

SICAV ODDO BHF

Sociedad de inversión de capital variable

Informe anual auditado al 31/10/23

R.C.S. Luxemburgo B 67 580

SICAV ODDO BHF

Índice

Organización y administración	3
Informe del Consejo de Administración	5
Informe del Réviseur d'Entreprises Agréé	9
Estado consolidado del activo neto al 31/10/23	13
Estado consolidado de operaciones y variaciones de los activos netos del ejercicio cerrado al 31/10/23	14
Subfondos:	15
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond	15
ODDO BHF Euro High Yield Bond	27
ODDO BHF Euro Credit Short Duration	37
ODDO BHF Algo Trend Eurozone	48
ODDO BHF Convertibles Global	55
ODDO BHF Objectifs Revenus	63
ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities	69
ODDO BHF Algo Trend US	79
ODDO BHF Global Credit Short Duration	86
ODDO BHF Artificial Intelligence	96
ODDO BHF Green Planet	104
ODDO BHF Polaris Moderate F	111
ODDO BHF Polaris Balanced F	117
ODDO BHF Polaris Flexible F	123
Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados	129
Otras notas a los estados financieros	134
Información suplementaria (sin auditar)	147

No se aceptará ninguna suscripción con base a los informes financieros. Las suscripciones tan sólo son válidas cuando se reciban sobre la base del folleto de emisión, acompañado del último informe anual y, tras su publicación, del último informe semestral.

SICAV ODDO BHF

Organización y administración

Domicilio Social	5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo
Consejo de Administración	Thomas Seale Chairman of SICAV Board <i>Independent Director</i> 39, Rue de la Paix L-7244 Bereldange, Gran Ducado de Luxemburgo Werner Taiber <i>Chairman of the Supervisory Board</i> ODDO BHF Asset Management GmbH Düsseldorf, Alemania Laurent Denize <i>Deputy Managing Director</i> ODDO BHF Asset Management SAS Paris, Francia Aude Vanderpol <i>Global Head of Reporting and Performance</i> ODDO BHF Asset Management SAS Paris, Francia Francis Huba (desde el 7 novembre 2022) <i>Head of Middle office</i> ODDO BHF Asset Management SAS Paris, Francia ODDO BHF SCA representado par Pierre-Emmanuel Charrette <i>Chief Compliance Officer</i> ODDO BHF SCA Paris, Francia Katja Münch (hasta el 31 diciembre 2022) <i>Global Head of Client Services</i> ODDO BHF Asset Management GmbH Frankfurt, Alemania
Sociedad Gestora	ODDO BHF Asset Management SAS 12, Boulevard de la Madeleine F-75440 Paris, Francia
Distribuidores	ODDO BHF SCA 12, Boulevard de la Madeleine F-75009 Paris, Francia
Depositario, Agente de Pagos y Agent de Administración Central	CACEIS Bank Luxembourg Branch 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo
Cabinet de Révision Agréé	DELOITTE AUDIT, <i>Société à responsabilité limitée</i> 20, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo
Agente de Información en Alemania	ODDO BHF Asset Management GmbH Herzogstraße, 15 D-40217 Düsseldorf, Alemania
Representante y Agente de Pagos en Suiza	BNP Paribas Securities Services Paris, succursale de Zurich Selnaustraße, 16 CH-8002 Zurich, Suiza
Agente de Pagos Información en Austria	Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark, 9 A-1030 Vienna, Austria

SICAV ODDO BHF

Directivos de la Sociedad Gestora

Nicolas Chaput
Chief Executive Officer (Président)
ODDO BHF Asset Management SAS
F-Paris, Francia

Laurent Denize
Deputy Managing Director
ODDO BHF Asset Management SAS
F-Paris, Francia

Gestora de Inversiones

Para los siguientes subfondos:

Sustainable Euro Corporate Bond
Euro High Yield Bond
Euro Credit Short Duration
Algo Trend Eurozone
Sustainable Credit Opportunities
Algo Trend US
Global Credit Short Duration

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße, 15
D-40217 Düsseldorf, Alemania

Convertibles Global

Wellington Management International Limited
Cardinal Place, 80 Victoria Street
UK-Londres, SW1E 5JL, Reino Unido

SICAV ODDO BHF

Informe del Consejo de Administración

Informe del Consejo de administración

El Consejo de administración (el «Consejo») se complace en presentar el informe anual y los estados financieros auditados de la SICAV ODDO BHF (la «Sociedad») a 31/10/2023 y considera que, en conjunto, resultan razonables y equilibrados y ofrecen la información necesaria para que los accionistas valoren la posición y el rendimiento de la Sociedad.

Estructura de la Sociedad

La Sociedad ha sido constituida como sociedad anónima con arreglo a las leyes de Luxemburgo y puede considerarse sociedad de inversión de capital variable (SICAV) con múltiples subfondos con la consideración de organismo de inversión colectiva supeditada a lo dispuesto en la Parte I de la Ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010, en su versión modificada, relativa a organismos de inversión colectiva (la «Ley de 2010») y supeditada a la supervisión de la Commission de Surveillance du Secteur Financier of Luxembourg (la «CSSF»).

El objeto de la Sociedad es la inversión colectiva de su patrimonio en valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario y otros activos permisibles como a los que se hace referencia en la Ley de 2010, con el objetivo de ofrecer diferentes oportunidades de inversión, diversificar el riesgo de inversión y ofrecer a sus accionistas la ventaja de la gestión de los activos de la Sociedad.

Función y responsabilidad del Consejo

El Consejo de administración contará con las facultades más amplias para llevar a cabo cualesquiera trámites de enajenación y administración en el marco de los objetos de la Sociedad, con arreglo a la política de inversión que se define en el Artículo 18 de los Estatutos.

Todas las facultades que no quedaran reservadas expresamente a la Junta general de accionistas por ley o los presentes Estatutos corresponderán al Consejo de administración.

Composición del Consejo

La Sociedad la gestionará un Consejo de administración formado, al menos, por tres miembros, que no tienen por qué ser accionistas de la Sociedad, y serán nombrados para un mandato máximo de seis años. Los consejeros serán elegidos por los accionistas en una junta general, que además determinará el número de consejeros, su remuneración y su mandato.

Los consejeros serán elegidos por una mayoría de los votos de los accionistas presentes o representados.

Cualquier consejero podrá ser destituido con o sin causa o sustituido en cualquier momento por decisión de la junta general.

En caso de vacante en el Consejo de Administración, el resto de los Consejeros podrán ocuparla de manera provisional y los Accionistas posteriormente formularán el nombramiento definitivo en la siguiente Junta general.

SICAV ODDO BHF

Información a los accionistas	
Cambios en el folleto durante el ejercicio	
Creación	<ul style="list-style-type: none"> • CR-EUR para el subfondo ODDO BHF Polaris Flexible F • CN-EUR para el subfondo ODDO BHF Polaris Balanced F • CN-EUR para el subfondo ODDO BHF Polaris Flexible F • Creación de ODDO BHF Subordinated Debt (aún no se ha lanzado)
Liquidación	
Fusión	<p>Fusión de las siguientes Clases de acciones absorbidas con las siguientes clases de acciones de los Subfondos, según se indica a continuación:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fusión de CI-EUR con CR-EUR del Subfondo ODDO BHF Algo Trend Eurozone; • Fusión de DRw-EUR con CR-EUR del Subfondo ODDO BHF Algo Trend Eurozone; • Fusión de CI-EUR [H] con Clw-EUR [H] del Subfondo ODDO BHF Artificial Intelligence; • Fusión de CR-EUR [H] con CR-EUR del Subfondo ODDO BHF Artificial Intelligence; • Fusión de CRw-EUR [H] con CR-EUR del Subfondo ODDO BHF Artificial Intelligence; • Fusión de CR-USD [H] con CR-EUR del Subfondo ODDO BHF Convertibles Global; • Fusión de CR-EUR [H] con CR-EUR del Subfondo ODDO BHF Green Planet; • Fusión de CR-USD con CR-EUR del Subfondo ODDO BHF Green Planet; • Fusión de CRw-EUR [H] con CR-EUR del Subfondo ODDO BHF Green Planet; • Fusión de DI-USD con CI-USD del Subfondo ODDO BHF Green Planet; • Fusión de DR-USD con CR-EUR del Subfondo ODDO BHF Green Planet.
Modificaciones	<ul style="list-style-type: none"> • Modificación de la participación máxima que ODDO BHF Artificial Intelligence podrá mantener para satisfacer reembolsos u otras necesidades de liquidez, del 20% al 10%; • Modificación del índice de referencia de ODDO BHF Green Planet: índice MSCI ACWI Climate Change NR USD en lugar del índice MSCI ACWI NR; • Modificaciones relativas a la puntuación ESG de ODDO BHF Euro Credit Short Duration; • Modificación del objetivo y la política de inversión de ODDO BHF Artificial Intelligence; • Incorporación en el Folleto de modificaciones relacionadas con la política de inversión de los fondos principales respectivos de ODDO BHF Polaris Balanced F y ODDO BHF Polaris Flexible F; • Modificaciones relacionadas con las estipulaciones generales de la comisión de rentabilidad; • Modificaciones en el apartado «Reembolso de acciones» del Folleto; • Modificación del Anexo I «Restricciones a la inversión» y de los objetivos y las políticas de inversión de los subfondos pertinentes con respecto a la tenencia de activos líquidos accesorios; • Modificación del Anexo I «Restricciones a la inversión» para implementar la ley de Luxemburgo de 8 de diciembre de 2021 que transpone la Directiva (UE) 2019/2162; • Modificación de la política de inversión de ODDO BHF Euro Credit Short Duration • Supresión de la referencia al EONIA del folleto de ODDO BHF Objectifs Revenus, ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities y ODDO BHF Global Credit Short Duration y sustitución por €STR.

SICAV ODDO BHF

<p>Incorporación / Ajuste</p>	<ul style="list-style-type: none"> • El cumplimiento de las obligaciones de información precontractual previstas en las normas técnicas de regulación (RTS) del SFDR con respecto a ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond, ODDO BHF Euro High Yield Bond, ODDO BHF Euro Credit Short Duration, ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities, ODDO BHF Polaris Moderate F, ODDO BHF Polaris Balanced F, ODDO BHF Polaris Flexible F y ODDO BHF Subordinated Debt, supeditados al Artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, en su versión modificada (el «SFDR»), y ODDO BHF Artificial Intelligence y ODDO BHF Green Planet, supeditados al Artículo 9 del SFDR • Aclaración del objetivo de inversión de ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond, ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities y ODDO BHF Green Planet en lo que respecta al uso del índice de referencia al determinar el universo de inversión de tales subfondos; • Aclaración de la política de inversión de ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond, ODDO BHF Euro High Yield Bond y ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities en lo que respecta a las inversiones en bonos convertibles contingentes (CoCo) emitidos por ODDO BHF Group; • Modificación de la política de dividendos de ODDO BHF Objectifs Revenus, para suprimir la mención de que se llevará a cabo la consolidación conforme a la proporción de una (1) acción de distribución nueva por cada cien (100) acciones de distribución antiguas; • Actualización de la política de inversión de ODDO BHF Algo Trend US para aclarar que el Subfondo podrá intervenir como fondo principal; • Ajuste del objetivo y la política de inversión de ODDO BHF Artificial Intelligence para hacer una referencia clara al Artículo 9 del SFDR; • Modificación del apartado «Comisiones y gastos» del Folleto en lo que respecta a las estipulaciones de la comisión de rentabilidad; • Cumplimiento del documento de Preguntas frecuentes de la CSSF sobre la Ley de 17 de diciembre de 2010 en lo que respecta a los requisitos en materia de activos líquidos accesorios en relación con ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond, ODDO BHF Euro High Yield Bond, ODDO BHF Euro Credit Short Duration, ODDO BHF Algo Trend Eurozone, ODDO BHF Algo Trend US, ODDO BHF Global Credit Short Duration, ODDO BHF Artificial Intelligence y ODDO BHF Green Planet; • Cumplimiento de la Ley de Luxemburgo de 8 de diciembre de 2021 que transpone la Directiva UE 2019/2162 de 27 de noviembre de 2019 sobre la emisión y la supervisión pública de bonos garantizados y por la que se modifican las Directivas 2009/65/CE y 2014/59/UE; • Incorporación de un factor de riesgo específico vinculado con la deuda subordinada. Asimismo, en el factor de riesgo vinculado con la inversión en bonos convertibles contingentes, incorporación de un riesgo subordinado que recoge una advertencia relativa a la liquidez.
<p>Información adicional</p>	
<p>Teniendo en cuenta que las siguientes clases de acciones no suscritas no se enumeran en el Folleto, el Consejo de administración decidió suprimirlas. Dado que no hay inversores en esas clases de activos, tal eliminación no tendrá efecto en ningún inversor.</p> <ul style="list-style-type: none"> • CRw-SEK[H] del Subfondo ODDO BHF Artificial Intelligence; • CN-SEK[H] del Subfondo ODDO BHF Euro Credit Short Duration; • CN-SEK[H] del Subfondo ODDO BHF Euro High Yield Bond; • CRw-SEK[H] del Subfondo ODDO BHF Green Planet; • CN-SEK[H] del Subfondo ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond; • CR-SEK[H] del Subfondo ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond; • CI-USD[H] del Subfondo ODDO BHF Algo Trend US; • DI-EUR del Subfondo ODDO BHF Algo Trend US; • DIw-EUR del Subfondo ODDO BHF Algo Trend US; • DP-EUR del Subfondo ODDO BHF Algo Trend US; • CI-USD[H] del Subfondo ODDO BHF Convertibles Global; • DIw-EUR ODDO BHF Global Credit Short Duration; y • DPw-EUR ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities. 	

SICAV ODDO BHF

Información de evaluación del mercado

En claro contraste con respecto al pasado año, cuando los inversores apenas podían acertar, este año resultó más fácil obtener beneficios. Sin embargo, hubo grandes diferencias.

La deuda pública sin riesgo se estancó, con unas rentabilidades por debajo del 1%. Los bonos corporativos, tanto con calificación *investment grade* como de alto rendimiento, ofrecieron rentabilidades un poco mejores de entre el 2% y el 6%.

Estos resultados se vieron eclipsados al dispararse la rentabilidad de las acciones de tecnológicas estadounidenses, si bien el alza respondió a unos pocos valores, las «Siete magníficas», que representaron buena parte de las ganancias del S&P 500.

En fechas más recientes, los resultados trimestrales de Nvidia, que superaron las expectativas de la mayoría de los analistas, prolongaron el auge tecnológico que estaba perdiendo impulso.

Para numerosos inversores en Europa, esto suena como noticias de otro planeta, como demuestran los flujos de entrada en los fondos; el lento crecimiento de la economía propició que aprovecharan los altos tipos de interés para trasladar dinero de cuentas a un día a fondos del mercado monetario o bonos a corto plazo.

Ahora se enfrentan a la pregunta de si los mercados pueden mantener su nivel o si están a punto de emprender un descenso:

En septiembre, los inversores se enfrentaron a cuestiones muy similares a las del comienzo del verano: la evolución de la inflación y la política monetaria, el impacto de la IA y la debilidad de la economía, especialmente, en Europa y China.

En vista de que los tipos reales a largo plazo se encuentran en niveles históricamente altos y que el crecimiento nominal se está desacelerando, se vislumbra el final del ciclo de subidas del precio del dinero. Cabe esperar que esta evolución espolee la deuda pública de alta calidad, que suele alcanzar su máximo antes de la última subida de tipos del ciclo. Así pues, existe la posibilidad de que repunten los precios a medida que los rendimientos comiencen a caer. Los diferenciales de los activos de alto rendimiento ya se han estrechado, aunque se hallan aún lejos de los mínimos históricos vistos en 2007. Con las tasas de impago previstas según Moody's del 4,3% en los próximos doce meses y unas calificaciones medias más altas en el mercado de activos de alto rendimiento, las rentabilidades ajustadas por el riesgo siguen revistiendo atractivo, especialmente, en el caso de las emisiones a corto plazo. Las valoraciones de la renta variable, por otra parte, ofrecen poco potencial alcista a corto y medio plazo. Ante unos márgenes de beneficio de las empresas en declive y el aumento de los riesgos económicos en Europa y Estados Unidos, las inversiones en renta variable deben realizarse de forma selectiva.

A pesar de posibles contratiempos a corto plazo, la IA sigue siendo un tema central a largo plazo ya que la penetración de aplicaciones que mejoran la productividad en el mundo corporativo todavía se encuentra en una etapa muy temprana. El sector del lujo también brinda oportunidades para los inversores en calidad, dadas la capacidad de las grandes marcas para establecer precios y las elevadas barreras de entrada, lo que lo convierte más en un tema que en un sector.

Antes de recomendar asumir más riesgos, la inflación tendría que alcanzar su punto máximo y debería vislumbrarse el final del endurecimiento de la política monetaria. Resulta positivo que hasta ahora hay escasa evidencia de que la inflación se esté afianzando a través de los aumentos de los salarios. Otro catalizador será que repunten desde mínimos los indicadores económicos clave y las revisiones de ganancias. Estados Unidos y los mercados emergentes van por delante de Europa y China en este aspecto. Con independencia de si presenciamos el deseado aterrizaje suave de la economía o si experimentaremos un rebote más fuerte, invertir en renta variable de calidad nos permitirá capear las fases más turbulentas.

A los accionistas de
SICAV ODDO BHF
5, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

INFORME DEL REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de SICAV ODDO BHF (la "Sociedad") y de cada uno de sus compartimentos, incluido el estado de activos netos y el estado de valores y otros activos netos al 31 de octubre de 2023, así como el estado de operaciones y el estado de cambios en los activos netos para el año finalizado, y las notas a los estados financieros, incluido un resumen de los principales métodos contables.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos sus aspectos significativos, la imagen fiel de la situación financiera de la SICAV ODDO BHF y de cada uno de sus subfondos a 31 de octubre de 2023, así como de los resultados de sus operaciones y de la evolución de su patrimonio neto en el ejercicio cerrado a dicha fecha, de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios luxemburgueses relativos a la elaboración y presentación de los estados financieros Luxemburgo.

Bases de opinion

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 sobre la profesión de auditoría (Ley de 23 de julio de 2016) y con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) adoptadas para Luxemburgo por la "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Nuestras responsabilidades en virtud de la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF se describen con más detalle en la sección "Responsabilidades del "réviseur d'entreprises agréé" para la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Asimismo, somos independientes de la SICAV ODDO BHF de conformidad con el Código Internacional de Ética para Contables Profesionales, incluidas las Normas Internacionales de Independencia, emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contables (Código IESBA), adoptado para Luxemburgo por la CSSF junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas en virtud de dichos requisitos éticos. Consideramos que las pruebas de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión.

Otras informaciones

El Consejo de Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información contenida en el informe anual, incluido el informe de gestión, pero no incluye los estados financieros ni nuestro informe del "réviseur d'entreprises agréé" sobre los mismos. Nuestra opinión sobre los estados financieros no se extiende a otra información y no expresamos ninguna forma de garantía sobre esta información.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ningún tipo de conclusión de fiabilidad al respecto a la luz del trabajo que hemos realizado, concluimos que existe una

anomalía significativa en la otra información, estamos obligados a informar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad consiste en leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente incoherente con los estados

financieros o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o si, por el contrario, parece contener incorrecciones materiales. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que existe una incorrección material en esta otra información, estamos obligados a informar de este hecho. No tenemos nada que comunicar a este respecto.

Responsabilidades del Consejo de Administración de la Sociedad en relación con los estados financieros

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con las obligaciones legales y reglamentarias relacionadas con la preparación y presentación de los estados financieros vigentes en Luxemburgo, así como control interno, que considera necesario para permitir el establecimiento de estados financieros que no contengan anomalías significativas, ya sea como resultado de fraude o como resultado de errores.

Al elaborar los estados financieros, es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar operando, comunicar, si es necesario, preguntas relacionadas con empresa en marcha y aplicando el principio contable de empresa en marcha, a menos que el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora pretenda liquidar la Compañía o suspender su actividad o si no hay otra solución realista se ofrece a ella.

Responsabilidades del Réviseur d'Entreprises Agréé para la auditoría de estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros tomados en su conjunto no contienen ninguna anomalía significativa, ya sea como resultado de fraude o resultado de errores, y emitir un informe del auditor independiente aprobado. que contiene nuestra opinión La garantía razonable corresponde a un alto nivel de garantía, que sin embargo no garantiza que una auditoría se realice de conformidad con el Reglamento (UE) n.o 537/2014, la ley del 23 de julio de 2016 y las NIA aprobadas para Luxemburgo por la CSSF siempre permitirá detectar cualquier anomalía significativa que pueda existir. Las anomalías pueden surgir del fraude o el resultado de errores y se consideran materiales cuando es razonable esperar que, individual o colectivamente, puedan influir en las decisiones económicas que toman los usuarios de los estados financieros. basándome en estos.

En el marco de una auditoría conforme a la Ley de 23 de julio de 2016 y a las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además :

- Identificamos y evaluamos los riesgos de que los estados financieros contengan anomalías significativas, ya sean resultado de fraude o resultado de errores, diseñamos e implementamos procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos, y reunimos evidencia de auditoría suficiente y apropiado para basar nuestra opinión. El riesgo de no detección de una anomalía significativa resultante del fraude es mayor que el de una anomalía significativa resultante de un error, porque el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones voluntarias, declaraciones falsas o eludir el control interno;
- Obtenemos una comprensión de los elementos de control interno relevantes para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias y no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad;
- Evaluamos la idoneidad de los métodos contables utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, así como la información relacionada proporcionada por este último;

Deloitte.

Llegamos a una conclusión sobre la conveniencia del uso por parte del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del principio contable de negocio en marcha y, de acuerdo con la evidencia obtenida, en cuanto a la existencia o no de un incertidumbre significativa vinculada a eventos o situaciones que probablemente generen dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar operando. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, estamos obligados a llamar la atención de nuestros lectores de informes sobre la información proporcionada en los estados financieros con respecto a esta incertidumbre o, si esa información no es adecuada, Expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe. Sin embargo, eventos o situaciones futuras podrían hacer que la Sociedad deje de operar;

- Evaluamos la presentación general, la forma y el contenido de los estados financieros, incluida la información proporcionada en las notas, y evaluamos si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de una manera que proporcione una imagen fieles.

Nos comunicamos con los funcionarios de gobierno corporativo, en particular, el alcance y el cronograma del trabajo de auditoría y nuestros hallazgos significativos, incluidas las deficiencias significativas de control interno que pudimos haber identificado durante nuestra auditoría.

Para Deloitte Audit, Cabinet de Révision Agréé

Elisabeth Layer, Réviseur d'Entreprises Agréé
Partner

Luxembourg, 14 de febrero 2024

•

SICAV ODDO BHF
Consolidado

SICAV ODDO BHF

Estado consolidado del activo neto al 31/10/23

	Nota	Expresado en EUR
Activo		3.422.620.943,37
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	3.276.059.110,13
<i>Coste de adquisición</i>		3.297.201.905,55
Tesorería		91.882.191,52
Depósitos de garantía		360.529,55
Importes pendientes de cobro por la venta de inversiones		13.630.154,77
Importes pendientes de cobro por suscripciones		3.133.251,40
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2.5	521.403,59
Dividendos por cobrar, netos		95.703,32
Intereses pendientes de cobro, netos		34.622.938,89
Importes pendientes de cobro por contratos de divisas		2.315.660,20
Pasivo		101.122.214,75
Descubiertos bancarios		962.614,74
Importes pendientes de pago por la compra de inversiones		16.180.373,19
Importes pendientes de pago por reembolsos		6.764.492,04
Acuerdos de recompra	2.8,9	67.170.003,32
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2.5	80.990,34
Minusvalía latente neta sobre futuros financieros	2.6	329.283,41
Comisiones de gestión pagaderas	3	6.721.578,56
Comisiones de administración pagaderas	6	125.081,84
Intereses a pagar, netos		181.256,54
Importes pendientes de pago por contratos de divisas		2.328.993,45
Otros pasivos		277.547,32
Total del activo neto		3.321.498.728,62

SICAV ODDO BHF

Estado consolidado de operaciones y variaciones de los activos netos del ejercicio cerrado al 31/10/23

	Nota	Expresado en EUR
Ingresos		105.689.854,96
Dividendos netos		443.050,76
Intereses de obligaciones y de los instrumentos del mercado monetario, netos		100.715.822,85
Intereses de swaps		883.763,49
Intereses bancarios		3.488.212,25
Intereses de acuerdos de recompra	2.8	141.386,11
Otros ingresos		17.619,50
Gastos		27.076.665,36
Comisiones de gestión	3	19.074.766,40
Comisiones de la Sociedad Gestora		3.017,14
Comisiones del depositario	5	32.164,26
Comisiones de administración	6	1.568.740,32
Honorarios de auditoría		227.636,97
Gastos legales		341.343,81
Costes de transacción	2.10	1.485.109,07
Honorarios de directores		31.332,02
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	654.863,48
Intereses bancario		68.716,64
Intereses de swaps		1.151.805,54
Intereses de acuerdos de recompra inversa	2.8	2.088.167,96
Cargos bancarios		25,73
Otros gastos	13	348.976,02
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		78.613.189,60
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	-71.903.817,20
- contratos de divisas a plazo	2.5	10.071.102,99
- futuros financieros	2.6	4.536.348,41
- contratos de swap	2.7	-2.303.931,12
- cambios	2.3	-391.392,06
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		18.621.500,62
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	164.910.991,72
- contratos de divisas a plazo	2.5	-1.558.155,95
- futuros financieros	2.6	-1.945.213,56
- contratos de swap	2.7	-1.460.977,50
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		178.568.145,33
Dividendos pagados	11	-24.971.820,67
Suscripción de acciones de capitalización		1.188.552.907,65
Suscripción de acciones de distribución		202.717.209,08
Reembolso de acciones de capitalización		-849.590.111,83
Reembolso de acciones de distribución		-298.027.689,85
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		397.248.639,71
Revalorización del activo neto total consolidado de apertura		-21.270.832,85
Activo neto total, al inicio del ejercicio		2.945.520.921,76
Activo neto total, al cierre del ejercicio		3.321.498.728,62

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Estado del activo neto al 31/10/23

	Nota	Expresado en EUR
Activo		479.440.955,93
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	465.451.171,51
<i>Coste de adquisición</i>		<i>484.972.475,06</i>
Tesorería		3.527.094,87
Depósitos de garantía		129.500,00
Importes pendientes de cobro por la venta de inversiones		4.286.446,78
Importes pendientes de cobro por suscripciones		53.998,70
Intereses pendientes de cobro, netos		5.992.744,07
Pasivo		5.727.240,38
Importes pendientes de pago por la compra de inversiones		2.950.204,88
Importes pendientes de pago por reembolsos		1.831.338,97
Minusvalía latente neta sobre futuros financieros	2.6	129.500,00
Comisiones de gestión pagaderas	3	752.694,85
Comisiones de administración pagaderas	6	17.760,40
Otros pasivos		45.741,28
Total del activo neto		473.713.715,55

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/22 al 31/10/23

	Nota	Expresado en EUR
Ingresos		13.351.452,71
Intereses de obligaciones, netos		13.047.756,55
Intereses bancarios		302.230,70
Otros ingresos		1.465,46
Gastos		2.876.669,57
Comisiones de gestión	3	2.344.438,05
Comisiones del depositario	5	7.741,68
Comisiones de administración	6	266.536,57
Honorarios de auditoría		39.389,56
Gastos legales		53.587,67
Costes de transacción	2.10	6.506,56
Honorarios de directores		5.512,96
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	94.922,96
Intereses bancario		218,77
Intereses de swaps		218,75
Otros gastos	13	57.596,04
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		10.474.783,14
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	-29.817.350,97
- futuros financieros	2.6	772.700,00
- cambios	2.3	661,59
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		-18.569.206,24
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	36.640.722,23
- futuros financieros	2.6	-276.400,00
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		17.795.115,99
Dividendos pagados	11	-3.748.744,26
Suscripción de acciones de capitalización		158.154.655,76
Suscripción de acciones de distribución		47.257.569,54
Reembolso de acciones de capitalización		-71.217.110,90
Reembolso de acciones de distribución		-123.341.912,06
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		24.899.574,07
Activo neto total, al inicio del ejercicio		448.814.141,48
Activo neto total, al cierre del ejercicio		473.713.715,55

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Estadísticas

		31/10/23	31/10/22	31/10/21
Activo neto total	EUR	473.713.715,55	448.814.141,48	553.049.453,81
I Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		6.391.787,36	1.400.373,97	3.583.286,85
Valor del activo neto por acción	EUR	19,03	18,36	21,52
I Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		1.843.116,71	9.421.461,71	13.963.287,71
Valor del activo neto por acción	EUR	10,66	10,39	12,32
Dividendo por acción		0,1149	0,1411	0,1118
R Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		1.655.389,71	1.065.704,77	533.896,68
Valor del activo neto por acción	EUR	16,61	16,10	18,97
R Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		192.762,45	212.569,87	229.278,93
Valor del activo neto por acción	EUR	90,58	88,29	104,70
Dividendo por acción		0,5063	0,6848	0,4495
N Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		472.913,72	517.344,85	367.429,71
Valor del activo neto por acción	EUR	92,79	89,72	105,44
P Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		20.201.763,00	19.517.956,80	11.915.368,80
Valor del activo neto por acción	EUR	9,89	9,64	11,44
Dividendo por acción		0,1221	0,1481	0,1202
oN Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		79.250,00	194.990,00	950.462,00
Valor del activo neto por acción	EUR	88,87	85,36	99,66
X Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		35.889,38	38.600,25	-
Valor del activo neto por acción	EUR	1.024,68	985,82	-

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/22 al 31/10/23

	Acciones en circulación al 01/11/22	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/23
I Shares EUR - Capitalisation	1.400.373,97	6.397.200,49	1.405.787,10	6.391.787,36
I Shares EUR - Distribution	9.421.461,71	231.455,00	7.809.800,00	1.843.116,71
R Shares EUR - Capitalisation	1.065.704,77	1.027.890,01	438.205,08	1.655.389,71
R Shares EUR - Distribution	212.569,87	1.494,69	21.302,11	192.762,45
N Shares EUR - Capitalisation	517.344,85	117.878,52	162.309,65	472.913,72
P Shares EUR - Distribution	19.517.956,80	4.587.052,00	3.903.245,80	20.201.763,00
oN Shares EUR - Capitalisation	194.990,00	3.370,00	119.110,00	79.250,00
X Shares EUR - Capitalisation	38.600,25	9.128,70	11.839,56	35.889,38

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			442.385.931,85	93,39
Obligaciones			263.560.389,10	55,64
Alemania			22.106.139,62	4,67
BERTELSMANN AG 3.5 22-29 29/05A	EUR	3.900.000	3.762.018,00	0,79
CA ASSURANCES SA 1.5 21-31 06/10A 06/10A	EUR	1.500.000	1.118.002,50	0,24
CONTINENTAL AG 4.0000 23-27 01/03A	EUR	1.977.000	1.972.354,05	0,42
DEUTSCHE POST AG 3.375 23-33 03/07A	EUR	1.275.000	1.219.301,62	0,26
E.ON SE. 3.75 23-29 01/03A	EUR	1.960.000	1.944.173,00	0,41
EUROGRID GMBH 3.2790 22-31 05/09A	EUR	1.200.000	1.127.052,00	0,24
IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	1.530.000	1.442.965,95	0,30
ROBERT BOSCH GM 4.3750 23-43 02/06A	EUR	2.000.000	1.898.420,00	0,40
VIER GAS TRANSP 4.00 22-27 26/09A	EUR	2.600.000	2.599.103,00	0,55
VIER GAS TRANSPORT 0.125 19-29 10/09A	EUR	1.800.000	1.434.771,00	0,30
VONOVIA SE 0.2500 21-28 01/09A	EUR	2.000.000	1.596.560,00	0,34
VONOVIA SE 1 21-33 16/06A	EUR	1.000.000	686.680,00	0,14
ZF FINANCE 5.75 23-26 03/08A	EUR	1.300.000	1.304.738,50	0,28
Australia			4.615.340,57	0,97
TELSTRA GROUP 3.75 23-31 04/05A	EUR	708.000	698.275,62	0,15
TOYOTA FINANCE AUSTR 2.28 20-27 21/04A	EUR	1.505.000	1.419.064,50	0,30
TRANSURBAN FINANCE 3.00 20-30 08/04A	EUR	2.721.000	2.498.000,45	0,53
Dinamarca			7.231.268,57	1,53
CARLSBERG BREWERIES A/S 4.0 23-28 05/10A	EUR	1.605.000	1.609.999,57	0,34
ISS GLOBAL A/S 2.125 14-24 02/12A	EUR	500.000	487.487,50	0,10
ISS GLOBAL AS 0.875 19-26 18/06A	EUR	3.826.000	3.496.485,75	0,74
ORSTED 3.75 23-30 01/03A	EUR	1.675.000	1.637.295,75	0,35
España			10.186.597,54	2,15
ABERTIS INFRASTRUCT 2.375 19-27 27/09A	EUR	1.700.000	1.599.972,00	0,34
ABERTIS INFRASTRUCTU 4.125 23-28 31/01A	EUR	1.400.000	1.389.080,00	0,29
BANCO SANTANDER 3.875 23-28 16/01A	EUR	1.900.000	1.881.332,50	0,40
BANCO SANTANDER 4.8750 23-31 18/10A	EUR	2.700.000	2.690.064,00	0,57
MERLIN PROPERTIES 1.875 16-26 02/11A	EUR	1.666.000	1.558.443,04	0,33
SANTANDER CONSUMER FINANCE 0.5 22-27 14/01A	EUR	1.200.000	1.067.706,00	0,23
Estados Unidos de América			45.386.924,26	9,58
AT&T INC 1.6 20-28 27/05A	EUR	2.126.000	1.912.528,34	0,40
AT&T INC 1.80 18-26 05/09A	EUR	1.701.000	1.605.352,77	0,34
AT&T INC 2.35 18-29 05/09A	EUR	1.445.000	1.309.068,85	0,28
AT&T INC 2.6 20-38 27/05A	EUR	935.000	715.962,22	0,15
BERKSHIRE HATHAWAY I 0.5 21-41 15/01A	EUR	315.000	163.727,55	0,03
BOOKING 3.625 23-28 12/11A	EUR	2.266.000	2.245.628,66	0,47
BOOKING HOLDING 4.2500 22-29 15/05A	EUR	1.913.000	1.943.827,99	0,41
BOOKING HOLDING 4.5000 22-31 15/11A	EUR	1.135.000	1.159.209,55	0,24
BOOKING HOLDING 4.7500 22-34 15/11A	EUR	2.337.000	2.405.999,92	0,51
DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/10A	EUR	3.061.000	2.596.967,71	0,55
FIDELITY NATIONAL INFO 1 19-28 03/12A12A	EUR	850.000	720.965,75	0,15
IBM CORP 0.8750 22-30 09/02U	EUR	4.429.000	3.680.233,26	0,78
IBM CORP 1.25 19-27 29/01A	EUR	1.500.000	1.385.280,00	0,29
IBM CORP 1.75 19-31 31/01A	EUR	405.000	347.581,13	0,07
IBM INTL BUSINESS MA 4.0 23-43 06/02A	EUR	1.559.000	1.421.932,72	0,30
INTERNATIONAL BUSINE 0.3 20-28 11/02A	EUR	650.000	561.658,50	0,12
JOHNSON CONTROLS INT 4.25 23-35 01/06A	EUR	2.409.000	2.328.346,68	0,49
MC DONALD S 2.375 22-29 31/05A	EUR	1.600.000	1.477.144,00	0,31
NATIONAL GRID NORTH 4.151 23-27 12/09A	EUR	1.985.000	1.986.101,67	0,42
PROLOGIS EURO FINANC 4.25 23-43 31/01A	EUR	1.701.000	1.473.151,05	0,31

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
PROLOGIS EURO FINANCE 0.25 19-27 10/09A	EUR	850.000	736.788,50	0,16
PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	EUR	291.000	247.405,29	0,05
THERMO FISHER SCIEN 2.875 17-37 24/07A	EUR	1.701.000	1.459.160,33	0,31
TOYOTA MOTOR CREDIT 3.85 23-30 24/07A	EUR	1.530.000	1.515.778,65	0,32
UNILEVER CAPITAL 3.4000 23-33 06/06A	EUR	1.785.000	1.704.157,35	0,36
VERIZON COMM 0.875 19-27 08/04A	EUR	3.656.000	3.306.833,72	0,70
VERIZON COMM 1.125 21-35 19/09A	EUR	2.041.000	1.413.484,34	0,30
VERIZON COMMUNICATIO 0.375 21-29 22/03A	EUR	813.000	671.363,21	0,14
VERIZON COMMUNICATION 1.375 17-26 27/10A	EUR	1.241.000	1.155.960,47	0,24
VERIZON COMMUNICATION 1.875 17-29 26/10A	EUR	1.956.000	1.735.324,08	0,37
Finlandia			6.259.787,22	1,32
FORTUM OYJ 4.5 23-33 26/05A	EUR	1.417.000	1.389.396,84	0,29
NESTE OYJ 3.875 23-29 16/03A	EUR	2.057.000	2.040.852,55	0,43
NESTE OYJ 4.25 23-33 16/03A	EUR	2.842.000	2.829.537,83	0,60
Francia			42.725.628,73	9,02
AXA 3.625 23-33 10/01A	EUR	1.030.000	997.761,00	0,21
AXA 3.75 22-30 12/10A	EUR	2.030.000	2.021.677,00	0,43
BANQUE FEDERATIVE DU 0.625 21-28 03/06A	EUR	2.800.000	2.319.800,00	0,49
BANQUE STELLANTIS FRA 3.875 23-26 19/01A	EUR	1.000.000	992.575,00	0,21
BFCM 0.75 18-25 17/07A	EUR	1.000.000	945.190,00	0,20
BFCM BANQUE FEDERATI 4.125 23-33 14/06A	EUR	1.800.000	1.749.636,00	0,37
BFCM BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0.01 21-25 07/03A	EUR	3.100.000	2.933.654,00	0,62
BOUYGUES 5.375 22-42 30/06A	EUR	2.600.000	2.718.170,00	0,57
BPCE 3.625 23-26 17/04A	EUR	1.800.000	1.782.963,00	0,38
CA 3.875 22-34 28/11A	EUR	1.400.000	1.332.947,00	0,28
CREDIT AGRICOLE 5.8750 23-33 25/10A	EUR	1.200.000	1.207.686,00	0,25
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.01 20-26 28/10A	EUR	1.700.000	1.556.656,00	0,33
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 22-27 19/09A	EUR	1.000.000	968.995,00	0,20
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.875 23-28 22/05A	EUR	1.800.000	1.774.251,00	0,37
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	EUR	2.300.000	2.185.644,00	0,46
ENGIE SA 3.6250 23-30 11/01A	EUR	2.100.000	2.045.116,50	0,43
ENGIE SA 4.5 23-42 06/09A	EUR	1.400.000	1.327.886,00	0,28
LVMH MOET HENNE 3.5 23-33 07/09A	EUR	1.900.000	1.834.697,00	0,39
PARPEC HOLDING SA 4.00 18-25 31/03S	EUR	1.701.000	1.682.442,09	0,36
PRAEMIA HEALTHCARE 0.875 19-29 04/11A	EUR	2.000.000	1.516.040,00	0,32
RCI BANQUE SA 4.625 23-26 02/10A	EUR	1.623.000	1.629.840,95	0,34
RENAULT SA 2.375 20-26 25/11A	EUR	1.400.000	1.308.559,00	0,28
SG 4.25 23-26 28/09A	EUR	2.000.000	2.005.320,00	0,42
SOCIETE GENERALE SA 4.125 23-27 02/06A	EUR	1.700.000	1.695.605,50	0,36
UNIBAIL-RODAMCO 1.375 20-31 04/12A	EUR	1.300.000	1.009.528,00	0,21
VINCI SA 3.375 22-32 17/10A	EUR	200.000	189.412,00	0,04
WPP FINANCE 4.125 23-28 30/05A	EUR	1.007.000	993.576,69	0,21
Irlanda			11.813.368,76	2,49
CA AUTO BANK S.P.A - I 0.50 19-24 13/09A	EUR	1.530.000	1.481.514,30	0,31
CA AUTO BANK SPA IRI 4.375 23-26 08/06A	EUR	2.551.000	2.550.795,92	0,54
CRH SMW FINANCE DAC 4.00 23-31 11/07A	EUR	1.860.000	1.822.214,10	0,38
JOHN NT 3.0 22-28 15/09A	EUR	978.000	931.427,64	0,20
JOHNSON CONTROLS INT 0.375 20-27 15/09A	EUR	2.933.000	2.550.536,80	0,54
LINDE PLC 1.625 22-35 31/03A	EUR	3.200.000	2.476.880,00	0,52
Italia			6.616.401,07	1,40
AUTOSTRADA ITALIA 1.625 22-28 25/01A/01A	EUR	2.600.000	2.292.017,00	0,48
AUTOSTRADA ITALIA 2 21-30 15/01A/01A	EUR	1.200.000	1.000.644,00	0,21
AUTOSTRADA ITALIA SPA 1.75 15-26 26/06A	EUR	400.000	374.156,00	0,08
HERA SPA 4.25 23-33 20/04A	EUR	1.649.000	1.576.542,94	0,33
INTESA SANPAOLO 5.125 23-31 29/08A	EUR	1.377.000	1.373.041,13	0,29

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Japón			6.922.032,55	1,46
ASAHI GROUP HLD 0.541 20-28 23/10A	EUR	1.360.000	1.152.110,40	0,24
ASAHI GROUP HOLDINGS 0.155 20-24 23/10A	EUR	1.102.000	1.060.652,96	0,22
ASAHI GROUP HOLDINGS 0.336 21-27 19/04A	EUR	2.211.000	1.953.971,25	0,41
TAKEDA PHARMA 0.75 20-27 09/07A	EUR	1.701.000	1.519.324,69	0,32
TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	EUR	1.331.000	1.235.973,25	0,26
Luxemburgo			5.280.872,59	1,11
LOGICOR FINANCING S. 0.875 21-31 14/01A	EUR	2.125.000	1.441.525,62	0,30
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 3.375 22-34 15/10A	EUR	1.400.000	1.309.707,00	0,28
MEDTRONIC GLOBAL HOLDING 1.75 19-49 02/07A	EUR	1.570.000	913.637,95	0,19
SES SA 3.5 18-24 15/07S	EUR	1.726.000	1.616.002,02	0,34
Noruega			3.071.169,28	0,65
SANTANDER CONSUMER B 0.125 20-25 25/02A	EUR	800.000	757.292,00	0,16
STATNETT SF 3.5 23-33 08/06A	EUR	2.392.000	2.313.877,28	0,49
Nueva Zelanda			1.840.334,77	0,39
CHORUS 3.625 22-29 07/09A	EUR	1.905.000	1.840.334,77	0,39
Países Bajos			52.218.214,53	11,02
ABB FINANCE BV 3.375 23-31 16/01A	EUR	1.981.000	1.904.523,50	0,40
ABN AMRO BANK 4.375 23-28 20/10A	EUR	900.000	895.045,50	0,19
ABN AMRO BANK 4 23-28 16/01A	EUR	1.600.000	1.576.128,00	0,33
DAIMLER TRUCK INT 1.25 22-25 06/04A	EUR	1.300.000	1.247.785,50	0,26
DANFOSS FINANCE I BV 0.375 21-28 28/10AA	EUR	1.600.000	1.332.680,00	0,28
DANFOSS FINANCE II B 0.75 21-31 28/04A	EUR	1.360.000	1.052.000,80	0,22
DIGITAL DUTCH FINCO 1.25 20-31 26/06A	EUR	280.000	213.561,60	0,05
ENEL FIN INTL 0.8750 21-34 28/09A	EUR	1.636.000	1.122.893,14	0,24
ENEL FIN INTL 0.875 22-31 17/01A	EUR	1.701.000	1.328.532,03	0,28
EXOR NV 0.875 21-31 19/01A	EUR	400.000	314.836,00	0,07
EXOR NV 1.75 18-28 18/01A	EUR	187.000	171.164,84	0,04
HEINEKEN NV 4.125 23-35 23/03A	EUR	1.701.000	1.676.480,08	0,35
JAB HOLDINGS BV 4.75 22-32 29/06A	EUR	1.200.000	1.191.048,00	0,25
JAB HOLDINGS BV 5.0 23-33 12/06A	EUR	1.500.000	1.498.432,50	0,32
LINDE FINANCE BV 0.55 20-32 19/05A	EUR	1.700.000	1.302.310,50	0,27
NEDER GASUNIE NV 3.375 22-34 11/07A	EUR	2.652.000	2.495.425,92	0,53
RELX FINANCE BV 3.75 23-31 12/06A	EUR	1.462.000	1.432.738,07	0,30
ROCHE FINANCE EUROPE 3.355 23-35 27/02A	EUR	2.000.000	1.925.280,00	0,41
SIEMENS FINANCIERING 3.5 23-36 24/02A	EUR	1.700.000	1.608.659,00	0,34
SIEM FI 3.625 23-43 24/02A	EUR	2.100.000	1.899.334,50	0,40
SIKA CAPITAL BV 1.5000 19-31 29/04A	EUR	1.190.000	996.916,55	0,21
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-30 03/05A	EUR	2.817.000	2.760.561,40	0,58
STEDIN HOLDING NV 2.375 22-30 03/06A	EUR	1.955.000	1.765.013,10	0,37
STELLANTIS NV 4.2500 23-31 16/06A	EUR	1.530.000	1.490.877,90	0,31
TENNET HOLDING BV 2.75 22-42 17/05A	EUR	1.488.000	1.295.370,96	0,27
TENNET HOLDING BV 3.875 22-28 28/10A	EUR	3.001.000	3.053.502,49	0,64
TENNET HOLDING BV 4.75 22-42 28/10A	EUR	1.453.000	1.530.800,88	0,32
TEVA PHARMACEUTICAL 1.125 16-24 15/10A	EUR	2.000.000	1.913.250,00	0,40
TEVA PHARMACEUTICAL 3.75 21-27 09/05S	EUR	1.701.000	1.554.059,12	0,33
TEVA PHARMACEUTICAL 6 20-25 31/07S	EUR	2.126.000	2.121.652,33	0,45
THERMO FISHER SCIENT 2 21-51 18/10A	EUR	300.000	175.174,50	0,04
UNIVERSAL MUSIC GROU 4.0 23-31 13/06A	EUR	2.166.000	2.113.788,57	0,45
VONOVIA FINANCE BV 0.5000 19-29 14/09A	EUR	2.600.000	2.004.067,00	0,42
VONOVIA FINANCE BV 1.125 19-34 14/09A	EUR	600.000	393.960,00	0,08
VONOVIA FINANCE BV 1.5 18-28 14/01A	EUR	700.000	611.065,00	0,13
WURTH FINANCE INTERNA 2.125 22-30 23/08A	EUR	2.525.000	2.249.295,25	0,47

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Portugal			892.773,00	0,19
ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A	EUR	900.000	892.773,00	0,19
Reino Unido			25.728.867,39	5,43
ANGLO AMER CAPITAL 4.5 23-28 15/09A	EUR	1.038.000	1.044.939,03	0,22
BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	EUR	425.000	345.839,50	0,07
BP CAPITAL MARKETS 1.104 19-34 15/11A	EUR	1.600.000	1.128.448,00	0,24
BP CAPITAL MARKETS 1.231 19-31 08/05A	EUR	5.880.000	4.774.795,20	1,01
BP CAPITAL MARKETS 1.4670 21-41 21/09A	EUR	1.500.000	904.777,50	0,19
COCA-COLA EUROPEAN 1.875 15-30 18/03A	EUR	1.701.000	1.497.824,05	0,32
CREDIT AGRICOLE 1.75 19-29 05/03A	EUR	600.000	526.917,00	0,11
CREDIT AGRICOLE SA 3.875 23-31 20/04A	EUR	2.200.000	2.143.746,00	0,45
GSK CAPITAL BV 3.125 22-32 28/11A	EUR	1.449.000	1.370.500,42	0,29
MONDI FINANCE 1.50 16-24 15/04A	EUR	4.336.000	4.282.103,52	0,90
MONDI FINANCE EUROPE 1.625 18-26 27/04A	EUR	1.445.000	1.362.960,13	0,29
NATIONAL GRID GAS FI 4.25 23-29 05/07A	EUR	1.354.000	1.342.233,74	0,28
NATIONAL GRID PLC 0.25 21-28 01/09A	EUR	468.000	388.037,52	0,08
NATL GRID GAS 4.25 23-30 05/04A	EUR	1.731.000	1.706.471,73	0,36
SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	2.510.000	2.177.312,05	0,46
SSE PLC 2.875 22-29 01/08A5 22-29 01/08A	EUR	776.000	731.962,00	0,15
Suecia			6.639.149,84	1,40
ASSA ABLOY AB 3.875 23-30 13/09A	EUR	1.557.000	1.552.290,08	0,33
SKANDINAVISKA ENSKIL 3.25 22-25 24/11A	EUR	1.286.000	1.269.082,67	0,27
SKANDINAVISKA ENSKILD 1.00 22-26 09/11A	EUR	1.530.000	1.520.269,20	0,32
SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125 21-26 03/11A	EUR	1.190.000	1.062.789,00	0,22
VOLVO TR 2.0 22-27 19/08A	EUR	1.321.000	1.234.718,89	0,26
Suiza			4.025.518,81	0,85
UBS GROUP AG 1.00 22-25 21/03A	EUR	4.081.000	4.025.518,81	0,85
Obligaciones de tasa variable			178.825.542,75	37,75
Alemania			24.902.458,50	5,26
ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	EUR	2.500.000	2.383.150,00	0,50
ALLIANZ SE FL.R 20-XX 30/04A	EUR	1.000.000	679.315,00	0,14
CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A	EUR	2.400.000	2.363.052,00	0,50
COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	900.000	863.910,00	0,18
COMMERZBANK AG FL.R 20-99 31/12A	EUR	2.800.000	2.589.062,00	0,55
COMMERZBANK AKTIENG FL.R 23-29 25/03A	EUR	700.000	701.312,50	0,15
DEUTSCHE BANK AG FL.R 1.0 20-25 19/11A	EUR	3.100.000	2.975.798,50	0,63
DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-26 03/09A	EUR	1.100.000	1.030.144,50	0,22
DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-31 19/05A	EUR	1.900.000	1.850.961,00	0,39
DEUTSCHE BANK AG FL.R 21-27 17/02A	EUR	1.400.000	1.268.183,00	0,27
DEUTSCHE BANK FL. 22-30 05/09A	EUR	700.000	678.755,00	0,14
DEUTSCHE BANK FL.R 22-XX 30/04A	EUR	200.000	200.333,00	0,04
EVONIK INDUSTRIES FL.R 21-81 02/12A	EUR	1.900.000	1.625.098,50	0,34
HANNOVER RUCKVERSICH FL.R 22-43 26/08A	EUR	1.800.000	1.850.193,00	0,39
MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	2.000.000	1.925.880,00	0,41
MUNICH REINSURANCE FL.R 18-49 26/05A/05A	EUR	2.100.000	1.917.310,50	0,40
Australia			1.472.547,19	0,31
AUSNET SERVICES HOLD FL.R 21-81 11/03A	EUR	1.701.000	1.472.547,19	0,31
Bélgica			1.833.679,50	0,39
ELIA GROUP SA FL.R 18-23 15/11A	EUR	300.000	299.772,00	0,06
KBC GROUPE FL.R 22-26 29/03A	EUR	300.000	287.662,50	0,06
KBC GROUPE FL.R 22-28 21/01A	EUR	1.400.000	1.246.245,00	0,26
España			12.517.483,00	2,64
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A	EUR	200.000	198.338,00	0,04

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-XX 29/03Q	EUR	1.000.000	990.980,00	0,21
BANCO NTANDER FL.R 23-33 23/08A	EUR	600.000	596.565,00	0,13
BANCO SANTANDER FL.R 22-25 26/01A	EUR	5.000.000	4.950.300,00	1,04
BANCO SANTANDER FL.R 22-26 27/09A	EUR	400.000	395.468,00	0,08
BANCO SANTANDER SA FL.R 18-XX 19/06Q	EUR	800.000	667.092,00	0,14
BANCO SANTANDER SA FL.R 21-27 24/03A	EUR	5.200.000	4.718.740,00	1,00
Estados Unidos de América			19.244.056,86	4,06
AT AND T INC FLR 20-XX 01/05A	EUR	2.700.000	2.542.468,50	0,54
BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-27 04/05A	EUR	500.000	468.542,50	0,10
BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-30 09/05A	EUR	2.500.000	2.122.500,00	0,45
BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	EUR	1.000.000	967.885,00	0,20
BK AMERICA FL.R 22-26 27/10A	EUR	4.400.000	4.196.786,00	0,89
JPMORGAN CHASE CO FL.R 17-28 18/05A	EUR	2.126.000	1.944.811,65	0,41
MORGAN STANLEY CAPITAL FL.R 22-34 25/01A	EUR	272.000	278.095,52	0,06
MORGAN STANLEY FL.R 17-26 23/10A	EUR	2.632.000	2.484.489,56	0,52
MORGAN STANLEY FL.R 20-29 26/10A	EUR	4.610.000	3.789.742,70	0,80
MORGAN STANLEY FL.R 21-27 30/04A	EUR	505.000	448.735,43	0,09
Francia			39.602.032,23	8,36
AXA FL.R 23-43 11/07A	EUR	680.000	668.246,20	0,14
AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	EUR	3.656.000	3.597.540,56	0,76
AXA SA FL.R 14-XX 08/10A	EUR	680.000	661.687,60	0,14
BFCM FL.R 22-32 16/06A	EUR	1.500.000	1.423.327,50	0,30
BNP PARIBAS FL.R 19-27 23/01A	EUR	5.300.000	5.030.468,50	1,06
BNP PARIBAS SA FL.R 19-25 15/07A	EUR	2.000.000	1.947.850,00	0,41
BNP PARIBAS SA FL.R 20-28 19/02A	EUR	1.600.000	1.404.432,00	0,30
BNP PARIBAS SA FL.R 22-28 25/07A	EUR	3.000.000	2.819.865,00	0,60
BPCE FL.R 20-27 15/09A	EUR	400.000	357.694,00	0,08
BPCE FL.R 23-34 14/06A	EUR	1.800.000	1.771.533,00	0,37
CA ASSURANCES SA FL.R 14-XX 14/10AA	EUR	200.000	196.389,00	0,04
CNP ASSURANCES FL.R 14-45 05/06A	EUR	2.000.000	1.967.260,00	0,42
CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A	EUR	1.500.000	1.415.932,50	0,30
CREDIT AGRICOLE FL.R 15-XX 13/01A	EUR	600.000	590.844,00	0,12
CREDIT AGRICOLE FL.R 16-48 27/09A	EUR	500.000	478.660,00	0,10
CREDIT AGRICOLE FL.R 21-29 21/09A	EUR	300.000	248.845,50	0,05
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-26 22/04A	EUR	2.400.000	2.283.408,00	0,48
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	EUR	2.000.000	1.889.720,00	0,40
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-28 12/01A	EUR	2.200.000	1.958.363,00	0,41
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 23-29 11/07A	EUR	1.400.000	1.386.952,00	0,29
GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	1.700.000	1.703.952,50	0,36
SOCIETE GENERALE FL.R 0.50 21-29 12/06A	EUR	2.900.000	2.392.065,00	0,50
SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-30 24/11A	EUR	400.000	362.088,00	0,08
TOTALENERGIES SE FL.R 19-XX 04/04A	EUR	1.275.000	1.255.027,13	0,26
TOTALENERGIES SE FL.R 20-XX 04/09A	EUR	2.296.000	1.789.881,24	0,38
Italia			14.886.607,42	3,14
ASSICURAZ GENERALI FL.R 14-XX 21/11A	EUR	100.000	97.478,50	0,02
ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	EUR	1.450.000	1.444.642,25	0,30
INTE FL.R 23-XX 07/03S	EUR	200.000	201.658,00	0,04
INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 11/07S	EUR	2.000.000	1.928.470,00	0,41
INTESA SANPAOLO FL.R 19-29 04/03A	EUR	1.530.000	1.530.175,95	0,32
INTESA SANPAOLO FL.R 23-28 08/03A	EUR	2.809.000	2.796.499,95	0,59
UNICREDIT FL.R 22-27 15/11A	EUR	2.500.000	2.571.675,00	0,54
UNICREDIT FL.R 23-29 17/01A	EUR	1.761.000	1.774.357,19	0,37
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	2.551.000	2.541.650,58	0,54
Noruega			4.003.167,60	0,85
DNB BANK ASA FL.R 0.25 21-29 23/02A	EUR	2.976.000	2.496.417,60	0,53
DNB BANK ASA FL.R 23-28 19/07A	EUR	1.500.000	1.506.750,00	0,32

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Países Bajos			34.424.250,39	7,27
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	5.100.000	4.724.053,50	1,00
ALLIANDER NV FL.R 18-49 31/12A	EUR	2.041.000	1.907.273,68	0,40
COOPERATIEVE RABOBAN FL.R 20-28 05/05A	EUR	1.400.000	1.246.721,00	0,26
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 18-XX 11/09S	EUR	2.800.000	2.593.696,00	0,55
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 21-27 01/12A	EUR	4.800.000	4.269.168,00	0,90
IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	400.000	365.226,00	0,08
IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	2.000.000	1.648.150,00	0,35
ING GROEP NV FL.R 21-25 29/11A	EUR	2.700.000	2.576.745,00	0,54
ING GROEP NV FL.R 22-27 16/02A	EUR	5.000.000	4.650.425,00	0,98
ING GROUP NV FL.R 17-29 15/02A	EUR	900.000	891.567,00	0,19
ING GROUP NV FL.R 19-25 03/09A	EUR	2.200.000	2.123.649,00	0,45
ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	EUR	300.000	273.250,50	0,06
NN GROUP NV FL.R 14-XX 13/06A	EUR	453.000	449.072,49	0,09
NN GROUP NV FL.R 23-43 03/11A	EUR	1.236.000	1.202.893,74	0,25
RABOBANK FL.R 22-28 27/01A	EUR	400.000	403.794,00	0,09
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	EUR	225.000	213.475,50	0,05
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	1.800.000	1.796.229,00	0,38
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 14/03A	EUR	1.500.000	1.471.252,50	0,31
TENNET HOLDING BV FL.R 20-XX 22/10A0A	EUR	1.701.000	1.617.608,48	0,34
Reino Unido			17.585.242,74	3,71
BARCLAYS PLC FL.R 20-25 02/04A	EUR	2.508.000	2.495.447,46	0,53
BARCLAYS PLC FL.R 22-27 31/01A	EUR	1.701.000	1.632.534,75	0,34
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	EUR	1.701.000	1.598.837,94	0,34
HSBC FL.R 23-33 23/05A	EUR	1.190.000	1.175.011,95	0,25
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-27 15/06A	EUR	2.466.000	2.369.567,07	0,50
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-32 16/11A	EUR	701.000	716.579,73	0,15
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 19-25 12/11A	EUR	500.000	479.972,50	0,10
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 22-30 24/08A	EUR	1.237.000	1.132.473,50	0,24
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 23-31 21/09A	EUR	2.055.000	2.020.938,38	0,43
NATWEST GROUP FL.R 23-29 16/02A	EUR	1.539.000	1.532.443,86	0,32
NATWEST GROUP PLC FL.R 18-25 04/03A	EUR	200.000	198.341,00	0,04
NATWEST GROUP PLC FL.R 18-26 02/03A	EUR	700.000	673.099,00	0,14
SSE PLC FL.R 22-XX 21/04A	EUR	1.701.000	1.559.995,60	0,33
Suiza			8.354.017,32	1,76
UBS GROUP SA FL.R 18-25 17/04A	EUR	2.563.000	2.520.364,49	0,53
UBS GROUP SA FL.R 20-26 29/01A	EUR	3.563.000	3.357.664,31	0,71
UBS GROUP SA FL.R 21-26 03/11A	EUR	2.717.000	2.475.988,52	0,52
Otros valores mobiliarios			23.065.239,66	4,87
Obligaciones			15.617.014,66	3,30
Australia			5.775.777,76	1,22
APT INFRASTRUCTURE 0.75 21-29 15/03A	EUR	2.381.000	1.931.538,63	0,41
TOYOTA FINANCE 0.4400 22-28 13/01A	EUR	4.429.000	3.844.239,13	0,81
España			313.822,00	0,07
MERLIN PROPERTIES 1.375 21-30 01/06A	EUR	400.000	313.822,00	0,07
Francia			7.052.285,00	1,49
BANQUE FEDERATIVE DU 4.75 23-31 10/11A	EUR	1.500.000	1.493.460,00	0,32
BFCM BANQUE 4.125 23-29 13/03A	EUR	2.300.000	2.282.796,00	0,48
BOUYGUES 4.625 22-32 07/06A	EUR	1.500.000	1.548.157,50	0,33
SUEZ 4.6250 22-28 03/11A	EUR	1.700.000	1.727.871,50	0,36
Países Bajos			1.118.946,86	0,24
COMPASS FINANCE 3.0 22-30 08/03A	EUR	1.178.000	1.118.946,86	0,24

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Suecia			1.356.183,04	0,29
INVESTOR AB 2.75 22-32 10/06A	EUR	1.486.000	1.356.183,04	0,29
Obligaciones de tasa variable			7.448.225,00	1,57
España			794.280,00	0,17
BBVA FL.R 23-33 15/09A	EUR	800.000	794.280,00	0,17
Noruega			2.740.702,50	0,58
DNB BANK A FL.R 22-26 31/05A	EUR	2.850.000	2.740.702,50	0,58
Países Bajos			3.913.242,50	0,83
ING GROEP NV FL.R 23-34 23/05A	EUR	2.100.000	2.083.504,50	0,44
ING GROEP NV FL.R 23-35 20/02A	EUR	1.900.000	1.829.738,00	0,39
Total de la cartera de inversiones			465.451.171,51	98,26
Efectivo neto			3.527.094,87	0,74
Otros activos/(pasivos) netos			4.735.524,33	1,00
Total			473.713.790,71	100,00

ODDO BHF Euro High Yield Bond

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Estado del activo neto al 31/10/23

	Nota	Expresado en EUR
Activo		550.976.246,92
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	517.392.200,27
<i>Coste de adquisición</i>		<i>521.039.543,20</i>
Tesorería		22.928.780,73
Importes pendientes de cobro por la venta de inversiones		1.265.081,16
Importes pendientes de cobro por suscripciones		1.859.731,79
Intereses pendientes de cobro, netos		7.530.452,97
Pasivo		40.305.168,26
Descubiertos bancarios		9,09
Importes pendientes de pago por la compra de inversiones		4.537.989,84
Importes pendientes de pago por reembolsos		343.288,27
Acuerdos de recompra	2.8,9	34.332.463,47
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2.5	1.176,99
Comisiones de gestión pagaderas	3	943.049,70
Comisiones de administración pagaderas	6	18.469,20
Intereses a pagar, netos		90.654,44
Otros pasivos		38.067,26
Total del activo neto		510.671.078,66

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/22 al 31/10/23

	Nota	Expresado en EUR
Ingresos		22.675.911,90
Intereses de obligaciones, netos		22.127.515,37
Intereses de swaps		76.250,93
Intereses bancarios		447.102,79
Intereses de acuerdos de recompra	2.8	21.860,49
Otros ingresos		3.182,32
Gastos		4.013.960,36
Comisiones de gestión	3	2.644.080,33
Comisiones del depositario	5	5.941,85
Comisiones de administración	6	222.826,97
Honorarios de auditoría		32.107,25
Gastos legales		46.983,13
Costes de transacción	2.10	1.757,72
Honorarios de directores		4.542,46
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	67.700,48
Intereses bancario		8.375,09
Intereses de swaps		117.041,64
Intereses de acuerdos de recompra inversa	2.8	817.814,66
Otros gastos	13	44.788,78
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		18.661.951,54
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	-5.944.050,91
- contratos de divisas a plazo	2.5	810,16
- contratos de swap	2.7	-384.867,83
- cambios	2.3	1.081,87
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		12.334.924,83
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	25.878.907,08
- contratos de divisas a plazo	2.5	1.637,46
- contratos de swap	2.7	-281.373,44
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		37.934.095,93
Dividendos pagados	11	-4.970.636,30
Suscripción de acciones de capitalización		190.113.238,61
Suscripción de acciones de distribución		58.414.653,98
Reembolso de acciones de capitalización		-116.991.433,84
Reembolso de acciones de distribución		-39.009.081,99
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		125.490.836,39
Activo neto total, al inicio del ejercicio		385.180.242,27
Activo neto total, al cierre del ejercicio		510.671.078,66

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Estadísticas

		31/10/23	31/10/22	31/10/21
Activo neto total	EUR	510.671.078,66	385.180.242,27	468.213.592,06
CN Shares CHF H - Capitalisation				
Número de acciones		200,00	-	-
Valor del activo neto por acción	CHF	100,26	-	-
I Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		2.108.016,82	1.029.328,05	1.467.696,56
Valor del activo neto por acción	EUR	32,50	29,80	33,18
I Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		1.532.631,70	1.122.319,52	885.606,52
Valor del activo neto por acción	EUR	10,33	9,79	11,24
Dividendo por acción		0,3330	0,3390	0,3355
R Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		1.402.114,72	1.207.287,60	1.601.707,02
Valor del activo neto por acción	EUR	27,62	25,51	28,61
R Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		168.361,61	180.809,58	187.552,45
Valor del activo neto por acción	EUR	9,01	8,54	9,81
Dividendo por acción		0,2247	0,2247	0,2246
R Shares CHF [H] - Capitalisation				
Número de acciones		1.431,82	1.285,75	1.285,75
Valor del activo neto por acción	CHF	103,46	97,42	109,68
R Shares SEK [H] - Capitalisation				
Número de acciones		-	10,06	-
Valor del activo neto por acción	SEK	-	892,05	-
N Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		73.066,56	35.522,86	22.125,59
Valor del activo neto por acción	EUR	107,27	98,70	110,26
P Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		15.357.743,67	13.733.063,07	11.479.488,55
Valor del activo neto por acción	EUR	14,21	12,99	14,43
P Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		13.325.964,34	11.631.602,34	15.527.889,31
Valor del activo neto por acción	EUR	10,59	10,04	11,53
Dividendo por acción		0,3677	0,3759	0,3709
DP15 Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		740.000,00	835.000,00	850.050,00
Valor del activo neto por acción	EUR	10,56	10,01	11,50
Dividendo por acción		0,3510	0,3580	0,3537
GC Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		96.917,81	37.912,31	42.300,90
Valor del activo neto por acción	EUR	113,44	104,08	115,92

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/22 al 31/10/23

	Acciones en circulación al 01/11/22	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/23
CN Shares CHF H - Capitalisation	0,00	200,00	0,00	200,00
I Shares EUR - Capitalisation	1.029.328,05	2.788.365,52	1.709.676,75	2.108.016,82
I Shares EUR - Distribution	1.122.319,52	1.050.153,27	639.841,09	1.532.631,70
R Shares EUR - Capitalisation	1.207.287,60	643.346,25	448.519,13	1.402.114,72
R Shares EUR - Distribution	180.809,58	17.974,17	30.422,14	168.361,61
R Shares CHF [H] - Capitalisation	1.285,75	147,20	1,13	1.431,82
R Shares SEK [H] - Capitalisation	10,06	0,00	10,06	0,00
N Shares EUR - Capitalisation	35.522,86	61.484,97	23.941,27	73.066,56
P Shares EUR - Capitalisation	13.733.063,07	5.046.271,51	3.421.590,91	15.357.743,67
P Shares EUR - Distribution	11.631.602,34	4.692.100,00	2.997.738,00	13.325.964,34
DP15 Shares EUR - Distribution	835.000,00	0,00	95.000,00	740.000,00
GC Shares EUR - Capitalisation	37.912,31	71.620,32	12.614,82	96.917,81

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			470.444.638,53	92,12
Obligaciones			352.646.664,64	69,06
Alemania			42.286.585,51	8,28
CHEPLAPHARM ARZ 3.5 20-27 11/02S11/02S	EUR	5.478.000	5.014.259,91	0,98
CHEPLAPHARM ARZNEIMI 4.375 20-28 15/10S	EUR	1.602.000	1.463.242,77	0,29
CHEPLAPHARM ARZNEIMI 7.5 23-30 15/05S	EUR	600.000	599.475,00	0,12
CT INVESTMENT GMBH 5.5 21-26 29/04S	EUR	5.322.000	5.009.119,62	0,98
DEUTSCHE LUFTHANSA 2.875 21-25 11/02A	EUR	800.000	780.256,00	0,15
DEUTSCHE LUFTHANSA 2.875 21-27 16/05A	EUR	3.600.000	3.328.182,00	0,65
DOUGLAS GMBH 6 21-26 08/04S	EUR	2.120.000	2.026.412,60	0,40
GRUENENTHAL GMBH 3.625 21-26 05/05S	EUR	3.962.000	3.767.069,60	0,74
GRUENENTHAL GMBH 4.125 21-28 05/05S	EUR	2.310.000	2.132.026,05	0,42
GRUENENTHAL GMBH 6.75 23-30 15/05S	EUR	1.026.000	1.041.610,59	0,20
IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	1.210.000	1.141.169,15	0,22
IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	1.100.000	996.633,00	0,20
NIDDA HEALTHCARE HOLDI 7.5 22-26 21/08S	EUR	2.673.000	2.684.079,59	0,53
RENK GMBH (DUPLICATE 5.75 20-25 13/07S	EUR	1.865.000	1.841.920,63	0,36
SCHAEFFLER AG 2.75 20-25 12/10A	EUR	400.000	387.634,00	0,08
ZF FINANCE 5.75 23-26 03/08A	EUR	2.500.000	2.509.112,50	0,49
ZF FINANCE GMBH 2 21-27 06/05A	EUR	800.000	705.708,00	0,14
ZF FINANCE GMBH 3.75 20-28 21/09A	EUR	2.600.000	2.342.327,00	0,46
ZF FINANCE GMBH 3 20-25 21/09A	EUR	4.700.000	4.516.347,50	0,88
Austria			3.551.877,55	0,70
AMS-OSRAM AG 6.0 20-25 06/07S	EUR	1.250.000	1.228.743,75	0,24
BENTELER INTL 9.375 23-28 15/05S	EUR	2.294.000	2.323.133,80	0,45
Bélgica			1.155.391,47	0,23
AZELIS GROUP 5.75 23-28 15/03S	EUR	1.146.000	1.155.391,47	0,23
España			24.450.110,52	4,79
CELLNEX FINANCE 1.0000 21-27 15/09A	EUR	1.000.000	865.165,00	0,17
CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A	EUR	2.500.000	2.149.512,50	0,42
GRIFOLS ESCROW 3.8750 21-28 15/10S	EUR	2.390.000	1.998.565,80	0,39
GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	EUR	4.520.000	4.341.618,20	0,85
KAIXO BONDCO TELECOM 5.125 21-29 30/09S	EUR	1.400.000	1.249.577,00	0,24
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	EUR	11.721.000	10.913.305,89	2,14
NH HOTEL GROUP S.A 4 21-26 28/06S	EUR	3.075.000	2.932.366,13	0,57
Estados Unidos de América			31.181.727,91	6,11
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	EUR	1.300.000	1.253.980,00	0,25
COTY INC 3.875 21-26 16/06S	EUR	3.690.000	3.598.635,60	0,70
COTY INC 5.75 23-28 15/09A	EUR	2.409.000	2.426.657,97	0,48
FORD MOTOR CREDIT CO 3.25 20-25 15/09A	EUR	4.525.000	4.408.232,37	0,86
FORD MOTOR CREDIT COMPANY 2.33 19-25 25/11A	EUR	2.250.000	2.145.307,50	0,42
INTL GAME TECHNOLOGY 3.50 19-26 15/06S	EUR	2.650.000	2.533.307,25	0,50
IQVIA INC 1.75 21-26 03/03S	EUR	2.350.000	2.210.445,25	0,43
IQVIA INC 2.25 19-28 15/01S	EUR	900.000	794.785,50	0,16
LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	EUR	700.000	656.096,00	0,13
ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	EUR	2.854.000	2.473.533,26	0,48
PRIMO WATER HOLDINGS 3.875 20-28 22/10S	EUR	3.930.000	3.466.653,00	0,68
SCIL IV LLC / SCIL US 4.375 21-26 01/11S	EUR	491.000	455.802,67	0,09
SCIL IV LLC SCIL USA 9.5 23-28 15/07A	EUR	2.094.000	2.127.221,31	0,42
THE CHEMOURS CO 4 18-26 15/05S-26 15/05S	EUR	2.845.000	2.631.070,23	0,52
Francia			74.514.964,27	14,59
AFFLELOU SAS 4.25 21-26 19/05S	EUR	3.998.000	3.769.334,39	0,74
ALTICE FRANCE SA 4.125 20-29 18/09S	EUR	1.700.000	1.224.824,50	0,24

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
ALTICE FRANCE SA 5.8750 18-27 01/02S	EUR	1.420.000	1.183.399,60	0,23
BANIJAY GROUP SAS 6.5 20-26 11/02S	EUR	5.018.000	4.967.995,63	0,97
CAB SELAS 3.375 21-28 09/02S	EUR	3.600.000	3.012.768,00	0,59
CHROME BIDCO SAS 3.5 21-28 24/05S	EUR	600.000	488.412,00	0,10
CONSTELLIUM SE 4.25 17-26 15/02S	EUR	900.000	876.550,50	0,17
ERAMET SA 7.00 23-28 22/05A	EUR	3.000.000	2.854.665,00	0,56
FONCIA MANAGEMENT SA 7.750 23-28 31/03S	EUR	1.243.000	1.144.653,84	0,22
FORVIA 2.375 19-27 15/06S	EUR	1.000.000	895.085,00	0,18
FORVIA 3.125 19-26 15/06S	EUR	750.000	707.928,75	0,14
FORVIA 7.25 22-26 15/06S	EUR	3.639.000	3.759.305,34	0,74
GETLINK SE 3.5 20-25 30/10S	EUR	1.500.000	1.466.377,50	0,29
GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	5.366.000	5.206.173,70	1,02
ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	EUR	6.885.000	6.693.424,87	1,31
ILIAD SA 5.3750 22-27 14/06A	EUR	2.000.000	1.977.020,00	0,39
LOXAM SAS 4.5000 22-27 15/02U	EUR	1.020.000	957.887,09	0,19
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	2.904.000	2.835.799,56	0,56
MOBILUX FINANCE 4.25 21-28 15/07S	EUR	850.000	706.418,00	0,14
NEXANS 5.5 23-28 05/04A	EUR	1.300.000	1.338.051,00	0,26
PARPEC HOLDING SA 4.00 18-25 31/03S	EUR	4.520.000	4.470.686,80	0,88
PARTS EUROPE SA 6.5 20-25 17/07S	EUR	6.560.000	6.564.985,60	1,29
PICARD GROUPE SAS 3.8750 21-26 01/07S	EUR	2.050.000	1.889.772,00	0,37
RENAULT SA 2.0000 18-26 28/09A	EUR	1.300.000	1.194.986,00	0,23
RENAULT SA 2.375 20-26 25/11A	EUR	2.500.000	2.336.712,50	0,46
TEREOS FINANCE GROUP 7.25 23-28 15/04S	EUR	2.944.000	2.993.709,44	0,59
TEREOS FINANCE GROUPE 7.5 20-25 23/10S	EUR	3.472.000	3.523.402,96	0,69
VALEO SA 5.375 22-27 28/05A	EUR	1.300.000	1.291.959,50	0,25
VALLOUREC SA 8.5 21-26 30/06S	EUR	4.180.000	4.182.675,20	0,82
Irlanda			5.897.562,05	1,15
EIRCOM FINANCE 3.5000 19-26 15/05U	EUR	2.050.000	1.918.195,25	0,38
ENERGIA GROUP ROI HO 6.875 23-28 31/07S	EUR	4.080.000	3.979.366,80	0,78
Isla de Man			1.723.246,14	0,34
PLAYTECH PLC 5.8750 23-28 28/06S	EUR	1.779.000	1.723.246,14	0,34
Italia			25.110.592,19	4,92
ALMAVIVA 4.875 21-26 30/10S 21-26 30/10S	EUR	3.175.000	3.042.046,88	0,60
FIBER BIDCO 11.00 22-27 25/10S	EUR	1.290.000	1.371.966,60	0,27
GAMENET GROUP 7.125 23-28 01/06S	EUR	1.968.000	2.003.355,12	0,39
IMA SPA 3.75 20-28 15/01S 20-28 29/12S	EUR	1.626.000	1.463.050,41	0,29
INTERNATIONAL DESIGN GR 6.5 18-25 15/11S	EUR	1.940.000	1.854.969,80	0,36
LOTTOMATICA SPA 9.7500 22-27 30/09S	EUR	740.000	793.624,10	0,16
TELECOM ITALIA 7.8750 23-28 31/07S	EUR	3.870.000	3.968.394,75	0,78
TELECOM ITALIA SPA 2.75 19-25 15/04A	EUR	2.930.000	2.796.567,80	0,55
TELECOM ITALIA SPA 6.875 23-28 15/02S	EUR	7.846.000	7.816.616,73	1,53
Luxemburgo			48.114.069,36	9,42
ALTICE FINANCING S.A 3 20-28 22/01S	EUR	2.380.000	1.942.032,40	0,38
ALTICE FINCO SA 4.75 17-28 15/01S	EUR	4.000.000	3.003.320,00	0,59
BK LC LUX FINCO 1 5.25 21-29 30/04S/04S	EUR	2.500.000	2.377.762,50	0,47
CIDRON AIDA FINCO SA 5 21-28 01/04S	EUR	1.000.000	900.855,01	0,18
CIRSA FINANCE INT 4.7500 19-25 22/05S	EUR	590.000	581.563,00	0,11
CIRSA FINANCE INTE 4.5 21-27 15/03A	EUR	2.674.000	2.433.406,85	0,48
CIRSA FIN INTL SARL 10.375 22-27 30/11S	EUR	7.682.000	8.226.192,88	1,61
CONTOURGLOBAL POWER 2.75 20-26 17/12S	EUR	5.016.000	4.533.360,48	0,89
INPOST SA 2.25 21-27 15/07S06S	EUR	4.317.000	3.772.928,49	0,74
LHMC FINCO 2 S.A R.L. 7.25 19-25 02/10S	EUR	2.408.219	2.331.589,47	0,46
LUNE HOLDINGS 5.625 21-28 15/11S	EUR	1.628.000	1.342.342,98	0,26
MATTERHORN TELECOM 3.1250 19-26 15/09S	EUR	5.600.000	5.252.996,00	1,03
MATTERHORN TELECOM 4.00 17-27 15/11S	EUR	2.520.000	2.377.405,80	0,47

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
MOTION FINCO SARL 7.375 23-30 15/06S	EUR	1.070.000	1.021.571,80	0,20
PLT VII FINANCE S.A 4.625 20-26 16/07S	EUR	3.420.000	3.312.817,20	0,65
ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	EUR	4.700.000	4.703.924,50	0,92
México			7.445.857,20	1,46
NEMAK SAB CV 2.25 21-28 20/07A	EUR	970.000	762.769,20	0,15
PEMEX 3.625 18-25 24/11A	EUR	7.400.000	6.683.088,00	1,31
Países Bajos			57.830.468,09	11,32
ABERTIS FINANCE BV 2.625 21-49 31/12A	EUR	6.200.000	5.296.226,00	1,04
AXALTA COATING DUTCH 3.75 16-25 15/01S1S	EUR	805.000	796.205,37	0,16
DARLING GLOBAL FIN 3.625 18-26 15/05S	EUR	500.000	483.105,00	0,09
DUFREY ONE B.V. 3.375 21-28 22/04S	EUR	770.000	685.207,60	0,13
DUFREY ONE BV 2.0000 19-27 15/02S	EUR	1.400.000	1.239.210,00	0,24
ENERGIZER GAMMA ACQU 3.5 21-29 23/06S	EUR	1.150.000	909.914,50	0,18
IPD 3 BV 8.0 23-28 15/06S	EUR	4.855.000	4.902.506,18	0,96
NOBIAN FINANCE B.V. 3.625 21-26 01/07S	EUR	1.576.000	1.417.044,64	0,28
OI EUROPEAN GROUP 6.25 23-28 15/05S	EUR	2.427.000	2.406.067,13	0,47
PPF TELECOM GROUP 3.125 19-26 27/03A	EUR	3.888.000	3.707.694,00	0,73
PPF TELECOM GROUP BV 3.25 20-27 29/09AA	EUR	1.500.000	1.393.065,00	0,27
SAIPEM FINANCE INTER 3.375 20-26 15/07A	EUR	850.000	803.364,75	0,16
SAIPEM FIN INTL BV 3.125 21-28 31/03A	EUR	950.000	857.479,50	0,17
TEVA PHARMA 4.5 18-25 01/03U	EUR	2.827.000	2.770.573,08	0,54
TEVA PHARMACEUTICAL 1.125 16-24 15/10A	EUR	1.000.000	956.625,00	0,19
TEVA PHARMACEUTICAL 3.75 21-27 09/05S	EUR	4.230.000	3.864.591,45	0,76
TEVA PHARMACEUTICAL 6 20-25 31/07S	EUR	3.460.000	3.452.924,30	0,68
TEVA PHARMACEUTICAL 7.375 23-29 15/09S	EUR	4.880.000	4.949.564,40	0,97
TEVA PHARMACEUTICAL 7.875 23-31 15/09S	EUR	1.180.000	1.214.851,30	0,24
TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	EUR	2.744.000	2.344.981,24	0,46
VZ VENDOR FINANCING 2.875 20-29 15/01A	EUR	2.270.000	1.739.001,60	0,34
WP/AP T HLD IV 5.50 21-30 15/01S	EUR	8.405.000	7.056.249,65	1,38
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5 19-27 23/10A10A	EUR	1.400.000	1.234.058,00	0,24
ZF EUROPE FINANCE BV 6.125 23-29 13/03A	EUR	1.200.000	1.194.114,00	0,23
ZIGGO BOND CO BV 3.375 20-30 28/02SS	EUR	2.910.000	2.155.844,40	0,42
Polonia			721.242,90	0,14
SYNTHOS SA 2.5 21-28 07/06S	EUR	930.000	721.242,90	0,14
Reino Unido			13.319.860,43	2,61
ALLWYN ENTERT FINAN 7.25 23/30 30-04S	EUR	3.634.000	3.629.366,65	0,71
BCP V MOD SERV FIN II 4.75 21-28 30/1S	EUR	630.000	523.920,60	0,10
CARNIVAL PLC 1.0 19-29 28/10A	EUR	2.300.000	1.419.698,00	0,28
INEOS FINANCE PLC 3.375 20-26 29/10S	EUR	1.210.000	1.145.452,55	0,22
INEOS QUATTRO FIN 2 2.875 19-26 01/05S5S	EUR	1.070.000	1.002.493,70	0,20
INEOS QUATTRO FINANC 2.5 21-26 29/01S	EUR	1.612.000	1.504.415,12	0,29
NOMAD FOODS BONDCO 2.50 21-28 24/06S	EUR	683.000	594.076,81	0,12
ROLLS-ROYCE PLC 4.625 20-26 21/10S	EUR	1.300.000	1.285.557,00	0,25
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 15/07S	EUR	2.725.000	2.214.880,00	0,43
Rumanía			4.761.103,50	0,93
RCS & RDS SA 2.5 20-25 05/02S	EUR	4.000.000	3.857.580,00	0,76
RCS & RDS SA 3.25 20-28 05/02S	EUR	1.100.000	903.523,50	0,18
Suecia			10.582.005,55	2,07
DOMETIC GROUP AB 2.000 21-28 29/09A	EUR	840.000	675.402,00	0,13
VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	EUR	2.100.000	1.991.997,00	0,39
VERISURE HOLDING AB 9.25 22-27 15/10S	EUR	1.850.000	1.971.239,75	0,39
VERISURE MIDHOLDING 5.25 21-29 25/01S	EUR	6.860.000	5.943.366,80	1,16
Obligaciones de tasa variable			117.797.973,89	23,07

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Alemania			10.293.986,76	2,02
CHEPLAPHARM ARZ FL.R 23-30 15/05Q	EUR	3.100.000	3.125.094,50	0,61
IHO VERWALTUNGS FL.R 23-28 15/05S	EUR	3.788.000	3.913.837,36	0,77
INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	700.000	672.157,50	0,13
PRESTIGEBIDCO GMBH FL.R 22-27 15/07Q	EUR	1.370.000	1.380.713,40	0,27
TK ELEVATOR MIDCO GM FL.R 20-27 15/07Q	EUR	1.200.000	1.202.184,00	0,24
Francia			29.908.388,15	5,86
ACCOR SA FL.R 19-XX 30/04A	EUR	1.200.000	1.146.276,00	0,22
BURGER KING FRANCE SAS FL.R 21-26 01/11Q	EUR	1.980.000	1.987.246,80	0,39
EDF FL.R 20-XX 15/03A	EUR	2.200.000	1.911.019,00	0,37
EDF FL.R 22-XX 06/12A	EUR	13.600.000	13.785.504,00	2,70
EDF SA FL.R 13-XX 29/01A	EUR	1.400.000	1.373.071,00	0,27
GOLDSTORY SAS FL.R 21-26 04/02Q	EUR	582.000	588.428,19	0,12
PARTS EUROPE SA FL.R 21-27 20/07Q	EUR	4.503.000	4.510.745,16	0,88
RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	4.900.000	4.606.098,00	0,90
Italia			8.996.542,83	1,76
FIBER BID FL.R 22-27 25/10Q	EUR	3.114.286	3.146.238,57	0,62
GOLDEN GOOSE SPA FL.R 21-27 14/05Q/05Q	EUR	2.977.000	2.977.044,65	0,58
INTERNATIONAL DESIGN FL.R 21-26 19/05Q	EUR	888.000	879.595,08	0,17
LOTTOMATICA S.P.A. FL.R 23-28 01/06Q	EUR	1.985.000	1.993.664,53	0,39
Luxemburgo			6.112.300,88	1,20
CIRSA FINANCE INT FL.R 23-28 31/07Q	EUR	765.000	764.032,28	0,15
EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX 13/11A	EUR	1.500.000	1.389.660,00	0,27
LION/POLARIS LUX 4 S FL.R 21-26 01/07Q	EUR	2.650.000	2.626.653,50	0,51
ROSSINI SARL FL.R 19-25 30/10Q	EUR	1.330.000	1.331.955,10	0,26
Países Bajos			38.409.163,04	7,52
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	2.600.000	2.408.341,00	0,47
ELM BV FL.R 20-XX 03/09A	EUR	2.000.000	1.918.940,00	0,38
IPD 3 BV FL.R 23-28 15/06Q	EUR	3.565.000	3.575.855,43	0,70
KPN 6.0% PE FL.R 22-XX 21/12U	EUR	2.945.000	2.978.514,10	0,58
REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	780.000	769.992,60	0,15
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	EUR	1.983.000	1.881.430,74	0,37
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-XX 11/12A	EUR	4.042.000	3.703.522,92	0,73
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	4.300.000	4.000.161,00	0,78
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 14/03A	EUR	1.200.000	1.177.002,00	0,23
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	EUR	2.800.000	2.455.082,00	0,48
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 12/05A2A	EUR	5.300.000	4.167.151,50	0,82
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 24/05A	EUR	1.300.000	1.107.541,50	0,22
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 22-XX 23/11A	EUR	6.800.000	6.965.240,00	1,36
TRIVIUM PACKAGING FL.R 19-26 15/08Q	EUR	500.000	486.760,00	0,10
UNITED GROUP BV FL.R 22-29 01/02Q	EUR	830.000	813.628,25	0,16
Portugal			3.774.806,00	0,74
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 23-83 23/04A	EUR	3.800.000	3.774.806,00	0,74
Reino Unido			19.153.945,75	3,75
ALLWYN ENTERTAINMENT FL.R 22-28 15/02 Q	EUR	1.000.000	1.002.815,00	0,20
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	EUR	2.400.000	2.255.856,00	0,44
VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	EUR	7.450.000	6.867.633,50	1,34
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	EUR	6.750.000	5.472.596,25	1,07
VODAFONE GROUP PLC FL.R 23-84 30/08A	EUR	3.540.000	3.555.045,00	0,70
Suecia			1.148.840,48	0,22
APOLLO SWEDISH BIDCO FL.R 23-29 05/07Q	EUR	1.163.000	1.148.840,48	0,22
Otros valores mobiliarios			13.487.464,24	2,64
Obligaciones			12.088.738,24	2,37

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Francia			11.132.596,24	2,18
ILIAD HOLDING 5.625 21-28 15/10S	EUR	11.750.000	11.132.596,24	2,18
Luxemburgo			956.142,00	0,19
ALTICE FINANCING SA 4.25 21-29 12/08S	EUR	1.200.000	956.142,00	0,19
Obligaciones de tasa variable			1.398.726,00	0,27
Italia			1.398.726,00	0,27
INDUSTRIA MACCHINE A FL.R 20-28 15/01Q	EUR	1.400.000	1.398.726,00	0,27
Instrumentos del mercado monetario			33.460.097,50	6,55
Letras del tesoro			33.460.097,50	6,55
Francia			20.970.660,00	4,11
FRANCE ZCP 081123	EUR	10.000.000	9.993.650,00	1,96
FRANCE ZCP 221123	EUR	11.000.000	10.977.010,00	2,15
Luxemburgo			12.489.437,50	2,45
EURO UNIO BILL ZCP 10-11-23	EUR	12.500.000	12.489.437,50	2,45
Total de la cartera de inversiones			517.392.200,27	101,32
Efectivo neto			22.928.771,64	4,49
Otros activos/(pasivos) netos			-29.649.893,25	-5,81
Total			510.671.078,66	100,00

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Estado del activo neto al 31/10/23

	Nota	Expresado en EUR
Activo		1.551.838.253,97
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	1.499.259.805,12
<i>Coste de adquisición</i>		<i>1.509.440.015,38</i>
Tesorería		30.633.073,81
Depósitos de garantía		5.232,08
Importes pendientes de cobro por la venta de inversiones		4.284.529,61
Importes pendientes de cobro por suscripciones		643.318,74
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2.5	340.092,63
Intereses pendientes de cobro, netos		16.672.201,98
Pasivo		42.396.900,84
Descubiertos bancarios		662.259,53
Importes pendientes de pago por la compra de inversiones		4.592.213,33
Importes pendientes de pago por reembolsos		3.284.230,50
Acuerdos de recompra	2.8,9	31.249.490,15
Comisiones de gestión pagaderas	3	2.355.353,08
Comisiones de administración pagaderas	6	56.904,49
Intereses a pagar, netos		85.239,11
Otros pasivos		111.210,65
Total del activo neto		1.509.441.353,13

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/22 al 31/10/23

	Nota	Expresado en EUR
Ingresos		51.827.557,23
Intereses de obligaciones y de los instrumentos del mercado monetario, netos		49.617.886,20
Intereses de swaps		712.595,41
Intereses bancarios		1.379.943,16
Intereses de acuerdos de recompra	2.8	109.664,97
Otros ingresos		7.467,49
Gastos		9.271.970,21
Comisiones de gestión	3	6.225.555,61
Comisiones del depositario	5	5.756,38
Comisiones de administración	6	649.088,61
Honorarios de auditoría		92.203,74
Gastos legales		124.016,27
Costes de transacción	2.10	1.163,14
Honorarios de directores		12.617,30
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	217.207,06
Intereses bancario		23.443,07
Intereses de swaps		582.074,46
Intereses de acuerdos de recompra inversa	2.8	1.205.018,12
Otros gastos	13	133.826,45
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		42.555.587,02
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	-22.997.801,75
- contratos de divisas a plazo	2.5	3.411.367,39
- contratos de swap	2.7	-1.123.146,60
- cambios	2.3	2.978.437,47
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		24.824.443,53
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	47.950.154,91
- contratos de divisas a plazo	2.5	-595.521,02
- contratos de swap	2.7	-831.133,87
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		71.347.943,55
Dividendos pagados	11	-8.534.287,92
Suscripción de acciones de capitalización		641.189.044,56
Suscripción de acciones de distribución		80.105.619,80
Reembolso de acciones de capitalización		-421.078.120,88
Reembolso de acciones de distribución		-109.717.618,61
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		253.312.580,50
Activo neto total, al inicio del ejercicio		1.256.128.772,63
Activo neto total, al cierre del ejercicio		1.509.441.353,13

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Estadísticas

		31/10/23	31/10/22	31/10/21
Activo neto total	EUR	1.509.441.353,13	1.256.128.772,63	1.325.629.609,86
I Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		19.482.667,98	18.826.483,20	16.037.854,39
Valor del activo neto por acción	EUR	12,75	12,06	12,51
I Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		8.066,64	6.639,47	8.731,53
Valor del activo neto por acción	EUR	878,85	854,05	910,29
Dividendo por acción		23,5524	24,3419	25,8160
R Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		1.682.077,90	816.247,98	252.229,67
Valor del activo neto por acción	EUR	103,82	98,49	102,52
R Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		1.701.266,12	1.652.585,97	1.943.710,03
Valor del activo neto por acción	EUR	8,10	7,87	8,40
Dividendo por acción		0,1903	0,2140	0,1675
R Shares CHF [H] - Capitalisation				
Número de acciones		294,12	191,00	414,01
Valor del activo neto por acción	CHF	97,96	94,70	98,79
R Shares USD [H] - Capitalisation				
Número de acciones		-	-	6.288,77
Valor del activo neto por acción	USD	-	-	112,38
N Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		334.269,64	358.021,94	151.267,82
Valor del activo neto por acción	EUR	103,84	98,32	102,13
N Shares CHF [H] - Capitalisation				
Número de acciones		10.263,60	8.300,00	8.682,00
Valor del activo neto por acción	CHF	99,60	96,05	100,00
N Shares USD [H] - Capitalisation				
Número de acciones		7.489,98	5.833,00	-
Valor del activo neto por acción	USD	108,70	100,63	-
P Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		62.566.963,10	52.305.577,93	62.964.655,44
Valor del activo neto por acción	EUR	11,51	10,88	11,27
P Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		37.596.488,41	41.630.094,65	41.719.420,15
Valor del activo neto por acción	EUR	7,89	7,66	8,17
Dividendo por acción		0,2190	0,2262	0,2397
P Shares CHF [H] - Capitalisation				
Número de acciones		2.976,00	1.180,40	2.587,40
Valor del activo neto por acción	CHF	1.009,73	971,01	1.008,51
P Shares USD [H] - Capitalisation				
Número de acciones		1.484,00	1.559,00	2.324,00
Valor del activo neto por acción	USD	1.211,47	1.118,46	1.139,25
GC Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		69.692,96	27.747,69	28.952,47
Valor del activo neto por acción	EUR	104,39	98,74	102,47

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/22 al 31/10/23

	Acciones en circulación al 01/11/22	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/23
I Shares EUR - Capitalisation	18.826.483,20	6.278.725,45	5.622.540,67	19.482.667,98
I Shares EUR - Distribution	6.639,47	1.741,15	313,98	8.066,64
R Shares EUR - Capitalisation	816.247,98	1.099.764,51	233.934,59	1.682.077,90
R Shares EUR - Distribution	1.652.585,97	402.363,39	353.683,25	1.701.266,12
R Shares CHF [H] - Capitalisation	191,00	103,12	0,00	294,12
N Shares EUR - Capitalisation	358.021,94	228.023,68	251.775,98	334.269,64
N Shares CHF [H] - Capitalisation	8.300,00	2.995,60	1.032,00	10.263,60
N Shares USD [H] - Capitalisation	5.833,00	1.656,98	0,00	7.489,98
P Shares EUR - Capitalisation	52.305.577,93	37.141.278,86	26.879.893,69	62.566.963,10
P Shares EUR - Distribution	41.630.094,65	9.754.238,12	13.787.844,36	37.596.488,41
P Shares CHF [H] - Capitalisation	1.180,40	1.963,00	167,40	2.976,00
P Shares USD [H] - Capitalisation	1.559,00	45,00	120,00	1.484,00
GC Shares EUR - Capitalisation	27.747,69	52.105,76	10.160,49	69.692,96

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			1.446.912.965,67	95,86
Obligaciones			1.294.053.387,98	85,73
Alemania			107.418.203,45	7,12
CHEPLAPHARM ARZ 3.5 20-27 11/02S11/02S	EUR	11.800.000	10.801.071,00	0,72
CHEPLAPHARM ARZNEIMI 4.375 20-28 15/10S	EUR	3.350.000	3.059.839,75	0,20
CT INVESTMENT GMBH 5.5 21-26 29/04S	EUR	10.690.000	10.061.534,90	0,67
DEUTSCHE LUFTHANSA 2.875 21-25 11/02A	EUR	1.500.000	1.462.980,00	0,10
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.00 21-24 14/07A	EUR	15.000.000	14.712.600,00	0,97
DOUGLAS GMBH 6 21-26 08/04S	EUR	3.550.000	3.393.285,25	0,22
FRESENIUS SE & CO. KG 4.00 14-24 01/02S	EUR	6.261.000	6.251.921,55	0,41
GRUENENTHAL GMBH 3.625 21-26 05/05S	EUR	8.170.000	7.768.036,00	0,51
IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	6.210.000	5.856.744,15	0,39
IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	800.000	724.824,00	0,05
INFINEON TECHNO 0.625 22-25 17/02A	EUR	1.000.000	956.120,00	0,06
NIDDA HEALTHCARE HOLDI 7.5 22-26 21/08S	EUR	5.127.000	5.148.251,42	0,34
SCHAEFFLER AG 2.75 20-25 12/10A	EUR	6.600.000	6.395.961,00	0,42
TECHEM VERWAL 675 2.00 20-25 15/07S	EUR	1.501.000	1.448.359,93	0,10
ZF FINANCE 5.75 23-26 03/08A	EUR	10.600.000	10.638.637,00	0,70
ZF FINANCE GMBH 3 20-25 21/09A	EUR	19.500.000	18.738.037,50	1,24
Austria			8.790.576,60	0,58
AMS-OSRAM AG 6.0 20-25 06/07S	EUR	3.500.000	3.440.482,50	0,23
BENTELER INTL 9.375 23-28 15/05S	EUR	5.283.000	5.350.094,10	0,35
Bélgica			4.400.771,17	0,29
AZELIS GROUP 5.75 23-28 15/03S	EUR	4.365.000	4.400.771,17	0,29
Dinamarca			990.610,00	0,07
CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-14 28/05A	EUR	1.000.000	990.610,00	0,07
España			40.657.588,40	2,69
ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	300.000	283.171,50	0,02
ABERTIS INFRASTRUCT 3.3750 19-26 27/11A	GBP	500.000	529.894,96	0,04
ALMIRALL SA 2.1250 21-26 30/09S	EUR	270.000	252.671,40	0,02
CELLNEX TELECOM SA 2.875 17-25 18/04A	EUR	3.500.000	3.425.660,00	0,23
GESTAMP AUTOMOCION 3.25 18-26 30/04S	EUR	400.000	384.540,00	0,03
GRIFOLS SA 1.625 19-25 15/02S	EUR	1.000.000	963.495,00	0,06
GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	EUR	14.044.000	13.489.753,54	0,89
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	EUR	11.250.000	10.474.762,50	0,69
NH HOTEL GROUP S.A 4 21-26 28/06S	EUR	9.300.000	8.868.619,50	0,59
TELEFONICA EMISIONES 1.069 19-24 05/02A	EUR	2.000.000	1.985.020,00	0,13
Estados Unidos de América			236.562.554,18	15,67
ADIANT GLOBAL HLDG 3.5 16-24 15/08S5/08S	EUR	384.095	378.281,50	0,03
ALBERTSONS COS 7.5 19-26 05/02S	USD	500.000	480.754,49	0,03
AT&T INC 3.50 13-25 17/12A	EUR	1.500.000	1.486.755,00	0,10
AT&T INC 3.55 23-25 18/11A	EUR	6.294.000	6.245.252,97	0,41
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	EUR	13.500.000	13.022.100,00	0,86
BALL CORP 0.875 19-24 15/03S	EUR	16.947.000	16.753.041,59	1,11
BERRY GLOBAL INC 1 20-25 02/01S	EUR	11.000.000	10.570.615,00	0,70
CCO HOLDINGS 5.125 17-27 01/05S	USD	18.050.000	15.749.606,91	1,04
CLARIOS GLOBAL 6.7500 20-21 07/06S	USD	2.500.000	2.349.420,53	0,16
COTY INC 3.875 21-26 16/06S	EUR	8.400.000	8.192.016,00	0,54
COTY INC 5.75 23-28 15/09A	EUR	4.723.000	4.757.619,59	0,32
FORD MOTOR CREDIT CO 2.748 20-24 14/06A	GBP	1.000.000	1.122.777,11	0,07
FORD MOTOR CREDIT CO 4.535 19-25 06/03A	GBP	1.000.000	1.116.703,98	0,07
FORD MOTOR CREDIT COMPANY 2.33 19-25 25/11A	EUR	2.800.000	2.669.716,00	0,18
FORD MOTOR CREDIT COMPANY 3.021 19-24 06/03A	EUR	11.500.000	11.443.075,00	0,76

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
GOODYEAR TIRE 9.5 20-25 31/05S25 31/05S	USD	1.000.000	958.301,80	0,06
HCA INC 5.375 15-25 01/02S	USD	20.000.000	18.721.854,31	1,24
INTL GAME TECHNOLOGY 3.50 19-26 15/06S	EUR	3.800.000	3.632.667,00	0,24
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5 18-24 15/07S	EUR	1.394.720	1.393.346,04	0,09
IQVIA INC 1.75 21-26 03/03S	EUR	973.000	915.218,39	0,06
IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	EUR	14.900.000	14.458.513,00	0,96
NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	EUR	4.000.000	3.953.500,00	0,26
NETFLIX INC 3 20-25 28/04S	EUR	25.000.000	24.636.625,00	1,63
ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	EUR	2.100.000	1.820.049,00	0,12
PRIME SECURITY SERV 5.25 19-24 15/04S4S	USD	9.015.000	8.486.680,07	0,56
PRIME SECURITY SERVICE 5.75 19-26 15/04S	USD	1.300.000	1.197.070,01	0,08
ROYA CA 11.625 22-27 15/08S	USD	3.550.000	3.641.772,71	0,24
SCIL IV LLC / SCIL US 4.375 21-26 01/11S	EUR	965.000	895.823,98	0,06
SCIL IV LLC SCIL USA 9.5 23-28 15/07A	EUR	6.263.000	6.362.362,50	0,42
SEALED AIR CORP 5.50 15-25 15/09S	USD	1.000.000	920.666,98	0,06
SILGAN HOLDINGS INC 3.25 17-25 15/03S	EUR	17.241.000	16.837.129,58	1,12
SPRINT CORPORATION 7.125 14-24 15/06S	USD	17.200.000	16.361.886,47	1,08
SPRINT CORPORATION 7.625 15-25 15/02S	USD	10.000.000	9.594.843,90	0,64
THE CHEMOURS CO 4 18-26 15/05S-26 15/05S	EUR	2.600.000	2.404.493,00	0,16
T-MOBILE USA INC 3.5 21-25 15/04S	USD	3.318.000	3.032.014,77	0,20
Finlandia			10.439.799,67	0,69
NOKIA OYJ 2.00 17-24 15/03A	EUR	9.430.000	9.346.591,65	0,62
NOKIA OYJ 2.375 20-25 15/05A5A	EUR	1.124.000	1.093.208,02	0,07
Francia			385.902.540,42	25,57
AFFLELOU SAS 4.25 21-26 19/05S	EUR	9.152.000	8.628.551,36	0,57
AIR LIQUIDE FINANCE 0.75 16-24 13/06A	EUR	2.000.000	1.963.280,00	0,13
BANIJAY GROUP SAS 6.5 20-26 11/02S	EUR	6.905.000	6.836.191,68	0,45
BANQUE STELLANTIS FRA 3.875 23-26 19/01A	EUR	1.000.000	992.575,00	0,07
BFCM 0.75 18-25 17/07A	EUR	4.000.000	3.780.760,00	0,25
CAB SELAS 3.375 21-28 09/02S	EUR	4.600.000	3.849.648,00	0,26
CHROME BIDCO SAS 3.5 21-28 24/05S	EUR	1.500.000	1.221.030,00	0,08
CIE DE SAINT-GOBAIN 1.00 17-25 17/03A	EUR	1.500.000	1.442.812,50	0,10
COMPAGNIE DE SAINT-GO 1.625 22-25 10/08A	EUR	1.000.000	961.815,00	0,06
CONSTELLIUM SE 4.25 17-26 15/02S	EUR	1.650.000	1.607.009,25	0,11
CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	EUR	7.000.000	6.869.765,00	0,46
CROWN EUROPEAN HLDG 2.625 16-24 30/09S9S	EUR	10.000.000	9.854.950,00	0,65
CROWN EUROPEAN HOLDING 5.00 23-28 15/05S	EUR	2.903.000	2.875.842,44	0,19
DANONE 1.25 15-24 30/05A	EUR	1.000.000	985.170,00	0,07
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	EUR	15.600.000	14.824.368,00	0,98
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	EUR	9.000.000	8.904.015,00	0,59
ELIS SA 4.1250 22-27 24/05A	EUR	900.000	884.542,50	0,06
ERAMET SA 5.8750 19-25 21/05A	EUR	8.100.000	7.989.678,00	0,53
ERAMET SA 7.00 23-28 22/05A	EUR	5.800.000	5.519.019,00	0,37
FNAC DARTY SA 1.875 19-24 30/05S	EUR	12.805.000	12.613.117,08	0,84
FONCIA MANAGEMENT SA 7.750 23-28 31/03S	EUR	1.300.000	1.197.144,00	0,08
FORVIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	10.677.000	10.335.282,61	0,68
FORVIA 7.25 22-26 15/06S	EUR	6.335.000	6.544.435,10	0,43
GETLINK SE 3.5 20-25 30/10S	EUR	25.500.000	24.928.417,50	1,65
GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	11.270.000	10.934.323,04	0,72
ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	EUR	24.880.000	24.187.714,00	1,60
ILIAD SA 0.7500 21-24 11/02A	EUR	6.200.000	6.129.041,00	0,41
ILIAD SA 1.50 17-24 14/10A	EUR	6.000.000	5.828.160,00	0,39
ILIAD SA 1.8750 18-25 25/04A	EUR	400.000	384.340,00	0,03
ILIAD SA 5.3750 22-27 14/06A	EUR	4.200.000	4.151.742,00	0,28
L OREAL S A 0.375 22-24 29/03A	EUR	3.000.000	2.958.390,00	0,20
L OREAL S A 3.125 23-25 19/05A	EUR	15.100.000	14.971.952,00	0,99
LOXAM SAS 2.875 19-26 15/04S	EUR	1.150.000	1.058.103,50	0,07

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
LOXAM SAS 3.25 19-25 14/01S	EUR	6.150.000	6.021.957,00	0,40
LOXAM SAS 4.5000 22-27 15/02U	EUR	1.000.000	939.105,00	0,06
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	5.915.000	5.776.086,23	0,38
LVMH 0.75 17-24 26/05A 0.75 17-24 26/05A	EUR	4.700.000	4.619.583,00	0,31
NEXANS 5.5 23-28 05/04A	EUR	3.400.000	3.499.518,00	0,23
ORANGE SA 1.00 18-25 12/09A	EUR	1.000.000	950.305,00	0,06
ORANGE SA 1.1250 19-24 15/07A	EUR	3.000.000	2.939.730,00	0,19
ORANO SA 3.375 19-26 23/04A	EUR	7.500.000	7.296.300,00	0,48
ORANO SA 4.875 09-24 23/09A	EUR	16.400.000	16.507.010,00	1,09
ORANO SA 5.375 22-27 15/05A	EUR	400.000	408.538,00	0,03
PARPEC HOLDING SA 4.00 18-25 31/03S	EUR	19.153.000	18.944.040,77	1,26
PARTS EUROPE SA 6.5 20-25 17/07S	EUR	19.770.000	19.785.025,20	1,31
PICARD GROUPE SAS 3.8750 21-26 01/07S	EUR	9.142.000	8.427.461,28	0,56
RENAULT SA 1.0000 18-24 18/04A	EUR	16.300.000	16.012.631,00	1,06
RENAULT SA 1.2500 19-25 24/06A	EUR	9.000.000	8.479.665,00	0,56
RENAULT SA 2.375 20-26 25/11A	EUR	3.000.000	2.804.055,00	0,19
REXEL SA 2.125 21-28 15/06S	EUR	1.500.000	1.329.675,00	0,09
SCHNEIDER ELECTRIC S 3.375 23-25 06/04A	EUR	8.500.000	8.440.967,50	0,56
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.25 16-24 09/09A	EUR	2.000.000	1.940.960,00	0,13
SPCM SA 2.0000 20-26 01/02S	EUR	500.000	469.502,50	0,03
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	5.500.000	5.262.537,50	0,35
TEREOS FINANCE GROUPE 7.5 20-25 23/10S	EUR	11.016.000	11.179.091,88	0,74
TOTALENERGIES 5.125 09-24 26/03A	EUR	3.000.000	3.013.980,00	0,20
VALEO SA 5.375 22-27 28/05A	EUR	2.600.000	2.583.919,00	0,17
VALLOUREC SA 8.5 21-26 30/06S	EUR	12.050.000	12.057.712,00	0,80
Irlanda			21.291.147,09	1,41
CA AUTO BANK S.P.A - I 0.50 19-24 13/09A	EUR	1.500.000	1.452.465,00	0,10
EIRCOM FINANCE 2.625 19-27 15/02A	EUR	2.000.000	1.772.200,00	0,12
EIRCOM FINANCE 3.5000 19-26 15/05U	EUR	9.200.000	8.608.486,00	0,57
ENERGIA GROUP ROI HO 6.875 23-28 31/07S	EUR	7.660.000	7.471.066,09	0,49
FRESENIUS FIN IRL 1.50 17-24 30/01A	EUR	2.000.000	1.986.930,00	0,13
Isla de Man			3.838.799,58	0,25
PLAYTECH PLC 5.8750 23-28 28/06S	EUR	3.963.000	3.838.799,58	0,25
Italia			103.004.089,71	6,82
ALMAVIVA 4.875 21-26 30/10S 21-26 30/10S	EUR	5.310.000	5.087.643,75	0,34
AUTOSTRADA ITALIA SPA 1.875 15-25 04/11A	EUR	4.000.000	3.811.180,00	0,25
AUTOSTRADA ITALIA SPA 4.375 10-25 16/09A	EUR	1.000.000	1.000.905,00	0,07
AUTOSTRADA ITALIA SPA 5.875 04-24 09/06A	EUR	12.200.000	12.325.355,00	0,82
FIBER BIDCO 11.00 22-27 25/10S	EUR	1.709.000	1.817.589,86	0,12
GAMENET GROUP 7.125 23-28 01/06S	EUR	5.783.000	5.886.891,59	0,39
INTERNATIONAL DESIGN GR 6.5 18-25 15/11S	EUR	5.900.000	5.641.403,00	0,37
LKQ CORP 3.875 16-24 01/04S	EUR	23.400.000	23.317.866,00	1,54
LOTTOMATICA SPA 9.7500 22-27 30/09S	EUR	4.020.000	4.311.309,30	0,29
TELECOM ITALIA 7.8750 23-28 31/07S	EUR	11.700.000	11.997.472,50	0,79
TELECOM ITALIA SPA 2.75 19-25 15/04A	EUR	15.050.000	14.364.623,00	0,95
TELECOM ITALIA SPA 3.625 16-24 19/01A	EUR	963.000	959.441,71	0,06
TELECOM ITALIA SPA 4 19-24 11/04A	EUR	5.500.000	5.457.815,00	0,36
TELECOM ITALIA SPA 6.875 23-28 15/02S	EUR	7.051.000	7.024.594,00	0,47
Japón			1.472.167,50	0,10
ASAHI GROUP HOLDINGS 0.01 21-24 19/04A	EUR	1.500.000	1.472.167,50	0,10
Luxemburgo			90.715.595,07	6,01
ARAMARK INTL FINANCE 3.125 17-25 01/04S	EUR	3.760.000	3.683.465,20	0,24
ARCELORMITTAL SA 1.75 19-25 19/11A	EUR	800.000	763.524,00	0,05
CIDRON AIDA FINCO SA 5 21-28 01/04S	EUR	1.600.000	1.441.367,99	0,10
CIRSA FINANCE INT 4.7500 19-25 22/05S	EUR	17.750.000	17.496.175,00	1,16

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
CIRSA FIN INTL SARL 10.375 22-27 30/11S	EUR	13.787.000	14.763.671,08	0,98
CONTOURGLOBAL POWER 2.75 20-26 17/12S	EUR	4.900.000	4.428.522,00	0,29
INPOST SA 2.25 21-27 15/07S06S	EUR	7.500.000	6.554.775,00	0,43
JOHN DEERE BANK 2.5 22-26 14/09A	EUR	1.718.000	1.664.776,36	0,11
JOHN DEERE CASH MANA 1.375 20-24 02/04A	EUR	1.500.000	1.483.027,50	0,10
MATTERHORN TELECOM 2.625 19-24 15/09S	EUR	5.690.000	5.591.847,50	0,37
MATTERHORN TELECOM 3.1250 19-26 15/09S	EUR	9.400.000	8.817.529,00	0,58
MATTERHORN TELECOM 4.00 17-27 15/11S	EUR	2.630.000	2.481.181,45	0,16
PLT VII FINANCE S.A 4.625 20-26 16/07S	EUR	9.400.000	9.105.403,99	0,60
ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	EUR	8.200.000	8.206.847,00	0,54
SIG COMBIBLOC PURCHA 2.125 20-25 18/06S	EUR	4.400.000	4.233.482,00	0,28
Noruega			13.245.176,00	0,88
ADEVINTA ASA 2.625 20-25 05/11S	EUR	13.600.000	13.245.176,00	0,88
Países Bajos			166.925.191,65	11,06
AXALTA COATING DUTCH 3.75 16-25 15/01S1S	EUR	8.307.000	8.216.246,03	0,54
BMW FINANCE NV 0.5000 22-25 22/02A	EUR	5.000.000	4.783.800,00	0,32
DAIMLER TRUCK INT 1.25 22-25 06/04A	EUR	2.000.000	1.919.670,00	0,13
DARLING GLOBAL FIN 3.625 18-26 15/05S	EUR	7.700.000	7.439.817,00	0,49
DEUTSCHE TEL INTL FIN 0.625 17-24 13/12A	EUR	3.000.000	2.902.950,00	0,19
DEUT TELEKOM INT FIN 0.875 17-24 30/01A	EUR	2.500.000	2.481.512,50	0,16
DUFYR ONE BV 2.0000 19-27 15/02S	EUR	1.000.000	885.150,00	0,06
DUFYR ONE BV 2.50 17-24 15/10S	EUR	12.314.000	12.045.123,81	0,80
IPD 3 BV 8.0 23-28 15/06S	EUR	9.590.000	9.683.838,15	0,64
MERCEDESBEZ INTL FI 3.5 23-26 30/05A	EUR	4.436.000	4.412.134,32	0,29
NOBIAN FINANCE B.V. 3.625 21-26 01/07S	EUR	4.740.000	4.261.923,60	0,28
OCP SA 5.625 14-24 25/04S	EUR	5.850.000	5.737.680,00	0,38
OI EUROPEAN GROUP 2.8750 19-25 15/02S	EUR	4.400.000	4.275.150,00	0,28
OI EUROPEAN GROUP 6.25 23-28 15/05S	EUR	5.847.000	5.796.569,63	0,38
PHOENIX PIB DUTCH FI 2.375 20-25 05/08A	EUR	4.100.000	3.918.677,50	0,26
PPF TELECOM GROUP 3.125 19-26 27/03A	EUR	1.000.000	953.625,00	0,06
PPF TELECOM GROUP BV 2.125 19-25 31/01A	EUR	31.800.000	30.701.151,00	2,03
SIEMENS FINANCIERING 0.25 20-24 05/06A	EUR	1.000.000	978.900,00	0,06
SIEMENS FINANCIERING 2.25 22-25 10/03A	EUR	3.400.000	3.326.764,00	0,22
STELLANTIS 2.00 17-24 23/03A	EUR	2.000.000	1.983.610,00	0,13
STELLANTIS 3.75 16-24 29/03A	EUR	2.000.000	1.996.720,00	0,13
TEVA PHARMA 4.5 18-25 01/03U	EUR	4.500.000	4.410.180,00	0,29
TEVA PHARMACEUTICAL 1.125 16-24 15/10A	EUR	18.500.000	17.697.562,50	1,17
TEVA PHARMACEUTICAL 3.75 21-27 09/05S	EUR	4.000.000	3.654.460,00	0,24
TEVA PHARMACEUTICAL 6 20-25 31/07S	EUR	15.500.000	15.468.302,50	1,02
TOYOTA MOTOR FINANCE 0.00 21-25 27/10A	EUR	1.000.000	926.290,00	0,06
ZIGGO BOND CO BV 6.00 16-27 15/01S	USD	7.000.000	6.067.384,11	0,40
Reino Unido			52.734.299,19	3,49
COCA-COLA EUROPEAN 1.125 16-24 26/05A	EUR	1.000.000	983.585,00	0,07
DIAGEO FINANCE 0.50 17-24 19/06A	EUR	1.000.000	978.300,00	0,06
INEOS QUATTRO FIN 2 2.125 17-25 15/11S1S	EUR	6.800.000	6.439.566,00	0,43
INEOS QUATTRO FIN 2 2.875 19-26 01/05S5S	EUR	1.000.000	936.910,00	0,06
INEOS QUATTRO FINANC 2.5 21-26 29/01S	EUR	4.884.000	4.558.041,84	0,30
INTL CONSO AIRLINE 2.75 21-25 25/03A03A	EUR	11.100.000	10.809.402,00	0,72
JAGUAR LAND ROVER 5.8750 19-24 15/11S	EUR	8.850.000	8.917.171,50	0,59
MONDI FINANCE 1.50 16-24 15/04A	EUR	1.500.000	1.481.355,00	0,10
VIRGIN MEDIA SEC FIN 5 17-27 15/04S	GBP	10.000.000	10.689.397,85	0,71
VODAFONE GROUP PLC 0.5 16-24 30/01A	EUR	7.000.000	6.940.570,00	0,46
República checa			5.390.571,30	0,36
SAZKA GROUP AS 3.875 20-27 15/02S2S	EUR	5.820.000	5.390.571,30	0,36

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Rumanía			12.247.816,50	0,81
RCS & RDS SA 2.5 20-25 05/02S	EUR	12.700.000	12.247.816,50	0,81
Suecia			28.025.890,50	1,86
DOMETIC GROUP AB 3.00 19-26 08/05A	EUR	500.000	468.090,00	0,03
VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	EUR	9.600.000	9.106.272,00	0,60
VERISURE HOLDING AB 9.25 22-27 15/10S	EUR	8.600.000	9.163.601,00	0,61
VOLVO CAR AB 2.00 17-25 24/01A	EUR	5.000.000	4.834.075,00	0,32
VOLVO CAR AB 2.125 19-24 02/04A	EUR	4.500.000	4.453.852,50	0,30
Obligaciones de tasa variable			133.254.477,69	8,83
Alemania			12.826.635,40	0,85
IHO VERWALTUNGS FL.R 23-28 15/05S	EUR	6.770.000	6.994.899,40	0,46
PRESTIGEBIDCO GMBH FL.R 22-27 15/07Q	EUR	3.530.000	3.557.604,60	0,24
TK ELEVATOR MIDCO GM FL.R 20-27 15/07Q	EUR	2.270.000	2.274.131,40	0,15
Estados Unidos de América			2.688.296,50	0,18
FORD MOTOR CREDIT CO FL.R 17-24 01/12Q	EUR	500.000	498.757,50	0,03
SCIL IV LLC / S FL.R 21-26 01/11Q	EUR	2.200.000	2.189.539,00	0,15
Francia			39.398.877,75	2,61
BNP PARIBAS SA FL.R 19-25 15/07A	EUR	8.500.000	8.278.362,50	0,55
BURGER KING FRANCE SAS FL.R 21-26 01/11Q	EUR	4.700.000	4.717.202,00	0,31
COMPAGNIE DE SAINT G FL.R 23-24 18/07Q	EUR	10.300.000	10.304.068,50	0,68
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-26 22/04A	EUR	10.000.000	9.514.200,00	0,63
GOLDSTORY SAS FL.R 21-26 04/02Q	EUR	2.550.000	2.578.164,75	0,17
PARTS EUROPE SA FL.R 21-27 20/07Q	EUR	4.000.000	4.006.880,00	0,27
Italia			18.285.347,95	1,21
FIBER BID FL.R 22-27 25/10Q	EUR	5.185.714	5.238.919,42	0,35
GOLDEN GOOSE SPA FL.R 21-27 14/05Q/05Q	EUR	4.270.000	4.270.064,05	0,28
INTERNATIONAL DESIGN FL.R 21-26 19/05Q	EUR	3.034.000	3.005.283,19	0,20
LOTTOMATICA S.P.A. FL.R 23-28 01/06Q	EUR	5.746.000	5.771.081,29	0,38
Luxemburgo			14.664.211,16	0,97
CIRSA FINANCE INT FL.R 23-28 31/07Q	EUR	2.290.000	2.287.103,16	0,15
LION/POLARIS LUX 4 S FL.R 21-26 01/07Q	EUR	4.000.000	3.964.760,00	0,26
ROSSINI SARL FL.R 19-25 30/10Q	EUR	8.400.000	8.412.348,00	0,56
Países Bajos			22.102.537,05	1,46
ING GROEP NV FL.R 21-25 29/11A	EUR	6.500.000	6.203.275,00	0,41
IPD 3 BV FL.R 23-28 15/06Q	EUR	10.290.000	10.321.333,05	0,68
MERCEDES-BENZ GROUP FL.R 17-24 03/07Q	EUR	1.000.000	1.002.385,00	0,07
TRIVIUM PACKAGING FL.R 19-26 15/08Q	EUR	4.700.000	4.575.544,00	0,30
Reino Unido			9.029.779,38	0,60
ALLWYN ENTERTAINMENT FL.R 22-28 15/02 Q	EUR	2.952.000	2.960.309,88	0,20
BARCLAYS PLC FL.R 20-25 02/04A	EUR	6.100.000	6.069.469,50	0,40
Suiza			14.258.792,50	0,94
UBS GROUP SA FL.R 18-25 17/04A	EUR	14.500.000	14.258.792,50	0,94
Letras del tesoro			19.605.100,00	1,30
Estados Unidos de América			19.605.100,00	1,30
FORD MOTOR CREDIT COMPANY 1.744 20-24 19/07A	EUR	20.000.000	19.605.100,00	1,30
Otros valores mobiliarios			18.385.919,45	1,22
Obligaciones			11.179.853,45	0,74
Estados Unidos de América			2.756.495,95	0,18
BELDEN INC 3.875 18-28 15/03S	EUR	2.990.000	2.756.495,95	0,18

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Países Bajos			4.442.917,50	0,29
DAIMLER INTL FI 0.8750 18-24 09/04A	EUR	4.500.000	4.442.917,50	0,29
Reino Unido			3.980.440,00	0,26
JAGUAR LAND ROVER 2.20 17-24 15/01S	EUR	4.000.000	3.980.440,00	0,26
Obligaciones de tasa variable			7.206.066,00	0,48
Italia			2.397.816,00	0,16
INDUSTRIA MACCHINE A FL.R 20-28 15/01Q	EUR	2.400.000	2.397.816,00	0,16
Noruega			4.808.250,00	0,32
DNB BANK A FL.R 22-26 31/05A	EUR	5.000.000	4.808.250,00	0,32
Instrumentos del mercado monetario			33.960.920,00	2,25
Letras del tesoro			33.960.920,00	2,25
Francia			19.972.750,00	1,32
FRANCE ZCP 081123	EUR	10.000.000	9.993.650,00	0,66
FRANCE ZCP 221123	EUR	10.000.000	9.979.100,00	0,66
Luxemburgo			13.988.170,00	0,93
EURO UNIO BILL ZCP 10-11-23	EUR	14.000.000	13.988.170,00	0,93
Total de la cartera de inversiones			1.499.259.805,12	99,33
Efectivo neto			29.970.814,28	1,99
Otros activos/(pasivos) netos			-19.789.266,27	-1,31
Total			1.509.441.353,13	100,00

ODDO BHF Algo Trend Eurozone

ODDO BHF Algo Trend Eurozone

Estado del activo neto al 31/10/23

	Nota	Expresado en EUR
Activo		14.444.984,52
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	14.052.883,90
<i>Coste de adquisición</i>		12.402.525,24
Tesorería		388.482,60
Dividendos por cobrar, netos		3.618,02
Pasivo		85.415,19
Importes pendientes de pago por reembolsos		16.778,35
Comisiones de gestión pagaderas	3	66.421,89
Comisiones de administración pagaderas	6	556,79
Otros pasivos		1.658,16
Total del activo neto		14.359.569,33

ODDO BHF Algo Trend Eurozone

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/22 al 31/10/23

	Nota	Expresado en EUR
Ingresos		431.499,51
Dividendos netos		424.357,99
Intereses bancarios		7.133,17
Otros ingresos		8,35
Gastos		239.863,19
Comisiones de gestión	3	201.273,63
Comisiones del depositario	5	293,53
Comisiones de administración	6	7.279,58
Honorarios de auditoría		968,01
Gastos legales		2.632,68
Costes de transacción	2.10	12.706,69
Honorarios de directores		149,85
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	7.536,62
Intereses bancario		221,19
Otros gastos	13	6.801,41
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		191.636,32
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	184.181,46
- cambios	2.3	-0,82
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		375.816,96
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	985.897,29
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		1.361.714,25
Dividendos pagados	11	-722,60
Suscripción de acciones de capitalización		2.596.347,27
Reembolso de acciones de capitalización		-4.196.298,23
Reembolso de acciones de distribución		-20.183,40
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		-259.142,71
Activo neto total, al inicio del ejercicio		14.618.712,04
Activo neto total, al cierre del ejercicio		14.359.569,33

ODDO BHF Algo Trend Eurozone

Estadísticas

		31/10/23	31/10/22	31/10/21
Activo neto total	EUR	14.359.569,33	14.618.712,04	31.158.084,57
I Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		-	275,41	348,60
Valor del activo neto por acción	EUR	-	1.308,67	1.564,17
R Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		90.132,35	98.047,00	183.685,33
Valor del activo neto por acción	EUR	135,04	123,80	149,21
Rw Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		-	178,68	4,76
Valor del activo neto por acción	EUR	-	101,10	122,15
Dividendo por acción		4,0441	-	-
N Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		16.512,56	17.392,24	22.104,05
Valor del activo neto por acción	EUR	132,51	120,87	144,96

ODDO BHF Algo Trend Eurozone

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/22 al 31/10/23

	Acciones en circulación al 01/11/22	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/23
I Shares EUR - Capitalisation	275,41	0,00	275,41	0,00
R Shares EUR - Capitalisation	98.047,00	16.040,36	23.955,01	90.132,35
Rw Shares EUR - Distribution	178,68	0,00	178,68	0,00
N Shares EUR - Capitalisation	17.392,24	2.566,85	3.446,52	16.512,56

ODDO BHF Algo Trend Eurozone

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			14.052.883,90	97,86
Acciones			14.052.883,90	97,86
Alemania			3.032.199,82	21,12
BEIERSDORF AG	EUR	465	57.683,25	0,40
BMW AG	EUR	2.825	247.554,75	1,72
COMMERZBK	EUR	5.859	59.468,85	0,41
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	1.013	30.005,06	0,21
DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	5.853	215.156,28	1,50
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	19.201	393.140,48	2,74
E.ON SE	EUR	7.137	80.077,14	0,56
FREENET AG REG SHS	EUR	8.201	196.331,94	1,37
GERRESHEIMER AG	EUR	1.610	141.519,00	0,99
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	913	62.522,24	0,44
HUGO BOSS AG	EUR	673	37.082,30	0,26
MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	7.455	413.230,65	2,88
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	1.383	523.465,50	3,65
RHEINMETALL AG	EUR	483	130.603,20	0,91
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	EUR	2.948	368.382,08	2,57
TALANX AG NAM AKT	EUR	1.278	75.977,10	0,53
Bélgica			429.591,80	2,99
D'IETEREN	EUR	718	100.591,80	0,70
LOTUS BAKERIES NV	EUR	47	329.000,00	2,29
España			1.251.331,30	8,71
ACS	EUR	10.446	356.939,82	2,49
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	48.217	357.866,57	2,49
BANCO SABADELL PREFERENTIAL SHARE	EUR	39.151	45.845,82	0,32
CAIXABANK SA	EUR	53.871	206.595,29	1,44
IBERDROLA SA	EUR	18.295	192.097,50	1,34
INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	2.826	91.986,30	0,64
Finlandia			236.619,31	1,65
METSO CORPORATION	EUR	2.744	22.791,66	0,16
NORDEA BANK	EUR	21.514	213.827,65	1,49
Francia			4.606.687,24	32,08
AIRBUS SE	EUR	743	93.826,04	0,65
AIR LIQUIDE SA	EUR	2.069	334.515,92	2,33
AXA SA	EUR	5.790	161.859,45	1,13
BNP PARIBAS SA	EUR	2.080	112.923,20	0,79
BOLLORE --- ACT	EUR	25.357	130.588,55	0,91
CAPGEMINI SE	EUR	880	146.520,00	1,02
CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	5.007	257.359,80	1,79
ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	907	154.770,48	1,08
HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	290	510.284,00	3,55
L'OREAL SA	EUR	1.243	492.414,45	3,43
LEGRAND SA	EUR	641	52.228,68	0,36
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	711	479.569,50	3,34
PUBLICIS GROUPE	EUR	1.997	143.224,84	1,00
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3.489	505.835,22	3,52
SOPRA STERIA GROUP	EUR	540	91.422,00	0,64
SPIE SA	EUR	4.268	106.017,12	0,74
TECHNIP ENER --- BEARER AND REG SHS	EUR	2.010	41.506,50	0,29
THALES	EUR	236	32.839,40	0,23
TOTALENERGIES SE	EUR	8.328	526.329,60	3,67
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	3.059	79.013,97	0,55

ODDO BHF Algo Trend Eurozone

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
VERALLIA SASU	EUR	4.998	153.638,52	1,07
Irlanda			302.293,39	2,11
AIB GRP - REGISTERED	EUR	9.468	38.761,99	0,27
BANK OF IRELAND - REGISTERED	EUR	26.950	227.727,50	1,59
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	242	35.803,90	0,25
Italia			1.017.403,02	7,09
A2A SPA	EUR	22.979	40.695,81	0,28
BANCO BPM REGISTERED	EUR	46.006	221.886,94	1,55
ENI AZ	EUR	15.066	232.438,25	1,62
FERRARI	EUR	760	216.980,00	1,51
MEDIOBANCA	EUR	12.365	139.353,55	0,97
PRYSMIAN SPA	EUR	1.921	67.792,09	0,47
UNICREDIT SPA REGS	EUR	4.159	98.256,38	0,68
Luxemburgo			126.031,68	0,88
ARCELORMITTAL SA	EUR	6.036	126.031,68	0,88
Países Bajos			2.448.905,12	17,05
ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	EUR	5.360	67.991,60	0,47
ARGENX SE	EUR	809	359.276,90	2,50
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	771	299.533,50	2,09
ASML HOLDING NV	EUR	717	405.320,10	2,82
BESI -REGISTERED SHS	EUR	1.390	135.247,00	0,94
DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	EUR	7.940	82.814,20	0,58
EXOR REG	EUR	1.280	103.603,20	0,72
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	EUR	5.213	148.257,72	1,03
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	3.747	104.916,00	0,73
QIAGEN - REGISTERED	EUR	3.438	120.742,56	0,84
STELLANTIS --- BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	4.867	85.698,14	0,60
WOLTERS KLUWER NV	EUR	4.422	535.504,20	3,73
Portugal			230.563,08	1,61
JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	10.586	230.563,08	1,61
Reino Unido			47.887,84	0,33
CNH INDUSTRIAL REG SHS (USD)	EUR	4.576	47.887,84	0,33
Suiza			323.370,30	2,25
STMICROELECTRONICS	EUR	8.990	323.370,30	2,25
Total de la cartera de inversiones			14.052.883,90	97,86
Efectivo neto			388.482,60	2,71
Otros activos/(pasivos) netos			-81.797,17	-0,57
Total			14.359.569,33	100,00

ODDO BHF Convertibles Global

ODDO BHF Convertibles Global

Estado del activo neto al 31/10/23

	<i>Nota</i>	<i>Expresado en EUR</i>
Activo		61.048.190,57
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	59.221.357,43
<i>Coste de adquisición</i>		<i>61.884.150,25</i>
Tesorería		367.432,40
Importes pendientes de cobro por la venta de inversiones		674.891,55
Importes pendientes de cobro por suscripciones		18.698,95
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2.5	73.554,59
Intereses pendientes de cobro, netos		150.138,43
Importes pendientes de cobro por contratos de divisas		542.117,22
Pasivo		890.190,28
Descubiertos bancarios		23.557,55
Importes pendientes de pago por reembolsos		67.488,81
Comisiones de gestión pagaderas	3	249.647,87
Comisiones de administración pagaderas	6	2.314,39
Importes pendientes de pago por contratos de divisas		540.612,04
Otros pasivos		6.569,62
Total del activo neto		60.158.000,29

ODDO BHF Convertibles Global

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/22 al 31/10/23

	<i>Nota</i>	<i>Expresado en EUR</i>
Ingresos		526.414,66
Dividendos netos		18.012,65
Intereses de obligaciones, netos		443.217,53
Intereses bancarios		64.792,40
Otros ingresos		392,08
Gastos		881.915,55
Comisiones de gestión	3	787.618,69
Comisiones de la Sociedad Gestora		3.017,14
Comisiones del depositario	5	1.955,24
Comisiones de administración	6	31.191,55
Honorarios de auditoría		6.085,08
Gastos legales		6.969,71
Costes de transacción	2.10	204,69
Honorarios de directores		656,36
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	25.671,51
Intereses bancario		7.943,37
Otros gastos	13	10.602,21
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		-355.500,89
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	1.043.508,16
- contratos de divisas a plazo	2.5	1.947.650,87
- cambios	2.3	-262.996,40
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		2.372.661,74
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	-3.243.325,41
- contratos de divisas a plazo	2.5	-138.204,99
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		-1.008.868,66
Suscripción de acciones de capitalización		7.375.228,09
Reembolso de acciones de capitalización		-17.894.714,40
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		-11.528.354,97
Activo neto total, al inicio del ejercicio		71.686.355,26
Activo neto total, al cierre del ejercicio		60.158.000,29

ODDO BHF Convertibles Global

Estadísticas

		31/10/23	31/10/22	31/10/21
Activo neto total	EUR	60.158.000,29	71.686.355,26	13.032.493,37
I Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		15.255,64	13.560,41	273,50
Valor del activo neto por acción	EUR	1.123,42	1.138,80	1.404,62
I Shares CHF - Capitalisation				
Número de acciones		499,84	707,09	-
Valor del activo neto por acción	CHF	912,50	943,38	-
R Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		365.138,76	458.193,78	62.421,11
Valor del activo neto por acción	EUR	106,70	108,97	135,43
R Shares CHF [H] - Capitalisation				
Número de acciones		-	64,00	4.745,00
Valor del activo neto por acción	CHF	-	95,49	104,64
R Shares USD [H] - Capitalisation				
Número de acciones		-	2.678,01	7.931,15
Valor del activo neto por acción	USD	-	121,55	147,89
N Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		12.924,78	18.900,24	2.606,73
Valor del activo neto por acción	EUR	95,67	97,35	120,55
GC Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		20.940,57	30.496,43	17.093,16
Valor del activo neto por acción	EUR	112,08	113,66	140,24

ODDO BHF Convertibles Global

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/22 al 31/10/23

	Acciones en circulación al 01/11/22	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/23
I Shares EUR - Capitalisation	13.560,41	3.021,00	1.325,77	15.255,64
I Shares CHF - Capitalisation	707,09	17,94	225,19	499,84
R Shares EUR - Capitalisation	458.193,78	22.206,29	115.261,31	365.138,76
R Shares CHF [H] - Capitalisation	64,00	0,00	64,00	0,00
R Shares USD [H] - Capitalisation	2.678,01	542,00	3.220,01	0,00
N Shares EUR - Capitalisation	18.900,24	3.852,13	9.827,60	12.924,78
GC Shares EUR - Capitalisation	30.496,43	6.648,56	16.204,41	20.940,57

ODDO BHF Convertibles Global

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			57.750.275,59	96,00
Acciones			423.602,21	0,70
Estados Unidos de América			423.602,21	0,70
BECTON DICKINSON	USD	723	172.904,39	0,29
DANAHER CORP	USD	1.380	250.697,82	0,42
Obligaciones			2.635.797,08	4,38
España			581.244,00	0,97
IBERDROLA FINANZAS S 0.8 22-27 07/12S	EUR	600.000	581.244,00	0,97
Estados Unidos de América			2.054.553,08	3,42
AMERICAN WATER CAPIL 3.625 23-26 16/06S	USD	700.000	637.754,97	1,06
DEXCOM INC 0.25 21-25 15/05S	USD	1.580.000	1.416.798,11	2,36
Obligaciones convertibles			54.690.876,30	90,91
Alemania			4.301.047,50	7,15
DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	EUR	1.000.000	939.770,00	1,56
LEG IMMOBILIEN AG CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	500.000	460.577,50	0,77
MTU AERO ENGINES AG CV 0.05 19-27 18/03A	EUR	900.000	770.805,00	1,28
RAG-STIFTUNG CV 0 20-26 17/06U17/06U	EUR	1.000.000	915.415,00	1,52
RHEINMETALL AG CV 1.8750 23-28 07/02S	EUR	800.000	851.368,00	1,42
ZALANDO SE CV 0.05 20-25 06/08A	EUR	400.000	363.112,00	0,60
Bermuda			1.150.001,90	1,91
JAZZ INVESTMENTS CV 2.00 20-26 11/06S	USD	1.200.000	1.150.001,90	1,91
Canadá			321.167,21	0,53
SHOPIFY INC CV 0.125 20-25 18/09S	USD	385.000	321.167,21	0,53
China			1.407.727,06	2,34
LENOVO GROUP LTD CV 2.5 22-29 26/08S/08S	USD	850.000	964.042,34	1,60
TRIP COM GROUP LTD CV 1.5 20-27 01/07S	USD	425.000	443.684,72	0,74
Dinamarca			355.472,86	0,59
ASCENDIS PHARMA 2.25 22-28 01/04S	USD	423.000	355.472,86	0,59
España			1.109.995,50	1,85
CELLNEX TELECOM CV 2.125 23-30 11/08A	EUR	900.000	822.528,00	1,37
CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	300.000	287.467,50	0,48
Estados Unidos de América			33.146.020,36	55,10
AIRBNB INC CV 0.00 21-26 15/03U	USD	1.030.000	844.083,54	1,40
ALARM.COM CV 0.00 21-26 15/01U	USD	650.000	526.315,52	0,87
ALNYLAM PHARMAC CV 1.000 22-27 15/09S	USD	925.000	762.998,11	1,27
AXON ENTERPRISE CV 0.5 22-27 15/12S	USD	530.000	539.506,91	0,90
BANDWIDTH INC CV 0.25 20-26 03/01S	USD	440.000	324.819,07	0,54
BENTLEY SYSTEMS IN CV 0.125 21-26 15/01S	USD	885.000	799.246,26	1,33
BILL HOLDINGS INC CV 0.00 20-25 01/12U	USD	650.000	584.649,48	0,97
BIOMARIN PHARMACEUT 1.250 20-27 15/05S	USD	600.000	545.636,71	0,91
BLOCK INC CV 0.125 20-25 01/03S	USD	1.226.000	1.071.340,73	1,78
BOOKING HOLDING CV 0.75 21-25 01/05S	USD	614.000	886.576,50	1,47
CERIDIAN HCM HOLD CV 0.25 21-26 15/03S	USD	1.350.000	1.094.262,49	1,82
CORPORATE OFFICE CV 5.25 23-28 15/09S	USD	350.000	327.115,89	0,54
DATADOG INC CV 0.125 20-25 15/06S	USD	475.000	496.067,17	0,82
DIGITALOCEAN HOLDI CV 0.00 22-26 01/12U	USD	365.000	259.716,32	0,43
DROPBOX INC CV 0.00 21-28 01/03U	USD	400.000	349.759,70	0,58
ENPHASE ENERGY INC CV 0 21-28 01/03U/03U	USD	735.000	517.239,74	0,86
ENVESTNET INC.CV 2.625 22-27 01/12S	USD	535.000	431.520,28	0,72
ETSY INC CV 0.125 20-26 01/10S	USD	110.000	103.552,98	0,17

ODDO BHF Convertibles Global

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
ETSY INC CV 0.25 21-28 15/06S	USD	1.279.000	896.074,42	1,49
EURONET WORLDWIDE CV 0.75 19-49 15/03S	USD	710.000	619.540,49	1,03
EXACT SCIENCES CV 0.375 19-27 15/03S	USD	953.000	787.572,90	1,31
EXACT SCIENCES CV 2.0 23-30 01/03S	USD	150.000	146.013,71	0,24
FLUOR CV 1.125 23-29 15/08S	USD	358.000	330.809,95	0,55
FORD MOTOR CO CV 0 21-26 15/03U26 15/03U	USD	1.290.000	1.113.439,64	1,85
GUIDEWIRE SOFTWARE CV 1.25 18-25 15/03S	USD	480.000	459.360,45	0,76
HAT HLDG I LLC CV 3.75 23-28 15/08S	USD	200.000	165.140,96	0,27
HAT HOLDINGS I CV 0.00 22-25 01/05U	USD	450.000	407.716,18	0,68
IAC FINANCECO 2 CV 0.875 19-26 15/06S06S	USD	620.000	504.769,16	0,84
INSULET CORP CV 0.375 20-26 01/09S	USD	475.000	415.119,44	0,69
INTEGRA LIFESCIENCES CV 0.5 21-25 15/02S	USD	501.000	428.637,02	0,71
IONIS PHARMACEUTI CV 1.75 23-28 15/06S	USD	249.000	242.792,67	0,40
JOHN BEAN TECH CV 22-26 15/05S	USD	448.000	380.431,26	0,63
LUMENTUM HOLDINGS CV 0.25 17-24 15/03S	USD	480.000	444.787,89	0,74
LUMENTUM HOLDINGS CV 0.5 22-28 15/06S	USD	475.000	315.284,06	0,52
MARRIOTT VACATION CV 3.25 22-27 15/12S	USD	550.000	440.801,32	0,73
MICROCHIP TECHNOLOGY CV 0.125 20-24 01/12S	USD	549.000	523.534,09	0,87
MIDDLEBY CORP CV 1.00 20-25 01/09S	USD	1.095.000	1.077.078,05	1,79
MONGODB INC CV 0.25 20-26 14/01S	USD	585.000	942.204,21	1,57
NEXTERA ENERGY CV 0.00 20-25 15/11U	USD	455.000	368.106,62	0,61
OKTA INC 0.125 19-25 01/09S	USD	400.000	338.421,95	0,56
ON SEMICONDUCTOR 0.5 23-29 01/03S	USD	897.000	745.307,71	1,24
ON SEMICONDUCTOR CO CV 0.00 21-27 01/05U	USD	125.000	153.857,62	0,26
PALO ALTO NETWORKS CV 0.375 21-25 01/06S	USD	175.000	404.486,76	0,67
PEBBLEBROOK HOTEL TR CV 1.75 20-26 15/12S	USD	520.000	393.256,76	0,65
POST HOLDINGS INC& CV 2.27 15/08S	USD	525.000	475.012,25	0,79
RAPID7 CV 0.25 21-27 15/03S	USD	476.000	385.420,40	0,64
RAPID7 INC CV 2.25 20-25 01/05S	USD	360.000	352.064,34	0,59
ROYAL CARIBBEAN CRUISE 6.0 22-25 15/08S	USD	185.000	321.565,70	0,53
SHAKE SHACK INC CV 0.00 21-28 01/03U	USD	295.000	206.143,05	0,34
SHIFT4 PAYMENTS INC CV 0 20-25 15/12A12A	USD	720.000	620.426,11	1,03
SHOCKWAVE MEDICAL INCV 23-28 15/08S	USD	550.000	508.686,52	0,85
SNAP INC 0.125 22-28 01/03S	USD	1.020.000	661.427,06	1,10
SOLAREEDGE TECHNO CV 0 21-25 14/09U	USD	840.000	694.156,29	1,15
SOUTHWEST AIRLINES CV 1.25 20-25 01/05S	USD	1.231.000	1.111.149,28	1,85
STEM INC CV 0.50 21-28 01/12S	USD	300.000	152.747,11	0,25
UBER TECHNOLOGIES CV 0 21-25 15/12U	USD	988.000	855.448,16	1,42
VENTAS REALTY LP CV 3.75 23-26 01/06S	USD	525.000	487.179,64	0,81
WELLTOWER OP LLC CV 2.75 23-28 15/05S	USD	905.000	881.942,62	1,47
ZILLOW INC CV 1.375 19-26 01/09S	USD	900.000	890.003,78	1,48
ZSCALER INC CV 0.125 21-25 01/07S	USD	895.000	1.033.695,36	1,72
Francia			5.552.114,84	9,23
ACCOR SA CV 0.7 20-27 07/12A	EUR	16.000	707.276,89	1,18
CLARIANE 0.875 20-27 06/03A	EUR	4.000	134.905,72	0,22
SAFRAN SA CV 0.875 20-27 15/05A	EUR	6.744	1.026.832,80	1,71
SCHNEIDER ELECTRIC CV 0.00 20-26 15/06U	EUR	8.305	1.486.391,53	2,47
SELENA SARL CV 0.00 20-25 25/06U	EUR	5	466.680,00	0,78
SOITEC SA CV 0.00 20-25 01/10U	EUR	2.900	514.020,65	0,85
UBISOFT ENTERTA CV 0.0 19-24 24/09U	EUR	2.700	295.380,00	0,49
VEOLIA ENVIRONNEMENT CV 0 19-25 01/01UU	EUR	30.500	920.627,25	1,53
Islas Caimán			1.971.207,45	3,28
HUAZHU GROUP CV 3 20-26 01/05S	USD	450.000	477.681,17	0,79
SEA LTD CV 0.25 21-26 15/09S	USD	555.000	416.580,79	0,69
SEA LTD CV 2.375 21-25 01/06S	USD	690.000	622.391,10	1,03
ZTO EXPRESS CAYMAN 1.50 22-27 01/09S	USD	500.000	454.554,39	0,76

ODDO BHF Convertibles Global

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Israel			588.310,08	0,98
CYBERARK SOFTWARE CV 0.00 19-24 15/11U	USD	550.000	588.310,08	0,98
Italia			1.151.856,50	1,91
DIASORIN SPA CV 0.00 21-28 05/05U	EUR	300.000	232.471,50	0,39
NEXI SPA CV 0.00 21-28 24/02U	EUR	700.000	564.515,00	0,94
NEXI SPA CV 1.75 20-27 24/04S	EUR	400.000	354.870,00	0,59
Japón			374.927,38	0,62
MITSUBISHI CHEM CV 0.00 17-24 29/03U	JPY	60.000.000	374.927,38	0,62
Macau			386.389,78	0,64
WYNN MACAU LTD 4.5%23-2907/03S	USD	400.000	386.389,78	0,64
Países Bajos			1.153.757,49	1,92
BE SEMICONDUCTOR CV 0.75 16-27 02/12S	EUR	100.000	201.738,00	0,34
BE SEMICONDUCTOR CV 1.875 22-29 06/04S	EUR	100.000	112.379,00	0,19
QIAGEN NV CV 0.00 20-27 17/12U	USD	1.000.000	839.640,49	1,40
Reino Unido			744.669,00	1,24
INTL CONSO AIRLINE CV 1.125 21-28 18/05S	EUR	900.000	744.669,00	1,24
Singapur			185.891,62	0,31
MAXEON SOLAR TECHNO CV 6.50 20-25 15/07S	USD	228.000	185.891,62	0,31
Suiza			790.319,77	1,31
STMICROELECTRONICS CV 0.00 20-25 04/08A	USD	800.000	790.319,77	1,31
Organismos de Inversión Colectiva			1.471.081,84	2,45
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			1.471.081,84	2,45
Irlanda			1.471.081,84	2,45
SPDR REFINITIV GLOBAL CONV BD UCITS ETF	USD	37.518	1.471.081,84	2,45
Total de la cartera de inversiones			59.221.357,43	98,44
Efectivo neto			343.874,85	0,57
Otros activos/(pasivos) netos			592.768,01	0,99
Total			60.158.000,29	100,00

ODDO BHF Objectifs Revenus

ODDO BHF Objectifs Revenus

Estado del activo neto al 31/10/23

	Nota	Expresado en EUR
Activo		581.066,02
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	559.668,40
<i>Coste de adquisición</i>		558.379,15
Tesorería		21.397,62
Pasivo		46.103,34
Importes pendientes de pago por la compra de inversiones		44.704,04
Comisiones de gestión pagaderas	3	1.283,99
Comisiones de administración pagaderas	6	31,69
Otros pasivos		83,62
Total del activo neto		534.962,68

ODDO BHF Objectifs Revenus

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/22 al 31/10/23

	<i>Nota</i>	<i>Expresado en EUR</i>
Ingresos		3.044,30
Dividendos netos		680,12
Intereses bancarios		2.350,28
Otros ingresos		13,90
Gastos		7.137,44
Comisiones de gestión	3	5.868,26
Comisiones del depositario	5	30,48
Comisiones de administración	6	415,87
Honorarios de auditoría		7,37
Gastos legales		48,14
Costes de transacción	2.10	197,86
Honorarios de directores		9,94
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	50,43
Otros gastos	13	509,09
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		-4.093,14
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	17.042,58
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		12.949,44
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	5.627,58
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		18.577,02
Dividendos pagados	11	-5.720.974,82
Suscripción de acciones de distribución		7.155.651,07
Reembolso de acciones de distribución		-1.594.772,16
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		-141.518,89
Activo neto total, al inicio del ejercicio		676.481,57
Activo neto total, al cierre del ejercicio		534.962,68

ODDO BHF Objectifs Revenus

Estadísticas

		31/10/23	31/10/22	31/10/21
Activo neto total	EUR	534.962,68	676.481,57	2.980.261,44
I Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		356,19	356,19	356,19
Valor del activo neto por acción	EUR	935,76	916,79	941,30
I Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		80,79	2.290,14	269.839,73
Valor del activo neto por acción	EUR	2.496,17	152,80	9,80
Dividendo por acción		10.101,9212	3.689,4567	100,6419

ODDO BHF Objectifs Revenus

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/22 al 31/10/23

	Acciones en circulación al 01/11/22	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/23
I Shares EUR - Capitalisation	356,19	0,00	0,00	356,19
I Shares EUR - Distribution	2.290,14	265.049,65	267.259,65*	80,79

*ver otras notas 1

ODDO BHF Objectifs Revenus

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Instrumentos del mercado monetario			394.039,90	73,66
Letras del tesoro			394.039,90	73,66
Francia			354.073,70	66,19
FRANCE ZCP 011123	EUR	45.000	44.995,50	8,41
FRANCE ZCP 040124	EUR	45.000	44.707,50	8,36
FRANCE ZCP 061223	EUR	40.000	39.858,40	7,45
FRANCE ZCP 081123	EUR	50.000	49.968,25	9,34
FRANCE ZCP 13-12-23	EUR	40.000	39.830,80	7,45
FRANCE ZCP 151123	EUR	45.000	44.938,35	8,40
FRANCE ZCP 221123	EUR	40.000	39.916,40	7,46
FREN REP PRES ZCP 29-11-23	EUR	50.000	49.858,50	9,32
Luxemburgo			39.966,20	7,47
EURO UNIO BILL ZCP 10-11-23	EUR	40.000	39.966,20	7,47
Organismos de Inversión Colectiva			165.628,50	30,96
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			165.628,50	30,96
Francia			88.566,00	16,56
ODDO OBLIGATIONS COURT TERME	EUR	580	88.566,00	16,56
Irlanda			77.062,50	14,41
ISHS EUR CO 1-5 EUR SHS EUR ETF	EUR	750	77.062,50	14,41
Total de la cartera de inversiones			559.668,40	104,62
Efectivo neto			21.397,62	4,00
Otros activos/(pasivos) netos			-46.103,34	-8,62
Total			534.962,68	100,00

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

Estado del activo neto al 31/10/23

	<i>Nota</i>	<i>Expresado en EUR</i>
Activo		212.970.018,66
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	203.594.214,85
<i>Coste de adquisición</i>		<i>210.508.638,02</i>
Tesorería		5.878.072,47
Depósitos de garantía		213.215,47
Importes pendientes de cobro por suscripciones		294.852,33
Intereses pendientes de cobro, netos		2.989.663,54
Pasivo		1.535.485,08
Descubiertos bancarios		13.484,89
Importes pendientes de pago por reembolsos		711.322,61
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2.5	79.813,35
Minusvalía latente neta sobre futuros financieros	2.6	199.783,41
Comisiones de gestión pagaderas	3	500.532,65
Comisiones de administración pagaderas	6	8.301,94
Otros pasivos		22.246,23
Total del activo neto		211.434.533,58

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/22 al 31/10/23

	Nota	Expresado en EUR
Ingresos		8.542.847,07
Intereses de obligaciones, netos		8.242.517,40
Intereses de swaps		75.464,53
Intereses bancarios		223.275,38
Otros ingresos		1.589,76
Gastos		2.326.471,36
Comisiones de gestión	3	1.609.486,87
Comisiones del depositario	5	4.115,06
Comisiones de administración	6	125.998,81
Honorarios de auditoría		17.438,48
Gastos legales		25.903,12
Costes de transacción	2.10	44.078,98
Honorarios de directores		2.503,70
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	63.785,14
Intereses bancario		5.488,79
Intereses de swaps		399.805,63
Cargos bancarios		1,48
Otros gastos	13	27.865,30
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		6.216.375,71
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	-11.911.872,07
- contratos de divisas a plazo	2.5	-303.624,84
- futuros financieros	2.6	3.824.477,78
- contratos de swap	2.7	-747.586,77
- cambios	2.3	471.381,69
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		-2.450.848,50
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	8.602.388,67
- contratos de divisas a plazo	2.5	213.562,19
- futuros financieros	2.6	-1.665.199,53
- contratos de swap	2.7	-279.209,03
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		4.420.693,80
Dividendos pagados	11	-323.145,32
Suscripción de acciones de capitalización		82.159.608,49
Suscripción de acciones de distribución		2.710.749,91
Reembolso de acciones de capitalización		-122.143.799,13
Reembolso de acciones de distribución		-5.032.334,45
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		-38.208.226,70
Activo neto total, al inicio del ejercicio		249.642.760,28
Activo neto total, al cierre del ejercicio		211.434.533,58

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

Estadísticas

		31/10/23	31/10/22	31/10/21
Activo neto total	EUR	211.434.533,58	249.642.760,28	318.608.583,23
I Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		50.562,41	82.589,69	71.431,14
Valor del activo neto por acción	EUR	1.043,72	1.022,71	1.114,56
I Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		15.267,44	14.192,17	43.110,73
Valor del activo neto por acción	EUR	984,95	982,38	1.091,28
Dividendo por acción		17,6820	20,5862	9,4358
I Shares CHF [H] - Capitalisation				
Número de acciones		12.242,94	11.988,04	13.772,79
Valor del activo neto por acción	CHF	921,35	919,69	1.004,83
I Shares USD [H] - Capitalisation				
Número de acciones		153,67	1.303,81	1.732,26
Valor del activo neto por acción	USD	987,51	946,66	1.011,69
R Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		528.969,19	637.796,86	600.243,99
Valor del activo neto por acción	EUR	101,66	100,15	109,73
R Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		17.495,19	37.726,94	38.019,92
Valor del activo neto por acción	EUR	96,93	96,66	107,43
Dividendo por acción		1,1968	1,5118	0,9300
R Shares SEK [H] - Capitalisation				
Número de acciones		-	100,55	100,00
Valor del activo neto por acción	SEK	-	90,73	99,15
N Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		251.921,09	260.839,01	259.955,79
Valor del activo neto por acción	EUR	102,86	101,03	110,37
P Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		41.633,00	34.129,00	36.298,00
Valor del activo neto por acción	EUR	944,92	924,97	1.007,03
P Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		192,00	1.731,00	-
Valor del activo neto por acción	EUR	926,88	921,41	-
Dividendo por acción		14,5316	-	-
GC Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		50.245,53	62.025,46	78.457,09
Valor del activo neto por acción	EUR	104,07	102,02	111,22
Xw Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		5.349,00	5.317,00	29.813,32
Valor del activo neto por acción	EUR	1.051,58	1.029,58	1.121,11

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/22 al 31/10/23

	Acciones en circulación al 01/11/22	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/23
I Shares EUR - Capitalisation	82.589,69	28.879,19	60.906,47	50.562,41
I Shares EUR - Distribution	14.192,17	2.410,06	1.334,79	15.267,44
I Shares CHF [H] - Capitalisation	11.988,04	7.164,48	6.909,58	12.242,94
I Shares USD [H] - Capitalisation	1.303,81	60,00	1.210,13	153,67
R Shares EUR - Capitalisation	637.796,86	172.219,24	281.046,90	528.969,19
R Shares EUR - Distribution	37.726,94	3.403,77	23.635,52	17.495,19
R Shares SEK [H] - Capitalisation	100,55	780,85	881,40	0,00
N Shares EUR - Capitalisation	260.839,01	165.561,19	174.479,11	251.921,09
P Shares EUR - Capitalisation	34.129,00	8.985,00	1.481,00	41.633,00
P Shares EUR - Distribution	1.731,00	0,00	1.539,00	192,00
GC Shares EUR - Capitalisation	62.025,46	15.412,09	27.192,02	50.245,53
Xw Shares EUR - Capitalisation	5.317,00	110,00	78,00	5.349,00

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			197.313.720,03	93,32
Obligaciones			123.744.748,49	58,53
Alemania			35.497.085,64	16,79
ALLIANZ SE 2.6 21-99 31/12A	EUR	800.000	518.104,00	0,25
BERLIN HYP AG 1.25 22-25 25/08S	EUR	600.000	575.709,00	0,27
CHEPLAPHARM ARZNEIMI 4.375 20-28 15/10S	EUR	300.000	274.015,50	0,13
CHEPLAPHARM ARZNEIMI 7.5 23-30 15/05S	EUR	167.000	166.853,88	0,08
COMMERZBANK AG 0.125 16-26 15/12A	EUR	1.000.000	903.370,00	0,43
COMMERZBANK AG 4.00 16-26 23/03A	EUR	400.000	389.254,00	0,18
CT INVESTMENT GMBH 5.5 21-26 29/04S	EUR	385.000	362.365,85	0,17
DOUGLAS GMBH 6 21-26 08/04S	EUR	100.000	95.585,50	0,05
GERMANY 1 22-38 15/05A	EUR	7.700.000	5.875.485,00	2,78
GERMANY 4.75 03-34 04/07A	EUR	7.000.000	8.208.060,00	3,88
GRUENENTHAL GMBH 4.125 21-28 05/05S	EUR	280.000	258.427,40	0,12
GRUENENTHAL GMBH 6.75 23-30 15/05S	EUR	128.000	129.947,52	0,06
IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	100.000	94.311,50	0,04
IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	250.000	226.507,50	0,11
KFW 0.1250 22-32 09/01A	EUR	3.660.000	2.832.236,10	1,34
KREDITANSTALT FUER W 4.125 23-33 15/07S	USD	7.800.000	6.862.966,89	3,25
LAND HE 2.375 22-26 21/09A	EUR	700.000	679.546,00	0,32
LANDWIRTSC RENT 0.0 21-28 13/12A	EUR	900.000	765.652,50	0,36
LFA FOERDERBANK 1.05 14-27 31/08A	EUR	1.150.000	1.059.891,75	0,50
MUENCHENER HYPO 2.50 13-28 04/07A	EUR	1.450.000	1.394.610,00	0,66
NIDDA HEALTHCARE HOLDI 7.5 22-26 21/08S	EUR	450.000	451.865,25	0,21
ROBERT BOSCH GM 4.3750 23-43 02/06A	EUR	700.000	664.447,00	0,31
UNICREDIT BANK 0.8500 19-34 22/05A	EUR	1.350.000	1.022.881,50	0,48
ZF FINANCE 5.75 23-26 03/08A	EUR	500.000	501.822,50	0,24
ZF FINANCE GMBH 3.75 20-28 21/09A	EUR	1.100.000	990.984,50	0,47
ZF FINANCE GMBH 3 20-25 21/09A	EUR	200.000	192.185,00	0,09
Austria			7.932.427,20	3,75
AUSTRIA 4.15 06-37 15/03A	EUR	7.300.000	7.673.176,00	3,63
BENTELEL INTL 9.375 23-28 15/05S	EUR	256.000	259.251,20	0,12
Bélgica			5.589.967,50	2,64
EUROPEAN UNION 1.25 22-43 04/02A	EUR	8.700.000	5.589.967,50	2,64
Canadá			2.655.491,00	1,26
BANK OF MONTREAL 0.125 22-27 26/01A	EUR	1.400.000	1.248.191,00	0,59
BANK OF NOVA SCOTIA 0.375 22-30 26/03A	EUR	1.500.000	1.215.135,00	0,57
PANTHER BF AGGREGATOR 4.375 19-26 15/05S	EUR	200.000	192.165,00	0,09
Chile			404.396,88	0,19
INVERSIONES CMPC 3.8500 20-30 13/01	USD	500.000	404.396,88	0,19
España			3.115.974,50	1,47
BANCO SANTANDER 3.875 23-28 16/01A	EUR	1.000.000	990.175,00	0,47
BANCO SANTANDER 4.8750 23-31 18/10A	EUR	1.400.000	1.394.848,00	0,66
CELLNEX TELECOM SA 1.875 20-29 26/06A06A	EUR	200.000	170.045,00	0,08
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	EUR	500.000	465.545,00	0,22
NH HOTEL GROUP S.A 4 21-26 28/06S	EUR	100.000	95.361,50	0,05
Estados Unidos de América			13.022.789,82	6,16
ABBOTT LABORATORIES 4.9 16-46 30/11S	USD	500.000	407.268,22	0,19
BANQUE INTERNATIONAL 1.625 21-31 03/11S	USD	7.000.000	5.161.390,73	2,44
BOOKING 4.125 23-33 12/05A	EUR	1.800.000	1.770.804,00	0,84
COMCAST CORP 3.999 17-49 01/11S	USD	700.000	461.966,88	0,22
COTY INC 5.75 23-28 15/09A	EUR	175.000	176.282,75	0,08

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
FORD MOTOR CREDIT CO 3.25 20-25 15/09A	EUR	500.000	487.097,50	0,23
FORD MOTOR CREDIT CO 4.535 19-25 06/03A	GBP	500.000	558.351,98	0,26
INTERBANK FOR RECO 4.0 23-30 25/07S	USD	2.000.000	1.776.187,32	0,84
ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	EUR	152.000	131.736,88	0,06
SCIL IV LLC / S 5.3750 21-26 01/11S	USD	400.000	335.173,14	0,16
SCIL IV LLC SCIL USA 9.5 23-28 15/07A	EUR	408.000	414.472,92	0,20
THE CHEMOURS CO 4 18-26 15/05S-26 15/05S	EUR	300.000	277.441,50	0,13
VERIZON COMMUNICATION 1.875 17-29 26/10A	EUR	1.200.000	1.064.616,00	0,50
Finlandia			13.664.585,34	6,46
FINLAND 0.000 20-30 15/09A	EUR	1.500.000	1.208.175,00	0,57
FINLAND 2.75 23-38 15/04A	EUR	9.800.000	8.792.707,00	4,16
NESTE OYJ 3.875 23-29 16/03A	EUR	1.252.000	1.242.171,80	0,59
NESTE OYJ 4.25 23-33 16/03A	EUR	1.174.000	1.168.852,01	0,55
NORDEA MORTGAGE BANK 2.625 22-25 01/12A	EUR	1.277.000	1.252.679,53	0,59
Francia			8.554.898,07	4,05
AFFLELOU SAS 4.25 21-26 19/05S	EUR	100.000	94.280,50	0,04
CAISSE FR FIN LOCAL 0.75 17-27 11/01A	EUR	800.000	733.608,00	0,35
CREDIT AGRICOLE 5.8750 23-33 25/10A	EUR	700.000	704.483,50	0,33
ELO 6.00 23-29 22/03A	EUR	800.000	790.620,00	0,37
ENGIE SA 4.5 23-42 06/09A	EUR	600.000	569.094,00	0,27
ERAMET SA 7.00 23-28 22/05A	EUR	400.000	380.622,00	0,18
FONCIA MANAGEMENT SA 7.750 23-28 31/03S	EUR	357.000	328.754,16	0,16
FORVIA 7.25 22-26 15/06S	EUR	124.000	128.099,44	0,06
GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	335.000	325.022,03	0,15
ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	EUR	1.100.000	1.069.392,50	0,51
ILIAD SA 5.3750 22-27 14/06A	EUR	200.000	197.702,00	0,09
LOXAM SAS 2.875 19-26 15/04S	EUR	300.000	276.027,00	0,13
MUTUELLE ASSURANCE D 0.625 21-27 21/06A	EUR	600.000	520.836,00	0,25
RENAULT SA 2.0000 18-26 28/09A	EUR	100.000	91.922,00	0,04
SG 4.25 23-26 28/09A	EUR	500.000	501.330,00	0,24
TEREOS FINANCE GROUP 7.25 23-28 15/04S	EUR	148.000	150.498,98	0,07
TEREOS FINANCE GROUPE 7.5 20-25 23/10S	EUR	631.000	640.341,96	0,30
VALEO SA 1.00 21-28 03/08A	EUR	800.000	652.008,00	0,31
VALLOUREC SA 8.5 21-26 30/06S	EUR	400.000	400.256,00	0,19
Irlanda			937.981,30	0,44
EIRCOM FINANCE 2.625 19-27 15/02A	EUR	200.000	177.220,00	0,08
ENERGIA GROUP ROI HO 6.875 23-28 31/07S	EUR	780.000	760.761,30	0,36
Islas Vírgenes Británicas			453.100,75	0,21
GOLD FIELDS OROGEN 6.125 19-29 15/05S	USD	500.000	453.100,75	0,21
Italia			4.324.359,84	2,05
ALMAVIVA 4.875 21-26 30/10S 21-26 30/10S	EUR	200.000	191.625,00	0,09
AUTOSTRADA ITALIA SPA 1.875 17-29 26/09A	EUR	1.000.000	842.020,00	0,40
AUTOSTRADA PER L ITA 4.75 23-31 24/01A	EUR	745.000	721.126,47	0,34
INTESA SANPAOLO 5.125 23-31 29/08A	EUR	500.000	498.562,50	0,24
TELECOM ITALIA 7.8750 23-28 31/07S	EUR	540.000	553.729,50	0,26
TELECOM ITALIA SPA 6.875 23-28 15/02S	EUR	1.523.000	1.517.296,37	0,72
Luxemburgo			4.569.565,48	2,16
CIDRON AIDA FINCO 6.25 21-28 01/04S	GBP	100.000	101.516,56	0,05
CIDRON AIDA FINCO SA 5 21-28 01/04S	EUR	100.000	90.085,50	0,04
EUROP FIN STABILITY 0.125 22-30 18/03A	EUR	1.350.000	1.107.972,00	0,52
INPOST SA 2.25 21-27 15/07S06S	EUR	412.000	360.075,64	0,17
LOGICOR FINANCING 1.625 19-27 15/07A/07A	EUR	900.000	766.233,00	0,36
LUNE HOLDINGS 5.625 21-28 15/11S	EUR	378.000	311.674,23	0,15
LUXEMBOURG 1.3750 22-29 25/05A	EUR	1.000.000	912.815,00	0,43
PLT VII FINANCE S.A 4.625 20-26 16/07S	EUR	360.000	348.717,60	0,16

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	EUR	570.000	570.475,95	0,27
México			157.272,00	0,07
NEMAK SAB CV 2.25 21-28 20/07A	EUR	200.000	157.272,00	0,07
Nueva Zelanda			483.027,50	0,23
CHORUS 3.625 22-29 07/09A	EUR	500.000	483.027,50	0,23
Países Bajos			8.590.623,47	4,06
ABERTIS FINANCE BV 2.625 21-49 31/12A	EUR	600.000	512.538,00	0,24
ABN AMRO BANK 4.375 23-28 20/10A	EUR	500.000	497.247,50	0,24
COOPERATIEVE RA 0.7500 22-32 02/03A	EUR	1.400.000	1.116.479,00	0,53
DUFYR ONE BV 2.0000 19-27 15/02S	EUR	200.000	177.030,00	0,08
IPD 3 BV 8.0 23-28 15/06S	EUR	480.000	484.696,80	0,23
NOBIAN FINANCE B.V. 3.625 21-26 01/07S	EUR	149.000	133.971,86	0,06
OI EUROPEAN GROUP 6.25 23-28 15/05S	EUR	210.000	208.188,75	0,10
SARTORIUS FINAN 4.8750 23-35 14/09A	EUR	700.000	680.414,00	0,32
TEVA PHARMACEUTICAL 3.75 21-27 09/05S	EUR	1.400.000	1.279.061,00	0,60
TEVA PHARMACEUTICAL 7.375 23-29 15/09S	EUR	750.000	760.691,25	0,36
TEVA PHARMACEUTICAL 7.875 23-31 15/09S	EUR	300.000	308.860,50	0,15
TEVA PHARM FIN NL III 6.75 18-28 14/03S	USD	900.000	814.827,81	0,39
UNITED GROUP BV 3.125 20-26 15/02S	EUR	100.000	91.202,50	0,04
VZ SECURED FINANCING 3.5 22-32 15/01S	EUR	300.000	228.684,00	0,11
VZ VENDOR FINANCING 2.875 20-29 15/01A	EUR	400.000	306.432,00	0,14
WP/AP TELECOM H 3.7500 21-29 15/01S	EUR	200.000	173.182,00	0,08
ZF EUROPE FINANCE BV 6.125 23-29 13/03A	EUR	300.000	298.528,50	0,14
ZIGGO BOND CO BV 3.375 20-30 28/02SS	EUR	700.000	518.588,00	0,25
Polonia			775.530,00	0,37
SYNTHOS SA 2.5 21-28 07/06S	EUR	1.000.000	775.530,00	0,37
Reino Unido			1.480.896,00	0,70
BCP V MOD SERV FIN II 4.75 21-28 30/1S	EUR	300.000	249.486,00	0,12
MONDI FINANCE 1.50 16-24 15/04A	EUR	1.000.000	987.570,00	0,47
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 15/07S	EUR	300.000	243.840,00	0,12
Suecia			1.005.788,50	0,48
VERISURE HOLDING AB 9.25 22-27 15/10S	EUR	700.000	745.874,50	0,35
VERISURE MIDHOLDING 5.25 21-29 25/01S	EUR	300.000	259.914,00	0,12
Supranacional			10.528.987,70	4,98
BANQUE EUROP INVEST 3.75 23-33 14/02S	USD	11.000.000	9.417.540,20	4,45
BANQUE EUROP INVEST 4.875 06-36 15/02S	USD	1.200.000	1.111.447,50	0,53
Obligaciones de tasa variable			73.568.971,54	34,80
Alemania			14.643.518,48	6,93
ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	EUR	800.000	762.608,00	0,36
BERTELSMANN SE FL.R 15-75 23/04A5 23/04A	EUR	2.000.000	1.844.540,00	0,87
CHEPLAPHARM ARZ FL.R 23-30 15/05Q	EUR	604.000	608.889,38	0,29
CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A	EUR	1.000.000	984.605,00	0,47
CMZB FR FL.R 22-28 21/03A	EUR	1.000.000	986.570,00	0,47
COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	600.000	575.940,00	0,27
COMMERZBANK AG FL.R 20-99 31/12A	EUR	2.000.000	1.849.330,00	0,87
DEUTSCHE BANK AG FL.R 1.0 20-25 19/11A	EUR	1.000.000	959.935,00	0,45
DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-31 19/05A	EUR	1.300.000	1.266.447,00	0,60
DEUTSCHE BANK AG FL.R 21-27 17/02A	EUR	800.000	724.676,00	0,34
DEUTSCHE BANK FL.R 22-XX 30/04A	EUR	1.800.000	1.802.997,00	0,85
EVONIK INDUSTRIES FL.R 21-81 02/12A	EUR	800.000	684.252,00	0,32
IHO VERWALTUNGS FL.R 23-28 15/05S	EUR	1.035.000	1.069.382,70	0,51
PRESTIGEBIDCO GMBH FL.R 22-27 15/07Q	EUR	400.000	403.128,00	0,19
TK ELEVATOR MIDCO GM FL.R 20-27 15/07Q	EUR	120.000	120.218,40	0,06

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
España			4.825.091,00	2,28
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-XX 29/03Q	EUR	1.600.000	1.585.568,00	0,75
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 20-30 16/01A	EUR	400.000	377.248,00	0,18
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 22-29 14/01A	EUR	1.000.000	861.275,00	0,41
BANCO SANTANDER SA FL.R 18-XX 19/06Q	EUR	2.000.000	1.667.730,00	0,79
BANCO SANTANDER SA FL.R 20-XX 14/01A	EUR	400.000	333.270,00	0,16
Estados Unidos de América			5.991.414,50	2,83
AT AND T INC FL.R 20-XX 01/05A	EUR	4.100.000	3.860.785,50	1,83
JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-27 11/03A	EUR	1.000.000	928.760,00	0,44
MORGAN STANLEY FL.R 23-29 02/03A	EUR	1.000.000	1.002.820,00	0,47
SCIL IV LLC / S FL.R 21-26 01/11Q	EUR	200.000	199.049,00	0,09
Francia			6.790.493,30	3,21
AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	EUR	400.000	393.604,00	0,19
BNP PARIBAS SA FL.R 22-28 25/07A	EUR	1.400.000	1.315.937,00	0,62
BPCE FL.R 23-33 01/06A	EUR	600.000	603.843,00	0,29
BURGER KING FRANCE SAS FL.R 21-26 01/11Q	EUR	230.000	230.841,80	0,11
CNP ASSURANCES FL.R 14-45 05/06A	EUR	800.000	786.904,00	0,37
CREDIT AGRICOLE FL.R 15-XX 13/01A	EUR	600.000	590.844,00	0,28
CREDIT AGRICOLE FL.R 23-XX 23/03Q	EUR	800.000	790.788,00	0,37
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 23-29 11/07A	EUR	700.000	693.476,00	0,33
GOLDSTORY SAS FL.R 21-26 04/02Q	EUR	700.000	707.731,50	0,33
PARTS EUROPE SA FL.R 21-27 20/07Q	EUR	300.000	300.516,00	0,14
RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	400.000	376.008,00	0,18
Italia			5.518.287,00	2,61
FIBER BID FL.R 22-27 25/10Q	EUR	600.000	606.156,00	0,29
GOLDEN GOOSE SPA FL.R 21-27 14/05Q/05Q	EUR	400.000	400.006,00	0,19
INTE FL.R 23-XX 07/03S	EUR	500.000	504.145,00	0,24
INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 11/07S	EUR	1.200.000	1.157.082,00	0,55
UNICREDIT SPA FL.R 17-XX 03/06S	EUR	300.000	272.730,00	0,13
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	2.000.000	1.992.670,00	0,94
UNICREDIT SPA FL.R 19-49 19/03S	EUR	600.000	585.498,00	0,28
Luxemburgo			5.276.212,15	2,50
EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 23-XX 24/07A	EUR	200.000	198.489,00	0,09
LION/POLARIS LUX 4 S FL.R 21-26 01/07Q	EUR	500.000	495.595,00	0,23
SES SA FL.R 16-XX 29/01A	EUR	4.590.000	4.582.128,15	2,17
Noruega			838.850,00	0,40
DNB BANK ASA FL.R 0.25 21-29 23/02A	EUR	1.000.000	838.850,00	0,40
Países Bajos			16.854.924,13	7,97
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	1.700.000	1.574.684,50	0,74
ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S	EUR	500.000	459.007,50	0,22
ARGENTUM NETHLD FL.R 16-46 01/10A	EUR	800.000	763.220,00	0,36
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 18-XX 11/09S	EUR	1.400.000	1.296.848,00	0,61
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 21-27 01/12A	EUR	1.400.000	1.245.174,00	0,59
COOPERATIEVE RABOB FL.R 23-29 25/04A	EUR	1.200.000	1.191.024,00	0,56
ELM BV FL.R 20-XX 03/09A	EUR	300.000	287.841,00	0,14
ING GROEP NV FL.R 22-27 16/02A	EUR	1.300.000	1.209.110,50	0,57
ING GROUP CV SUB FL.R 15-XX 16/10S	USD	200.000	177.955,53	0,08
ING GROUP NV FL.R 22-33 24/08A	EUR	400.000	378.958,00	0,18
IPD 3 BV FL.R 23-28 15/06Q	EUR	480.000	481.461,60	0,23
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	1.100.000	1.023.297,00	0,48
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 14/03A	EUR	2.800.000	2.746.338,00	1,30
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	EUR	200.000	175.363,00	0,08
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 24/05A	EUR	900.000	766.759,50	0,36
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 22-XX 23/11A	EUR	900.000	921.870,00	0,44

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 23-99 31/12A	EUR	500.000	485.897,50	0,23
TENNET HOLDING BV FL.R 17-XX 01/06A	EUR	1.000.000	987.975,00	0,47
TRIVIUM PACKAGING FL.R 19-26 15/08Q	EUR	600.000	584.112,00	0,28
UNITED GROUP BV FL.R 22-29 01/02Q	EUR	100.000	98.027,50	0,05
Reino Unido			9.053.935,00	4,28
BRITISH TELECOM FL.R 20-80 18/08	EUR	755.000	694.913,32	0,33
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 17-28 13/03S	USD	1.200.000	1.043.460,74	0,49
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-27 15/06A	EUR	1.426.000	1.370.236,27	0,65
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-32 16/11A	EUR	800.000	817.780,00	0,39
NATWEST GROUP PLC FL.R 18-26 02/03A	EUR	600.000	576.942,00	0,27
NGG FINANCE PLC FL.R 19-79 05/12A	EUR	1.824.000	1.744.656,00	0,83
VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	EUR	200.000	184.366,00	0,09
VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	USD	1.887.000	1.763.425,60	0,83
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	EUR	563.000	456.455,07	0,22
VODAFONE GROUP PLC FL.R 23-84 30/08A	EUR	400.000	401.700,00	0,19
Suecia			103.721,63	0,05
APOLLO SWEDISH BIDCO FL.R 23-29 05/07Q	EUR	105.000	103.721,63	0,05
Suiza			3.672.524,35	1,74
UBS GROUP AG FL.R 23-32 17/03A	EUR	723.000	709.158,16	0,34
UBS GROUP FUNDING FL.R 19-99 31/07S	USD	300.000	282.014,19	0,13
UBS GROUP SA FL.R 18-25 17/04A	EUR	1.800.000	1.770.057,00	0,84
UBS GROUP SA FL.R 21-26 03/11A	EUR	1.000.000	911.295,00	0,43
Otros valores mobiliarios			6.280.494,82	2,97
Obligaciones			4.215.419,92	1,99
Alemania			1.111.992,00	0,53
BERLIN HYP AG 0.01 20-30 02-09A	EUR	1.400.000	1.111.992,00	0,53
Australia			811.230,00	0,38
APT INFRASTRUCTURE 0.75 21-29 15/03A	EUR	1.000.000	811.230,00	0,38
Canadá			540.453,00	0,26
ROYAL BANK OF CANADA 1.75 22-29 08/06A	EUR	600.000	540.453,00	0,26
Francia			1.751.744,92	0,83
CAISSE FRANCAIS 0.5000 19-25 16/01A	EUR	1.000.000	960.620,00	0,45
ILIAD HOLDING 5.625 21-28 15/10S	EUR	835.000	791.124,92	0,37
Obligaciones de tasa variable			2.065.074,90	0,98
Italia			399.636,00	0,19
INDUSTRIA MACCHINE A FL.R 20-28 15/01Q	EUR	400.000	399.636,00	0,19
Noruega			1.169.366,40	0,55
DNB BANK A FL.R 22-26 31/05A	EUR	1.216.000	1.169.366,40	0,55
Países Bajos			496.072,50	0,23
ING GROEP NV FL.R 23-34 23/05A	EUR	500.000	496.072,50	0,23
Total de la cartera de inversiones			203.594.214,85	96,29
Efectivo neto			5.864.587,58	2,77
Otros activos/(pasivos) netos			1.975.731,15	0,93
Total			211.434.533,58	100,00

ODDO BHF Algo Trend US

ODDO BHF Algo Trend US

Estado del activo neto al 31/10/23

	Nota	Expresado en EUR
Activo		74.883.342,55
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	74.376.995,84
<i>Coste de adquisición</i>		61.099.957,14
Tesorería		216.542,27
Importes pendientes de cobro por la venta de inversiones		228.272,98
Importes pendientes de cobro por suscripciones		20.336,58
Dividendos por cobrar, netos		41.194,88
Pasivo		406.375,53
Importes pendientes de pago por reembolsos		143.774,42
Comisiones de gestión pagaderas	3	251.818,32
Comisiones de administración pagaderas	6	2.914,06
Otros pasivos		7.868,73
Total del activo neto		74.476.967,02

ODDO BHF Algo Trend US

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/22 al 31/10/23

	Nota	Expresado en EUR
Ingresos		888.771,96
Intereses de obligaciones, netos		870.000,62
Intereses bancarios		18.771,34
Gastos		872.613,47
Comisiones de gestión	3	752.360,06
Comisiones del depositario	5	1.177,03
Comisiones de administración	6	38.793,70
Honorarios de auditoría		6.614,59
Gastos legales		8.805,69
Costes de transacción	2.10	26.240,51
Honorarios de directores		771,96
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	28.773,35
Intereses bancario		296,94
Otros gastos	13	8.779,64
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		16.158,49
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	835.066,19
- cambios	2.3	-118.165,79
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		733.058,89
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	95.998,46
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		829.057,35
Suscripción de acciones de capitalización		11.520.157,92
Reembolso de acciones de capitalización		-24.864.515,03
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		-12.515.299,76
Activo neto total, al inicio del ejercicio		86.992.266,78
Activo neto total, al cierre del ejercicio		74.476.967,02

ODDO BHF Algo Trend US

Estadísticas

		31/10/23	31/10/22	31/10/21
Activo neto total	EUR	74.476.967,02	86.992.266,78	85.024.573,36
I Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		6.060,00	7.450,00	3.067,18
Valor del activo neto por acción	EUR	1.654,11	1.622,73	1.684,67
Iw Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		10.550,00	16.161,00	303,00
Valor del activo neto por acción	EUR	1.245,16	1.222,76	1.270,63
R Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		243.035,18	258.473,00	355.627,23
Valor del activo neto por acción	EUR	160,16	158,13	165,21
R Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		-	-	0,04
Valor del activo neto por acción	EUR	-	-	146,57
N Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		75.586,73	88.553,29	123.635,20
Valor del activo neto por acción	EUR	163,95	161,14	167,60

ODDO BHF Algo Trend US

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/22 al 31/10/23

	Acciones en circulación al 01/11/22	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/23
I Shares EUR - Capitalisation	7.450,00	255,00	1.645,00	6.060,00
Iw Shares EUR - Capitalisation	16.161,00	1.774,05	7.385,05	10.550,00
R Shares EUR - Capitalisation	258.473,00	31.540,60	46.978,42	243.035,18
N Shares EUR - Capitalisation	88.553,29	25.919,85	38.886,40	75.586,73

ODDO BHF Algo Trend US

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			74.376.995,84	99,87
Acciones			74.376.995,84	99,87
Estados Unidos de América			70.949.503,25	95,26
ABBVIE INC	USD	11.490	1.534.681,36	2,06
ADOBE INC	USD	364	183.225,96	0,25
AFLAC INC	USD	2.041	150.825,46	0,20
ALPHABET INC -A-	USD	11.023	1.293.977,14	1,74
ALPHABET INC -C-	USD	7.686	911.121,85	1,22
AMAZON.COM INC	USD	5.476	689.499,38	0,93
APPLE INC	USD	26.041	4.207.210,57	5,65
APPLIED MATERIALS INC	USD	7.893	988.305,16	1,33
ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	6.637	544.271,67	0,73
ARISTA NETWORKS INC	USD	2.462	466.708,55	0,63
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	USD	6.210	1.383.531,60	1,86
AUTOZONE INC	USD	292	684.315,95	0,92
AVERY DENNISON CORP	USD	3.188	525.009,61	0,70
BERKSHIRE HATHAWAY -B-	USD	2.925	944.550,85	1,27
BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	2.110	184.350,52	0,25
BOOKING HOLDINGS INC	USD	116	306.139,04	0,41
BOSTON SCIENTIF CORP	USD	6.723	325.591,65	0,44
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	2.298	1.829.203,65	2,46
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	2.955	670.536,19	0,90
CARDINAL HEALTH	USD	1.861	160.218,54	0,22
CATERPILLAR - REGISTERED	USD	1.235	264.117,08	0,35
CBOE HOLDINGS INC	USD	976	151.330,79	0,20
CENCORA INC	USD	4.643	813.293,71	1,09
CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	734	162.598,01	0,22
CONSTELLATION ENERGY	USD	5.486	586.072,96	0,79
COPART INC	USD	9.262	381.345,54	0,51
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	2.367	1.237.110,20	1,66
DARDEN RESTAURANTS INC	USD	1.476	203.218,81	0,27
DEERE AND CO	USD	1.123	388.173,40	0,52
DR HORTON	USD	1.381	136.401,51	0,18
ELI LILLY & CO	USD	5.547	2.906.953,37	3,90
ENPHASE ENERGY	USD	1.167	87.861,74	0,12
EXELON CORP	USD	12.861	473.800,70	0,64
FAIR ISAAC CORP	USD	444	355.313,42	0,48
FEDEX CORP	USD	1.552	352.540,40	0,47
FORD MOTOR	USD	37.100	342.218,54	0,46
GENERAL ELECTRI	USD	12.657	1.300.785,16	1,75
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	871	250.183,83	0,34
HCA INC	USD	2.497	534.220,98	0,72
HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	USD	18.560	774.357,62	1,04
INGERSOLL RAND INC	USD	2.948	169.238,07	0,23
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	24.347	654.167,27	0,88
IRON MOUNTAIN INC REIT	USD	30.375	1.697.494,09	2,28
KLA CORPORATION	USD	3.549	1.577.072,19	2,12
LAM RESEARCH	USD	1.473	819.723,80	1,10
LENNAR CORP -A-	USD	1.356	136.857,22	0,18
LOWE'S CO INC	USD	2.617	471.827,52	0,63
MARATHON PETROLEUM	USD	21.546	3.083.096,03	4,14
MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	USD	835	148.957,05	0,20
MARSH MCLENNAN COS	USD	10.422	1.869.945,41	2,51
MCKESSON CORP	USD	2.260	973.617,41	1,31
MERCK & CO INC	USD	12.823	1.245.905,49	1,67

ODDO BHF Algo Trend US

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
META PLATFORMS INC A	USD	5.927	1.689.335,18	2,27
MICROSOFT CORP	USD	13.774	4.405.985,94	5,92
MOLSON COORS - REGISTERED SHS -B-	USD	8.887	485.716,17	0,65
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	2.724	170.630,12	0,23
MORGAN STANLEY	USD	20.634	1.382.497,52	1,86
NETFLIX INC	USD	1.365	531.652,65	0,71
NUCOR CORP	USD	5.880	822.143,05	1,10
NVIDIA CORP	USD	7.857	3.031.300,47	4,07
NVR INC	USD	20	102.414,76	0,14
OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	USD	810	288.642,01	0,39
OMNICOM GROUP INC	USD	1.558	110.416,06	0,15
ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	11.643	689.988,19	0,93
ORACLE CORP	USD	7.444	728.202,08	0,98
O REILLY AUTO	USD	584	514.074,70	0,69
PACCAR INC	USD	14.584	1.138.710,99	1,53
PARKER-HANNIFIN CORP	USD	420	146.586,75	0,20
PEPSICO INC	USD	1.281	197.882,38	0,27
PHILLIPS 66	USD	1.393	150.330,66	0,20
PROGRESSIVE CORP	USD	2.856	427.157,09	0,57
PROLOGIS	USD	3.030	288.810,31	0,39
PULTEGROUP	USD	6.878	478.857,16	0,64
QUALCOMM INC	USD	1.713	176.631,85	0,24
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	156	115.102,02	0,15
REPUBLIC SERVICES -A-	USD	9.660	1.357.060,93	1,82
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	1.790	143.487,89	0,19
SLB	USD	11.256	592.723,71	0,80
STEEL DYNAMICS	USD	9.173	924.329,45	1,24
STRYKER CORP	USD	474	121.177,18	0,16
SYNOPSYS	USD	622	276.245,68	0,37
TESLA MOTORS INC	USD	5.224	992.609,42	1,33
TJX COS INC	USD	3.200	266.626,30	0,36
TRANSDIGM GROUP	USD	207	162.170,89	0,22
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2.337	1.184.109,48	1,59
UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	947	126.550,38	0,17
UNITED RENTALS INC	USD	1.654	635.733,76	0,85
VALERO ENERGY CORP	USD	10.267	1.233.594,13	1,66
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	983	336.758,87	0,45
VISA INC -A-	USD	2.125	472.646,64	0,63
WASTE MANAGEMENT	USD	1.292	200.865,05	0,27
WELLS FARGO AND CO	USD	3.566	134.172,02	0,18
WILLIAMS COS INC	USD	26.575	864.881,74	1,16
WW GRAINGER INC	USD	460	317.617,60	0,43
Irlanda			1.519.223,45	2,04
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	6.950	1.367.052,51	1,84
STERIS - REGISTERED SHS	USD	766	152.170,94	0,20
Reino Unido			1.908.269,14	2,56
LINDE PLC	USD	5.278	1.908.269,14	2,56
Total de la cartera de inversiones			74.376.995,84	99,87
Efectivo neto			216.542,27	0,29
Otros activos/(pasivos) netos			-116.571,09	-0,16
Total			74.476.967,02	100,00

ODDO BHF Global Credit Short Duration

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Estado del activo neto al 31/10/23

	Nota	Expresado en EUR
Activo		108.271.086,52
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	103.126.477,41
<i>Coste de adquisición</i>		<i>103.388.189,06</i>
Tesorería		3.668.979,41
Importes pendientes de cobro por la venta de inversiones		101.600,69
Importes pendientes de cobro por suscripciones		3.499,98
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2.5	82.791,13
Intereses pendientes de cobro, netos		1.287.737,90
Pasivo		1.762.497,16
Acuerdos de recompra	2.8,9	1.588.049,70
Comisiones de gestión pagaderas	3	155.417,55
Comisiones de administración pagaderas	6	3.972,59
Intereses a pagar, netos		5.362,99
Otros pasivos		9.694,33
Total del activo neto		106.508.589,36

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/22 al 31/10/23

	Nota	Expresado en EUR
Ingresos		4.568.081,88
Intereses de obligaciones, netos		4.384.844,04
Intereses de swaps		19.452,62
Intereses bancarios		150.878,21
Intereses de acuerdos de recompra	2.8	9.860,65
Otros ingresos		3.046,36
Gastos		712.201,49
Comisiones de gestión	3	466.275,63
Comisiones del depositario	5	3.530,61
Comisiones de administración	6	49.432,81
Honorarios de auditoría		6.721,78
Gastos legales		18.660,05
Costes de transacción	2.10	1.275,87
Honorarios de directores		1.053,26
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	27.846,24
Intereses bancario		8.581,78
Intereses de swaps		52.665,06
Intereses de acuerdos de recompra inversa	2.8	65.335,18
Otros gastos	13	10.823,22
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		3.855.880,39
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	-2.054.085,58
- contratos de divisas a plazo	2.5	2.769.273,53
- contratos de swap	2.7	-48.329,92
- cambios	2.3	618.488,38
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		5.141.226,80
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	888.108,64
- contratos de divisas a plazo	2.5	-493.583,60
- contratos de swap	2.7	-69.261,16
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		5.466.490,68
Dividendos pagados	11	-1.664.517,05
Suscripción de acciones de capitalización		5.315.282,22
Suscripción de acciones de distribución		6.938.599,21
Reembolso de acciones de capitalización		-9.921.882,00
Reembolso de acciones de distribución		-3.219.343,82
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		2.914.629,24
Activo neto total, al inicio del ejercicio		103.593.960,12
Activo neto total, al cierre del ejercicio		106.508.589,36

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Estadísticas

		31/10/23	31/10/22	31/10/21
Activo neto total	EUR	106.508.589,36	103.593.960,12	156.829.575,21
I Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		7.452,13	7.872,34	5.038,96
Valor del activo neto por acción	EUR	1.034,93	983,41	1.039,30
R Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		14.999,16	7.868,89	27.342,27
Valor del activo neto por acción	EUR	100,83	96,18	102,03
P Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		30,00	30,00	155,00
Valor del activo neto por acción	EUR	1.019,61	967,89	1.021,80
Pw Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		62.330,00	58.058,00	92.820,00
Valor del activo neto por acción	EUR	902,14	885,45	965,81
Dividendo por acción		28,6699	29,9845	32,1231
F Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		39.402,23	44.246,20	56.725,60
Valor del activo neto por acción	EUR	1.041,13	986,73	1.040,06

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/22 al 31/10/23

	Acciones en circulación al 01/11/22	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/23
I Shares EUR - Capitalisation	7.872,34	4.392,48	4.812,70	7.452,13
R Shares EUR - Capitalisation	7.868,89	8.656,85	1.526,57	14.999,16
P Shares EUR - Capitalisation	30,00	0,00	0,00	30,00
Pw Shares EUR - Distribution	58.058,00	7.886,00	3.614,00	62.330,00
F Shares EUR - Capitalisation	44.246,20	0,00	4.843,97	39.402,23

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			101.170.003,91	94,99
Obligaciones			95.658.470,37	89,81
Alemania			5.994.126,34	5,63
CHEPLAPHARM ARZ 3.5 20-27 11/02S11/02S	EUR	400.000	366.138,00	0,34
CHEPLAPHARM ARZNEIMI 4.375 20-28 15/10S	EUR	200.000	182.677,00	0,17
CT INVESTMENT GMBH 5.5 21-26 29/04S	EUR	799.000	752.026,79	0,71
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 0.1 21-23 16/11A	EUR	600.000	599.538,00	0,56
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.00 21-24 14/07A	EUR	400.000	392.336,00	0,37
EUROGRID GMBH 1.625 15-23 03/11A	EUR	100.000	99.972,00	0,09
GRUENENTHAL GMBH 3.625 21-26 05/05S	EUR	550.000	522.940,00	0,49
NIDDA HEALTHCARE HOLDI 7.5 22-26 21/08S	EUR	250.000	251.036,25	0,24
RENK GMBH (DUPLICATE) 5.75 20-25 13/07S	EUR	159.000	157.032,38	0,15
SCHAEFFLER AG 1.8750 19-24 26/03A	EUR	200.000	198.121,00	0,19
SCHAEFFLER AG 2.75 20-25 12/10A	EUR	300.000	290.725,50	0,27
TECHEM VERWAL 675 2.00 20-25 15/07S	EUR	160.000	154.388,80	0,14
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 0.25 22-25 31/01A	EUR	582.000	555.903,12	0,52
ZF FINANCE 5.75 23-26 03/08A	EUR	700.000	702.551,50	0,66
ZF FINANCE GMBH 3 20-25 21/09A	EUR	800.000	768.740,00	0,72
Arabia Saudita			1.791.354,05	1,68
SAUDI ARABIAN OIL COM 1.25 20-23 24/11S	USD	614.000	578.824,25	0,54
SAUDI ARABIAN OIL COM 1.625 20-25 24/11S	USD	1.400.000	1.212.529,80	1,14
Austria			322.038,60	0,30
BENTELER INTL 9.375 23-28 15/05S	EUR	318.000	322.038,60	0,30
Bélgica			280.278,22	0,26
AZELIS GROUP 5.75 23-28 15/03S	EUR	278.000	280.278,22	0,26
Chile			559.773,89	0,53
INVERSIONES CMPC 4.75 14-24 15/09S	USD	600.000	559.773,89	0,53
China			1.317.084,09	1,24
BAIDU INC 15-25 30/06S	USD	200.000	183.761,59	0,17
BAIDU INC 3.075 20-25 07/04S	USD	746.000	678.090,71	0,64
WEIBO CORP 3.50 19-24 05/07S	USD	491.000	455.231,79	0,43
Colombia			1.646.531,70	1,55
ECOPETROL SA 4.125 14-25 16/01S	USD	1.800.000	1.646.531,70	1,55
España			3.212.978,75	3,02
CELLNEX TELECOM SA 2.375 16-24 16/01A	EUR	600.000	597.309,00	0,56
GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	EUR	1.300.000	1.248.695,50	1,17
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	EUR	700.000	651.763,00	0,61
NH HOTEL GROUP S.A 4 21-26 28/06S	EUR	750.000	715.211,25	0,67
Estados Unidos de América			23.988.403,88	22,52
ADIENT GLOBAL HLDG 3.5 16-24 15/08S5/08S	EUR	59.781	58.876,50	0,06
ALBERTSONS COS 7.5 19-26 05/02S	USD	450.000	432.679,04	0,41
AT&T INC 3.55 23-25 18/11A	EUR	596.000	591.383,98	0,56
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	EUR	1.800.000	1.736.280,00	1,63
BALL CORP 0.875 19-24 15/03S	EUR	1.441.000	1.424.507,75	1,34
BALL CORP 4.00 13-23 15/11S	USD	750.000	708.008,52	0,66
BALL CORP 5.25 15-25 01/07S	USD	300.000	279.735,10	0,26
BERRY GLOBAL INC 1 20-25 02/01S	EUR	400.000	384.386,00	0,36
CCO HOLDINGS 5.125 17-27 01/05S	USD	950.000	828.926,68	0,78
COTY INC 3.875 21-26 16/06S	EUR	900.000	877.716,00	0,82
COTY INC 5.75 23-28 15/09A	EUR	463.000	466.393,79	0,44
FORD MOTOR CREDIT CO 3.25 20-25 15/09A	EUR	716.000	697.523,62	0,65

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
FORD MOTOR CREDIT CO 4.535 19-25 06/03A	GBP	300.000	335.011,19	0,31
FORD MOTOR CREDIT CO 5.584 19-24 18/03S	USD	600.000	565.580,89	0,53
FORD MOTOR CREDIT COMPANY 2.33 19-25 25/11A	EUR	250.000	238.367,50	0,22
FORD MOTOR CREDIT COMPANY 3.021 19-24 06/03A	EUR	600.000	597.030,00	0,56
GOODYEAR TIRE 9.5 20-25 31/05S25 31/05S	USD	500.000	479.150,90	0,45
HCA INC 5.375 15-25 01/02S	USD	1.400.000	1.310.529,80	1,23
INTL GAME TECHNOLOGY 3.50 19-26 15/06S	EUR	900.000	860.368,50	0,81
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5 18-24 15/07S	EUR	57.880	57.822,93	0,05
IQVIA INC 1.75 21-26 03/03S	EUR	791.000	744.026,47	0,70
IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	EUR	600.000	582.222,00	0,55
NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	EUR	400.000	395.350,00	0,37
NETFLIX INC 3 20-25 28/04S	EUR	550.000	542.005,75	0,51
NETFLIX INC 5.75 15-24 01/03S	USD	250.000	236.300,85	0,22
NUSTAR LOGISTICS LP 5.75 20-25 01/10S	USD	450.000	413.210,26	0,39
ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	EUR	150.000	130.003,50	0,12
PRIME SECURITY SERV 5.25 19-24 15/04S4S	USD	1.623.000	1.527.884,83	1,43
PRIME SECURITY SERVICE 5.75 19-26 15/04S	USD	600.000	552.493,85	0,52
ROYA CA 11.625 22-27 15/08S	USD	650.000	666.803,46	0,63
SCIL IV LLC / S 5.3750 21-26 01/11S	USD	400.000	335.173,14	0,31
SCIL IV LLC SCIL USA 9.5 23-28 15/07A	EUR	508.000	516.059,42	0,48
SEALED AIR CORP 5.50 15-25 15/09S	USD	247.000	227.404,74	0,21
SILGAN HOLDINGS INC 3.25 17-25 15/03S	EUR	1.838.000	1.794.944,85	1,69
SPRINT CORPORATION 7.125 14-24 15/06S	USD	1.000.000	951.272,47	0,89
SPRINT CORPORATION 7.625 15-25 15/02S	USD	500.000	479.742,19	0,45
THE CHEMOURS CO 4 18-26 15/05S-26 15/05S	EUR	350.000	323.681,75	0,30
T-MOBILE USA INC 3.5 21-25 15/04S	USD	147.000	134.329,76	0,13
TRANSDIGM INC 6.2500 19-26 15/03S	USD	300.000	277.538,32	0,26
UBER TECHNOLOGIES 7.5000 20-25 15/05S	USD	240.000	227.677,58	0,21
Finlandia			739.971,98	0,69
NOKIA OYJ 2.00 17-24 15/03A	EUR	200.000	198.231,00	0,19
NOKIA OYJ 2.375 20-25 15/05A5A	EUR	557.000	541.740,98	0,51
Francia			16.689.271,01	15,67
AFFLELOU SAS 4.25 21-26 19/05S	EUR	1.100.000	1.037.085,50	0,97
BANIJAY GROUP SAS 6.5 20-26 11/02S	EUR	600.000	594.021,00	0,56
BANQUE STELLANTIS FRA 3.875 23-26 19/01A	EUR	100.000	99.257,50	0,09
CAB SELAS 3.375 21-28 09/02S	EUR	200.000	167.376,00	0,16
CONSTELLIUM SE 4.25 17-26 15/02S	EUR	100.000	97.394,50	0,09
CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	EUR	300.000	294.418,50	0,28
CROWN EUROPEAN HLDG 2.625 16-24 30/09S9S	EUR	550.000	542.022,25	0,51
CROWN EUROPEAN HOLDING 5.00 23-28 15/05S	EUR	242.000	239.736,09	0,23
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	EUR	300.000	285.084,00	0,27
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	EUR	300.000	296.800,50	0,28
ERAMET SA 5.8750 19-25 21/05A	EUR	100.000	98.638,00	0,09
ERAMET SA 7.00 23-28 22/05A	EUR	500.000	475.777,50	0,45
FONCIA MANAGEMENT SA 7.750 23-28 31/03S	EUR	100.000	92.088,00	0,09
FORVIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	402.000	389.133,99	0,37
FORVIA 7.25 22-26 15/06S	EUR	563.000	581.612,78	0,55
GETLINK SE 3.5 20-25 30/10S	EUR	450.000	439.913,25	0,41
GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	636.000	617.056,74	0,58
ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	EUR	1.395.000	1.356.184,12	1,27
ILIAD SA 1.50 17-24 14/10A	EUR	500.000	485.680,00	0,46
ILIAD SA 5.3750 22-27 14/06A	EUR	400.000	395.404,00	0,37
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	647.000	631.805,21	0,59
LVMH 0.75 17-24 26/05A0.75 17-24 26/05A	EUR	800.000	786.312,00	0,74
NEXANS 5.5 23-28 05/04A	EUR	300.000	308.781,00	0,29
ORANO SA 4.875 09-24 23/09A	EUR	900.000	905.872,50	0,85
ORANO SA 5.375 22-27 15/05A	EUR	100.000	102.134,50	0,10

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
PARPEC HOLDING SA 4.00 18-25 31/03S	EUR	1.300.000	1.285.817,00	1,21
PARTS EUROPE SA 6.5 20-25 17/07S	EUR	1.380.000	1.381.048,80	1,30
PICARD GROUPE SAS 3.8750 21-26 01/07S	EUR	892.000	822.281,28	0,77
RENAULT SA 2.375 20-26 25/11A	EUR	300.000	280.405,50	0,26
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	200.000	191.365,00	0,18
TEREOS FINANCE GROUPE 7.5 20-25 23/10S	EUR	700.000	710.363,50	0,67
VALEO SA 5.375 22-27 28/05A	EUR	300.000	298.144,50	0,28
VALLOUREC SA 8.5 21-26 30/06S	EUR	400.000	400.256,00	0,38
Indonesia			551.591,30	0,52
TOWER BERSAMA INFRA 4.25 20-25 21/01S01S	USD	600.000	551.591,30	0,52
Irlanda			1.004.286,75	0,94
EIRCOM FINANCE 3.5000 19-26 15/05U	EUR	500.000	467.852,50	0,44
ENERGIA GROUP ROI HO 6.875 23-28 31/07S	EUR	550.000	536.434,25	0,50
Isla de Man			263.475,52	0,25
PLAYTECH PLC 5.8750 23-28 28/06S	EUR	272.000	263.475,52	0,25
Islas Caimán			2.811.217,37	2,64
ALIBABA GROUP 3.60 15-24 28/11S	USD	1.000.000	922.918,64	0,87
JD.COM INC 3.875 16-26 29/04S	USD	700.000	632.622,51	0,59
SA GLOBAL SUKUK 0.946 21-24 17/06S	USD	951.000	870.448,41	0,82
SA GLOBAL SUKUK LTD 1.602 21-26 17/06S	USD	454.000	385.227,81	0,36
Islas Vírgenes Británicas			3.100.712,40	2,91
GOLD FIELDS OROGEN 5.125 19-24 15/05S	USD	2.200.000	2.066.220,44	1,94
TSMC GLOBAL LTD 0.75 20-25 28/09S	USD	1.200.000	1.034.491,96	0,97
Italia			6.115.441,11	5,74
ALMAVIVA 4.875 21-26 30/10S 21-26 30/10S	EUR	400.000	383.250,00	0,36
AUTOSTRADA ITALIA SPA 1.875 15-25 04/11A	EUR	250.000	238.198,75	0,22
AUTOSTRADA ITALIA SPA 5.875 04-24 09/06A	EUR	700.000	707.192,50	0,66
FIBER BIDCO 11.00 22-27 25/10S	EUR	300.000	319.062,00	0,30
GAMENET GROUP 7.125 23-28 01/06S	EUR	471.000	479.461,52	0,45
INTERNATIONAL DESIGN GR 6.5 18-25 15/11S	EUR	300.000	286.851,00	0,27
LKQ CORP 3.875 16-24 01/04S	EUR	1.200.000	1.195.788,00	1,12
LOTTOMATICA SPA 9.7500 22-27 30/09S	EUR	200.000	214.493,00	0,20
TELECOM ITALIA 7.8750 23-28 31/07S	EUR	810.000	830.594,25	0,78
TELECOM ITALIA SPA 2.75 19-25 15/04A	EUR	500.000	477.230,00	0,45
TELECOM ITALIA SPA 3.625 16-24 19/01A	EUR	328.000	326.788,04	0,31
TELECOM ITALIA SPA 6.875 23-28 15/02S	EUR	659.000	656.532,05	0,62
Japón			731.636,71	0,69
CENTRAL JAPAN RAIL 2.20 19-24 02/10S	USD	800.000	731.636,71	0,69
Luxemburgo			5.214.469,21	4,90
ARCELORMITTAL SA 3.6000 19-24 16/07S	USD	750.000	696.847,20	0,65
CIRSA FINANCE INT 4.7500 19-25 22/05S	EUR	900.000	887.130,00	0,83
CIRSA FIN INTL SARL 10.375 22-27 30/11S	EUR	779.000	834.184,36	0,78
CONTOURGLOBAL POWER 2.75 20-26 17/12S	EUR	200.000	180.756,00	0,17
JOHN DEERE BANK 2.5 22-26 14/09A	EUR	150.000	145.353,00	0,14
MATTERHORN TELECOM 3.1250 19-26 15/09S	EUR	950.000	891.133,25	0,84
MATTERHORN TELECOM 4.00 17-27 15/11S	EUR	310.000	292.458,65	0,27
PLT VII FINANCE S.A 4.625 20-26 16/07S	EUR	450.000	435.897,00	0,41
ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	EUR	850.000	850.709,75	0,80
México			2.356.328,56	2,21
PEMEX 3.625 18-25 24/11A	EUR	1.050.000	948.276,00	0,89
PEMEX 3.75 17-24 21/02A	EUR	700.000	693.343,00	0,65
SIGMA ALIMENTOS 4.125 16-26 02/05S	USD	800.000	714.709,56	0,67

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Noruega			681.737,00	0,64
ADEVINTA ASA 2.625 20-25 05/11S	EUR	700.000	681.737,00	0,64
Países Bajos			10.445.852,39	9,81
AXALTA COATING DUTCH 3.75 16-25 15/01S1S	EUR	794.000	785.325,55	0,74
DAIMLER INTL FI 0.2500 19-23 06/11A	EUR	200.000	199.921,00	0,19
DARLING GLOBAL FIN 3.625 18-26 15/05S	EUR	820.000	792.292,20	0,74
DUFY ONE BV 2.50 17-24 15/10S	EUR	320.000	313.012,80	0,29
IPD 3 BV 8.0 23-28 15/06S	EUR	790.000	797.730,15	0,75
NOBIAN FINANCE B.V. 3.625 21-26 01/07S	EUR	200.000	179.828,00	0,17
OCP SA 5.625 14-24 25/04S	EUR	360.000	353.088,00	0,33
OI EUROPEAN GROUP 2.8750 19-25 15/02S	EUR	400.000	388.650,00	0,36
OI EUROPEAN GROUP 6.25 23-28 15/05S	EUR	536.000	531.377,00	0,50
PHOENIX PIB DUTCH FI 2.375 20-25 05/08A	EUR	700.000	669.042,50	0,63
PPF TELECOM GROUP BV 2.125 19-25 31/01A	EUR	1.000.000	965.445,00	0,91
SAIPEM FINANCE INTER 3.375 20-26 15/07A	EUR	200.000	189.027,00	0,18
SAIPEM FIN INTL BV 2.625 17-25 07/01A	EUR	200.000	193.760,00	0,18
SIEMENS FINANCIERING 2.25 22-25 10/03A	EUR	200.000	195.692,00	0,18
STELLANTIS 3.75 16-24 29/03A	EUR	100.000	99.836,00	0,09
TEVA PHARMA 4.5 18-25 01/03U	EUR	900.000	882.036,00	0,83
TEVA PHARMACEUTICAL 1.125 16-24 15/10A	EUR	800.000	765.300,00	0,72
TEVA PHARMACEUTICAL 3.75 21-27 09/05S	EUR	400.000	365.446,00	0,34
TEVA PHARMACEUTICAL 6 20-25 31/07S	EUR	1.500.000	1.496.932,50	1,41
TEVA PHARM FIN NL III 6.00 18-24 14/03S	USD	300.000	282.110,69	0,26
Reino Unido			2.311.718,61	2,17
INEOS QUATTRO FINANC 2.5 21-26 29/01S	EUR	294.000	274.378,44	0,26
INTL CONSO AIRLINE 2.75 21-25 25/03A03A	EUR	500.000	486.910,00	0,46
JAGUAR LAND ROVER 5.8750 19-24 15/11S	EUR	250.000	251.897,50	0,24
NEPTUNE ENERGY 6.6250 18-25 15/05S	USD	500.000	469.810,78	0,44
ROLLS ROYCE PLC 0.875 18-24 09/05A	EUR	300.000	294.252,00	0,28
VIRGIN MEDIA SEC FIN 5 17-27 15/04S	GBP	500.000	534.469,89	0,50
República checa			370.486,00	0,35
SAZKA GROUP AS 3.875 20-27 15/02S2S	EUR	400.000	370.486,00	0,35
Rumanía			1.253.713,50	1,18
RCS & RDS SA 2.5 20-25 05/02S	EUR	1.300.000	1.253.713,50	1,18
Singapur			1.003.492,43	0,94
SINGTEL GROUP TREASURY 3.25 15-25 30/06S	USD	1.100.000	1.003.492,43	0,94
Suecia			900.499,00	0,85
VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	EUR	500.000	474.285,00	0,45
VERISURE HOLDING AB 9.25 22-27 15/10S	EUR	400.000	426.214,00	0,40
Obligaciones de tasa variable			5.217.457,04	4,90
Alemania			1.019.833,90	0,96
IHO VERWALTUNGS FL.R 23-28 15/05S	EUR	695.000	718.087,90	0,67
PRESTIGEBIDCO GMBH FL.R 22-27 15/07Q	EUR	200.000	201.564,00	0,19
TK ELEVATOR MIDCO GM FL.R 20-27 15/07Q	EUR	100.000	100.182,00	0,09
Francia			1.455.985,00	1,37
BURGER KING FRANCE SAS FL.R 21-26 01/11Q	EUR	150.000	150.549,00	0,14
COMPAGNIE DE SAINT G FL.R 23-24 18/07Q	EUR	400.000	400.158,00	0,38
GOLDSTORY SAS FL.R 21-26 04/02Q	EUR	400.000	404.418,00	0,38
PARTS EUROPE SA FL.R 21-27 20/07Q	EUR	500.000	500.860,00	0,47
Italia			1.406.880,84	1,32
FIBER BID FL.R 22-27 25/10Q	EUR	350.000	353.591,00	0,33
GOLDEN GOOSE SPA FL.R 21-27 14/05Q/05Q	EUR	250.000	250.003,75	0,23

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
INTERNATIONAL DESIGN FL.R 21-26 19/05Q	EUR	378.000	374.422,23	0,35
LOTTOMATICA S.P.A. FL.R 23-28 01/06Q	EUR	427.000	428.863,86	0,40
Luxemburgo			99.873,50	0,09
CIRSA FINANCE INT FL.R 23-28 31/07Q	EUR	100.000	99.873,50	0,09
Países Bajos			1.084.461,55	1,02
IPD 3 BV FL.R 23-28 15/06Q	EUR	790.000	792.405,55	0,74
TRIVIUM PACKAGING FL.R 19-26 15/08Q	EUR	300.000	292.056,00	0,27
Reino Unido			150.422,25	0,14
ALLWYN ENTERTAINMENT FL.R22-28 15/02 Q	EUR	150.000	150.422,25	0,14
Letras del tesoro			294.076,50	0,28
Estados Unidos de América			294.076,50	0,28
FORD MOTOR CREDIT COMPANY 1.744 20-24 19/07A	EUR	300.000	294.076,50	0,28
Otros valores mobiliarios			959.303,50	0,90
Obligaciones			759.485,50	0,71
Estados Unidos de América			460.952,50	0,43
BELDEN INC 3.875 18-28 15/03S	EUR	500.000	460.952,50	0,43
Reino Unido			298.533,00	0,28
JAGUAR LAND ROVER 2.20 17-24 15/01S	EUR	300.000	298.533,00	0,28
Obligaciones de tasa variable			199.818,00	0,19
Italia			199.818,00	0,19
INDUSTRIA MACCHINE A FL.R 20-28 15/01Q	EUR	200.000	199.818,00	0,19
Instrumentos del mercado monetario			997.170,00	0,94
Letras del tesoro			997.170,00	0,94
Francia			997.170,00	0,94
FREN REP PRES ZCP 29-11-23	EUR	1.000.000	997.170,00	0,94
Total de la cartera de inversiones			103.126.477,41	96,82
Efectivo neto			3.668.979,41	3,44
Otros activos/(pasivos) netos			-286.867,46	-0,27
Total			106.508.589,36	100,00

ODDO BHF Artificial Intelligence

ODDO BHF Artificial Intelligence

Estado del activo neto al 31/10/23

	Nota	Expresado en USD
Activo		294.417.045,97
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	268.699.466,01
<i>Coste de adquisición</i>		256.892.673,49
Tesorería		20.731.796,14
Depósitos de garantía		13.299,17
Importes pendientes de cobro por la venta de inversiones		2.945.681,43
Importes pendientes de cobro por suscripciones		243.040,45
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2.5	25.025,80
Dividendos por cobrar, netos		30.009,26
Importes pendientes de cobro por contratos de divisas		1.728.727,71
Pasivo		7.777.455,54
Descubiertos bancarios		277.227,94
Importes pendientes de pago por la compra de inversiones		4.286.410,98
Importes pendientes de pago por reembolsos		345.409,53
Comisiones de gestión pagaderas	3	1.086.998,97
Comisiones de administración pagaderas	6	10.991,73
Importes pendientes de pago por contratos de divisas		1.744.241,62
Otros pasivos		26.174,77
Total del activo neto		286.639.590,43

ODDO BHF Artificial Intelligence

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/22 al 31/10/23

	<i>Nota</i>	<i>Expresado en USD</i>
Ingresos		1.598.400,64
Intereses de obligaciones, netos		952.559,28
Intereses bancarios		645.459,70
Otros ingresos		381,66
Gastos		4.360.404,74
Comisiones de gestión	3	2.959.423,60
Comisiones del depositario	5	1.220,69
Comisiones de administración	6	134.012,36
Honorarios de auditoría		19.639,63
Gastos legales		34.700,95
Costes de transacción	2.10	1.075.521,87
Honorarios de directores		2.660,19
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	91.393,84
Intereses bancario		14.871,70
Cargos bancarios		25,63
Otros gastos	13	26.934,28
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		-2.762.004,10
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	4.266.971,40
- contratos de divisas a plazo	2.5	2.098.216,91
- cambios	2.3	-2.320.901,24
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		1.282.282,97
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	45.713.857,37
- contratos de divisas a plazo	2.5	-518.576,81
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		46.477.563,53
Suscripción de acciones de capitalización		67.977.682,42
Reembolso de acciones de capitalización		-36.050.271,74
Reembolso de acciones de distribución		-16.355.366,59
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		62.049.607,62
Activo neto total, al inicio del ejercicio		224.589.982,81
Activo neto total, al cierre del ejercicio		286.639.590,43

ODDO BHF Artificial Intelligence

Estadísticas

		31/10/23	31/10/22	31/10/21
Activo neto total	USD	286.639.590,43	224.589.982,81	295.085.319,67
I Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		7.229,58	5.077,62	8.953,88
Valor del activo neto por acción	EUR	1.518,16	1.360,39	1.674,56
I Shares EUR [H] - Capitalisation				
Número de acciones		-	695,22	86,00
Valor del activo neto por acción	EUR	-	1.145,86	1.705,70
I Shares USD - Capitalisation				
Número de acciones		2.883,77	1.670,95	1.926,57
Valor del activo neto por acción	USD	1.411,04	1.182,37	1.704,05
I Shares USD - Distribution				
Número de acciones		-	-	1.145,00
Valor del activo neto por acción	USD	-	-	173,75
Dividendo por acción		-	8,6877	5,6600
Iw Shares EUR [H] - Capitalisation				
Número de acciones		38.606,73	32.699,86	8.184,80
Valor del activo neto por acción	EUR	1.143,90	985,26	1.464,70
Iw Shares USD - Capitalisation				
Número de acciones		10.553,18	10.505,79	13.760,16
Valor del activo neto por acción	USD	1.485,78	1.246,86	1.799,84
R Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		709.721,15	601.987,06	465.390,84
Valor del activo neto por acción	EUR	146,71	132,55	164,54
R Shares EUR [H] - Capitalisation				
Número de acciones		-	6.219,90	6.541,26
Valor del activo neto por acción	EUR	-	105,06	157,48
R Shares USD - Capitalisation				
Número de acciones		12.378,23	4.873,16	4.163,19
Valor del activo neto por acción	USD	135,12	114,18	165,94
R Shares USD - Distribution				
Número de acciones		-	-	351,99
Valor del activo neto por acción	USD	-	-	169,01
Dividendo por acción		-	8,4505	5,5400
Rw Shares EUR [H] - Capitalisation				
Número de acciones		-	597,96	1.223,65
Valor del activo neto por acción	EUR	-	105,19	158,23
N Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		299.667,31	277.682,08	271.161,10
Valor del activo neto por acción	EUR	150,87	135,45	167,04
N Shares EUR [H] - Capitalisation				
Número de acciones		9.315,43	8.626,38	7.713,35
Valor del activo neto por acción	EUR	125,29	107,99	160,82
N Shares USD - Capitalisation				
Número de acciones		29.393,37	20.966,19	23.124,62
Valor del activo neto por acción	USD	126,85	106,48	153,75
Nw Shares USD - Capitalisation				
Número de acciones		2.108,00	2.558,00	8.010,00
Valor del activo neto por acción	USD	130,97	110,12	159,24
P Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		38.653,00	52.034,80	59.984,80
Valor del activo neto por acción	EUR	1.073,33	958,97	1.238,46

ODDO BHF Artificial Intelligence

Estadísticas

		31/10/23	31/10/22	31/10/21
Dividendo por acción		-	61,9228	-
P Shares EUR [H] - Capitalisation				
Número de acciones		0,97	0,97	0,97
Valor del activo neto por acción	EUR	797,42	683,95	1.013,03

ODDO BHF Artificial Intelligence

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/22 al 31/10/23

	Acciones en circulación al 01/11/22	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/23
I Shares EUR - Capitalisation	5.077,62	4.118,74	1.966,79	7.229,58
I Shares EUR [H] - Capitalisation	695,22	0,00	695,22	0,00
I Shares USD - Capitalisation	1.670,95	2.206,29	993,47	2.883,77
Iw Shares EUR [H] - Capitalisation	32.699,86	6.600,83	693,95	38.606,73
Iw Shares USD - Capitalisation	10.505,79	668,97	621,57	10.553,18
R Shares EUR - Capitalisation	601.987,06	236.433,04	128.698,94	709.721,15
R Shares EUR [H] - Capitalisation	6.219,90	2.391,34	8.611,23	0,00
R Shares USD - Capitalisation	4.873,16	8.027,68	522,61	12.378,23
Rw Shares EUR [H] - Capitalisation	597,96	121,03	718,99	0,00
N Shares EUR - Capitalisation	277.682,08	72.232,12	50.246,89	299.667,31
N Shares EUR [H] - Capitalisation	8.626,38	1.661,65	972,59	9.315,43
N Shares USD - Capitalisation	20.966,19	8.562,36	135,18	29.393,37
Nw Shares USD - Capitalisation	2.558,00	0,00	450,00	2.108,00
P Shares EUR - Distribution	52.034,80	0,00	13.381,80	38.653,00
P Shares EUR [H] - Capitalisation	0,97	0,00	0,00	0,97

ODDO BHF Artificial Intelligence

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in USD)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			268.699.466,01	93,74
Acciones			268.699.466,01	93,74
Alemania			4.185.442,88	1,46
SAP AG	EUR	31.243	4.185.442,88	1,46
China			2.867.779,83	1,00
BYD COMPANY LTD -A-	CNY	87.980	2.867.779,83	1,00
Corea del Sur			7.577.306,78	2,64
CFD SK HYNIX INC	KRW	54.527	4.695.487,22	1,64
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	58.177	2.881.819,56	1,01
Estados Unidos de América			237.176.841,25	82,74
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	89.313	8.797.330,50	3,07
ALPHABET INC -A-	USD	88.937	11.035.302,96	3,85
ALTERYX - REGISTERED -A-	USD	115.181	3.686.943,81	1,29
AMAZON.COM INC	USD	89.531	11.915.680,79	4,16
AMGEN INC	USD	10.889	2.784.317,30	0,97
APPLE INC	USD	16.991	2.901.553,07	1,01
APPLIED MATERIALS INC	USD	17.477	2.313.080,95	0,81
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	2.701	2.272.540,37	0,79
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	15.109	3.623.893,65	1,26
CONFLUENT	USD	110.971	3.208.171,61	1,12
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	68.922	12.183.341,94	4,25
DATADOG INC	USD	33.345	2.716.617,15	0,95
DEERE AND CO	USD	6.227	2.275.096,72	0,79
DEXCOM INC	USD	14.792	1.313.973,36	0,46
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	11.485	1.421.728,15	0,50
ELEVANCE HEALTH	USD	16.209	7.295.508,81	2,55
FORTINET	USD	43.901	2.509.820,17	0,88
GILEAD SCIENCES INC	USD	97.405	7.650.188,70	2,67
INTEL CORP	USD	120.720	4.406.280,00	1,54
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	USD	94.257	4.450.815,54	1,55
MASTERCARD INC -A-	USD	11.741	4.418.725,35	1,54
MICROSOFT CORP	USD	49.357	16.688.095,27	5,82
MONGODB INC	USD	15.778	5.436.941,02	1,90
MSCI INC -A-	USD	5.569	2.626.061,95	0,92
NVIDIA CORP	USD	29.449	12.009.302,20	4,19
OKTA -A-	USD	53.634	3.615.467,94	1,26
PALO ALTO NETWORKS	USD	24.739	6.012.071,78	2,10
QUALCOMM INC	USD	74.240	8.091.417,60	2,82
SALESFORCE INC	USD	38.292	7.690.182,36	2,68
SERVICENOW INC	USD	22.128	12.875.176,80	4,49
SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	63.561	9.224.607,93	3,22
SPLUNK INC	USD	28.010	4.121.951,60	1,44
SYNOPSYS	USD	13.335	6.259.982,40	2,18
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	35.139	4.699.841,25	1,64
TESLA MOTORS INC	USD	15.094	3.031.478,96	1,06
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	19.237	10.302.567,72	3,59
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	3.786	1.370.948,46	0,48
WORKDAY INC -A-	USD	55.436	11.736.355,56	4,09
ZSCALER INC	USD	51.695	8.203.479,55	2,86
Francia			902.225,16	0,31
EXCLUSIVE NETWORKS SA	EUR	56.829	902.225,16	0,31

ODDO BHF Artificial Intelligence

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in USD)	% activo neto
Japón			3.378.915,71	1,18
KEYENCE CORP	JPY	8.800	3.378.915,71	1,18
Países Bajos			12.610.954,40	4,40
ASML HOLDING NV	EUR	8.115	4.848.891,84	1,69
ELASTIC NV	USD	103.439	7.762.062,56	2,71
Total de la cartera de inversiones			268.699.466,01	93,74
Efectivo neto			20.454.568,20	7,14
Otros activos/(pasivos) netos			-2.514.443,78	-0,88
Total			286.639.590,43	100,00

ODDO BHF Green Planet

ODDO BHF Green Planet

Estado del activo neto al 31/10/23

	<i>Nota</i>	<i>Expresado en USD</i>
Activo		93.891.187,87
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	88.808.090,72
<i>Coste de adquisición</i>		93.014.056,68
Tesorería		4.902.659,25
Importes pendientes de cobro por suscripciones		9.386,30
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2.5	1.362,46
Dividendos por cobrar, netos		23.781,92
Importes pendientes de cobro por contratos de divisas		145.907,22
Pasivo		641.126,97
Importes pendientes de pago por reembolsos		41.737,98
Comisiones de gestión pagaderas	3	439.514,24
Comisiones de administración pagaderas	6	3.627,13
Importes pendientes de pago por contratos de divisas		146.077,53
Otros pasivos		10.170,09
Total del activo neto		93.250.060,90

ODDO BHF Green Planet

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/22 al 31/10/23

	Nota	Expresado en USD
Ingresos		1.439.648,46
Intereses de obligaciones, netos		1.142.504,71
Intereses bancarios		297.045,77
Otros ingresos		97,98
Gastos		1.840.431,83
Comisiones de gestión	3	1.304.927,56
Comisiones del depositario	5	468,84
Comisiones de administración	6	52.900,12
Honorarios de auditoría		7.903,86
Gastos legales		18.944,21
Costes de transacción	2.10	394.740,87
Honorarios de directores		1.047,40
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	36.843,14
Intereses bancario		82,35
Otros gastos	13	22.573,48
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		-400.783,37
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	-5.594.343,63
- contratos de divisas a plazo	2.5	275.409,65
- futuros financieros	2.6	-64.296,64
- cambios	2.3	-1.991.954,77
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		-7.775.968,76
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	4.061.269,97
- contratos de divisas a plazo	2.5	-58.593,80
- futuros financieros	2.6	-3.820,03
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		-3.777.112,62
Dividendos pagados	11	-990,00
Suscripción de acciones de capitalización		27.289.034,96
Reembolso de acciones de capitalización		-28.725.053,21
Reembolso de acciones de distribución		-636.152,41
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		-5.850.273,28
Activo neto total, al inicio del ejercicio		99.100.334,18
Activo neto total, al cierre del ejercicio		93.250.060,90

ODDO BHF Green Planet

Estadísticas

		31/10/23	31/10/22	31/10/21
Activo neto total	USD	93.250.060,90	99.100.334,18	141.897.176,70
I Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		7.235,80	10.369,80	18.282,76
Valor del activo neto por acción	EUR	1.055,22	1.171,56	1.308,75
I Shares EUR [H] - Capitalisation				
Número de acciones		44,00	44,00	536,00
Valor del activo neto por acción	EUR	884,69	942,91	1.266,83
I Shares USD - Capitalisation				
Número de acciones		473,37	1.585,38	2.580,38
Valor del activo neto por acción	USD	940,05	975,86	1.276,42
I Shares USD - Distribution				
Número de acciones		-	500,00	775,00
Valor del activo neto por acción	USD	-	925,77	1.277,69
Dividendo por acción		1,9800	63,8847	-
Iw Shares EUR [H] - Capitalisation				
Número de acciones		1.397,00	2.794,00	3.170,00
Valor del activo neto por acción	EUR	881,93	941,52	1.266,88
Iw Shares USD - Capitalisation				
Número de acciones		26.017,00	32.521,00	34.721,00
Valor del activo neto por acción	USD	940,49	977,84	1.281,42
R Shares - EUR - Capitalisation				
Número de acciones		385.119,14	268.340,87	261.006,61
Valor del activo neto por acción	EUR	101,75	113,92	128,33
R Shares EUR [H] - Capitalisation				
Número de acciones		-	3.055,34	4.070,17
Valor del activo neto por acción	EUR	-	92,14	124,63
R Shares USD - Capitalisation				
Número de acciones		-	4.528,69	9.815,62
Valor del activo neto por acción	USD	-	95,41	125,84
R Shares USD - Distribution				
Número de acciones		-	1.018,39	619,39
Valor del activo neto por acción	USD	-	90,65	126,18
Dividendo por acción		-	6,3089	-
Rw Shares EUR [H] - Capitalisation				
Número de acciones		-	500,24	501,09
Valor del activo neto por acción	EUR	-	92,03	125,08
N Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		155.483,16	166.489,16	123.198,02
Valor del activo neto por acción	EUR	103,41	115,03	128,75
N Shares EUR [H] - Capitalisation				
Número de acciones		1.908,99	2.887,99	2.673,48
Valor del activo neto por acción	EUR	87,52	93,48	125,94
N Shares USD - Capitalisation				
Número de acciones		3.563,00	3.269,00	2.048,00
Valor del activo neto por acción	USD	93,25	96,99	127,10
Nw Shares USD - Capitalisation				
Número de acciones		-	700,00	2.001,00
Valor del activo neto por acción	USD	-	97,53	127,98

ODDO BHF Green Planet

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/22 al 31/10/23

	Acciones en circulación al 01/11/22	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/23
I Shares EUR - Capitalisation	10.369,80	445,00	3.579,00	7.235,80
I Shares EUR [H] - Capitalisation	44,00	0,00	0,00	44,00
I Shares USD - Capitalisation	1.585,38	473,37	1.585,38	473,37
I Shares USD - Distribution	500,00	0,00	500,00	0,00
Iw Shares EUR [H] - Capitalisation	2.794,00	273,00	1.670,00	1.397,00
Iw Shares USD - Capitalisation	32.521,00	514,00	7.018,00	26.017,00
R Shares - EUR - Capitalisation	268.340,87	182.821,37	66.043,11	385.119,14
R Shares EUR [H] - Capitalisation	3.055,34	10,05	3.065,39	0,00
R Shares USD - Capitalisation	4.528,69	700,00	5.228,69	0,00
R Shares USD - Distribution	1.018,39	0,00	1.018,39	0,00
Rw Shares EUR [H] - Capitalisation	500,24	0,29	500,53	0,00
N Shares EUR - Capitalisation	166.489,16	30.462,60	41.468,61	155.483,16
N Shares EUR [H] - Capitalisation	2.887,99	201,00	1.180,00	1.908,99
N Shares USD - Capitalisation	3.269,00	294,00	0,00	3.563,00
Nw Shares USD - Capitalisation	700,00	0,00	700,00	0,00

ODDO BHF Green Planet

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in USD)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			88.808.090,72	95,24
Acciones			88.808.090,72	95,24
Alemania				
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	51.514	1.496.021,94	1,60
SAP AG	EUR	16.067	2.152.402,48	2,31
Australia				
ALLKEM LIMITED	AUD	220.018	1.328.948,52	1,43
Canadá				
HYDRO ONE LTD	CAD	88.766	2.299.285,00	2,47
STANTEC INC	CAD	49.765	3.041.601,60	3,26
WASTE CONNECTIONS INC	USD	26.428	3.422.426,00	3,67
China				
BYD COMPANY LTD -A-	CNY	33.800	1.101.738,56	1,18
BYD COMPANY LTD -H-	HKD	37.500	1.137.758,14	1,22
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNO. CO LTD A	CNY	37.860	960.194,50	1,03
Corea del Sur				
SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	5.080	1.600.488,73	1,72
España				
IBERDROLA SA	EUR	240.896	2.673.584,26	2,87
Estados Unidos de América				
AECOM	USD	36.544	2.797.443,20	3,00
ALBEMARLE - REGISTERED SHS	USD	9.513	1.206.058,14	1,29
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	29.337	3.451.498,05	3,70
ANSYS INC	USD	7.550	2.100.863,00	2,25
DARLING INGREDIENT INC	USD	21.683	960.340,07	1,03
ECOLAB INC	USD	6.065	1.017.343,10	1,09
FIRST SOLAR INC	USD	11.420	1.626.779,00	1,74
HUBBELL	USD	9.955	2.688.845,50	2,88
JOHNSON CONTROLS INTL	USD	44.756	2.193.939,12	2,35
MICROSOFT CORP	USD	12.746	4.309.550,06	4,62
NEXTRACKER INC-CL A	USD	23.072	801.982,72	0,86
NVIDIA CORP	USD	4.665	1.902.387,00	2,04
PLUG POWER INC	USD	166.437	980.313,93	1,05
PTC INC	USD	16.150	2.267.783,00	2,43
QUANTA SERVICES - REGISTERED	USD	19.982	3.339.391,84	3,58
REPUBLIC SERVICES -A-	USD	29.177	4.332.492,73	4,65
TESLA MOTORS INC	USD	8.559	1.718.989,56	1,84
WABTEC CORP	USD	14.656	1.553.829,12	1,67
XYLEM INC	USD	21.427	2.004.281,58	2,15
Francia				
AIR LIQUIDE SA	EUR	16.763	2.864.725,62	3,07
CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	28.098	1.526.558,72	1,64
DASSAULT SYST.	EUR	50.910	2.088.707,73	2,24
Irlanda				
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	12.358	2.569.351,78	2,76
Islas Caimán				
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	752.000	1.374.332,60	1,47
Italia				
PRYSMIAN SPA	EUR	55.583	2.073.330,94	2,22

ODDO BHF Green Planet

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in USD)	% activo neto
Japón			4.602.364,23	4,94
HITACHI LTD	JPY	28.400	1.777.191,34	1,91
HONDA MOTOR CO LTD	JPY	90.600	901.243,82	0,97
RENESAS ELECTRONICS	JPY	149.000	1.923.929,07	2,06
Portugal			1.038.812,57	1,11
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS	EUR	247.555	1.038.812,57	1,11
Reino Unido			6.401.115,11	6,86
LINDE PLC	USD	9.978	3.813.192,48	4,09
SSE PLC	GBP	130.597	2.587.922,63	2,78
Taiwán			1.800.230,97	1,93
DELTA ELECTRONIC INCS	TWD	201.000	1.800.230,97	1,93
Total de la cartera de inversiones			88.808.090,72	95,24
Efectivo neto			4.902.659,25	5,26
Otros activos/(pasivos) netos			-460.689,07	-0,49
Total			93.250.060,90	100,00

ODDO BHF Polaris Moderate F

ODDO BHF Polaris Moderate F

Estado del activo neto al 31/10/23

	<i>Nota</i>	<i>Expresado en EUR</i>
Activo		135.962,03
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	135.731,29
<i>Coste de adquisición</i>		136.065,80
Tesorería		230,74
Pasivo		52,37
Comisiones de gestión pagaderas	3	43,83
Comisiones de administración pagaderas	6	0,71
Otros pasivos		7,83
Total del activo neto		135.909,66

ODDO BHF Polaris Moderate F

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/22 al 31/10/23

	Nota	Expresado en EUR
Ingresos		7,31
Intereses bancarios		7,31
Gastos		129,75
Comisiones de gestión	3	43,83
Comisiones del depositario	5	1,46
Comisiones de administración	6	36,17
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	48,04
Otros gastos	13	0,25
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		-122,44
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	-0,51
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		-122,95
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	-198,92
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		-321,87
Suscripción de acciones de distribución		134.365,57
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		134.043,70
Activo neto total, al inicio del ejercicio		1.865,96
Activo neto total, al cierre del ejercicio		135.909,66

ODDO BHF Polaris Moderate F

Estadísticas

		31/10/23	31/10/22	31/10/21
Activo neto total	EUR	135.909,66	1.865,96	2.028,58
R Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		10,00	10,00	10,00
Valor del activo neto por acción	EUR	94,91	93,30	101,43
N Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		1.422,62	10,00	10,00
Valor del activo neto por acción	EUR	94,87	93,30	101,43

ODDO BHF Polaris Moderate F

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/22 al 31/10/23

	Acciones en circulación al 01/11/22	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/23
R Shares EUR - Distribution	10,00	0,00	0,00	10,00
N Shares EUR - Distribution	10,00	1.412,62	0,00	1.422,62

ODDO BHF Polaris Moderate F

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Organismos de Inversión Colectiva			135.731,29	99,87
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			135.731,29	99,87
Alemania			135.731,29	99,87
ODDO BHF POLARIS MODERATE DI-EUR	EUR	135	135.731,29	99,87
Total de la cartera de inversiones			135.731,29	99,87
Efectivo neto			230,74	0,17
Otros activos/(pasivos) netos			-52,37	-0,04
Total			135.909,66	100,00

ODDO BHF Polaris Balanced F

ODDO BHF Polaris Balanced F

Estado del activo neto al 31/10/23

	<i>Nota</i>	<i>Expresado en EUR</i>
Activo		1.935,84
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	1.917,71
<i>Coste de adquisición</i>		1.981,00
Tesorería		18,13
Pasivo		0,12
Comisiones de administración pagaderas	6	0,04
Otros pasivos		0,08
Total del activo neto		1.935,72

ODDO BHF Polaris Balanced F

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/22 al 31/10/23

	<i>Nota</i>	<i>Expresado en EUR</i>
Ingresos		0,42
Intereses bancarios		0,42
Gastos		0,91
Comisiones del depositario	5	0,05
Comisiones de administración	6	0,86
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		-0,49
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		-0,49
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	60,74
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		60,25
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		60,25
Activo neto total, al inicio del ejercicio		1.875,47
Activo neto total, al cierre del ejercicio		1.935,72

ODDO BHF Polaris Balanced F

Estadísticas

		31/10/23	31/10/22	31/10/21
Activo neto total	EUR	1.935,72	1.875,47	2.046,69
R Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		10,00	10,00	10,00
Valor del activo neto por acción	EUR	96,79	93,77	102,33
N Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		10,00	10,00	10,00
Valor del activo neto por acción	EUR	96,79	93,77	102,34

ODDO BHF Polaris Balanced F

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/22 al 31/10/23

	Acciones en circulación al 01/11/22	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/23
R Shares EUR - Distribution	10,00	0,00	0,00	10,00
N Shares EUR - Distribution	10,00	0,00	0,00	10,00

ODDO BHF Polaris Balanced F

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Organismos de Inversión Colectiva			1.917,71	99,07
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			1.917,71	99,07
Luxemburgo			1.917,71	99,07
ODDO BHF EXKLUSIV POLARIS BALANC DI EUR	EUR	2	1.917,71	99,07
Total de la cartera de inversiones			1.917,71	99,07
Efectivo neto			18,13	0,94
Otros activos/(pasivos) netos			-0,12	-0,01
Total			1.935,72	100,00

ODDO BHF Polaris Flexible F

ODDO BHF Polaris Flexible F

Estado del activo neto al 31/10/23

	<i>Nota</i>	<i>Expresado en EUR</i>
Activo		660.655,90
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	658.155,91
<i>Coste de adquisición</i>		<i>732.398,57</i>
Importes pendientes de cobro por la venta de inversiones		2.499,99
Pasivo		2.185,91
Descubiertos bancarios		1.025,59
Comisiones de gestión pagaderas	3	1.120,69
Comisiones de administración pagaderas	6	25,02
Otros pasivos		14,61
Total del activo neto		658.469,99

ODDO BHF Polaris Flexible F

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/22 al 31/10/23

	Nota	Expresado en EUR
Ingresos		47,36
Intereses bancarios		47,36
Gastos		7.283,06
Comisiones de gestión	3	3.374,56
Comisiones del depositario	5	22,47
Comisiones de administración	6	305,82
Honorarios de auditoría		42,94
Gastos legales		2.985,07
Honorarios de directores		6,57
Otros gastos	13	545,63
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		-7.235,70
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	-2.661,72
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		-9.897,42
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	15.706,89
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		5.809,47
Dividendos pagados	11	-7.855,79
Reembolso de acciones de distribución		-17.212,52
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		-19.258,84
Activo neto total, al inicio del ejercicio		677.728,83
Activo neto total, al cierre del ejercicio		658.469,99

ODDO BHF Polaris Flexible F

Estadísticas

		31/10/23	31/10/22	31/10/21
Activo neto total	EUR	658.469,99	677.728,83	2.049,58
R Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		10,00	10,00	10,00
Valor del activo neto por acción	EUR	92,50	91,97	102,48
N Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		7.159,46	7.343,92	10,00
Valor del activo neto por acción	EUR	91,84	92,16	102,48
Dividendo por acción		1,0697	-	-

ODDO BHF Polaris Flexible F

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/22 al 31/10/23

	Acciones en circulación al 01/11/22	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/23
R Shares EUR - Distribution	10,00	0,00	0,00	10,00
N Shares EUR - Distribution	7.343,92	0,00	184,46	7.159,46

ODDO BHF Polaris Flexible F

Cartera de inversiones al 31/10/23

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Organismos de Inversión Colectiva			658.155,91	99,95
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			658.155,91	99,95
Luxemburgo			658.155,91	99,95
ODDO BHF POLARIS FLEXIBLE CI-EUR	EUR	661	658.155,91	99,95
Total de la cartera de inversiones			658.155,91	99,95
Efectivo neto			-1.025,59	-0,16
Otros activos/(pasivos) netos			1.339,67	0,20
Total			658.469,99	100,00

SICAV ODDO BHF

**Notas a los estados financieros - Lista de
instrumentos derivados**

SICAV ODDO BHF

Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Al 31 octubre 2023, los siguientes contratos de divisas a plazo estaban pendientes:

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (in EUR)	Contraparte
CHF	20.000,00	EUR	20.948,01	15/11/23	-139,24 *	J.P. Morgan AG
CHF	147.000,00	EUR	153.982,25	15/11/23	-1.037,75 *	J.P. Morgan AG
					-1.176,99	

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (in EUR)	Contraparte
EUR	13.936.538,99	GBP	12.100.000,00	13/12/23	66.411,05	HSBC Continental Europe SA
EUR	28.424.864,56	USD	30.000.000,00	13/12/23	94.060,87	HSBC Continental Europe SA
EUR	36.284.126,50	USD	38.300.000,00	13/12/23	115.124,84	J.P. Morgan AG
CHF	925.000,00	EUR	968.935,91	15/11/23	-6.530,10 *	J.P. Morgan AG
CHF	28.700,00	EUR	30.063,20	15/11/23	-202,61 *	J.P. Morgan AG
CHF	3.026.000,00	EUR	3.169.729,81	15/11/23	-21.362,26 *	J.P. Morgan AG
EUR	28.426.591,03	USD	30.000.000,00	13/12/23	95.790,47	ODDO BHF Aktiengesellschaft
CHF	104.493,00	EUR	110.064,67	15/11/23	-1.345,59 *	ODDO BHF Aktiengesellschaft
EUR	5.263,95	CHF	5.033,00	15/11/23	27,43 *	ODDO BHF Aktiengesellschaft
EUR	24.420,23	CHF	23.110,00	15/11/23	375,51 *	ODDO BHF Aktiengesellschaft
EUR	10.500,70	CHF	9.934,00	15/11/23	164,90 *	ODDO BHF Aktiengesellschaft
USD	810.000,00	EUR	766.678,60	15/11/23	-754,81 *	ODDO BHF Aktiengesellschaft
USD	1.789.000,00	EUR	1.693.318,53	15/11/23	-1.667,07 *	ODDO BHF Aktiengesellschaft
					340.092,63	

ODDO BHF Convertibles Global

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (in EUR)	Contraparte
SGD	505.000,00	USD	369.203,33	30/11/23	-132,78	Bank of America Global Foreign Exchge
USD	369.203,33	SGD	505.000,00	30/11/23	132,78	Bank of America Global Foreign Exchge
AUD	730.000,00	USD	461.172,39	30/11/23	1.363,58	Barclays Bank PLC
CAD	175.000,00	USD	126.714,26	30/11/23	-580,25	Barclays Bank PLC
EUR	220.000,00	USD	233.144,74	30/11/23	-326,38	Barclays Bank PLC
GBP	281.000,00	USD	339.771,80	30/11/23	1.201,15	Barclays Bank PLC
USD	524.346,69	AUD	830.000,00	30/11/23	-1.550,36	Barclays Bank PLC
USD	339.771,80	GBP	281.000,00	30/11/23	-1.201,15	Barclays Bank PLC
USD	58.057,38	EUR	55.000,00	30/11/23	-134,87	Barclays Bank PLC
USD	126.714,26	CAD	175.000,00	30/11/23	580,25	Barclays Bank PLC
USD	197.693,84	JPY	29.400.000,00	30/11/23	2.549,53	BNP Paribas Paris
EUR	374.000,00	USD	397.407,87	30/11/23	-1.559,39	CACIB Londres
JPY	606.974.000,00	USD	4.056.094,92	30/11/23	-28.741,18	Chase Manhattan Bank
USD	50.209,68	CHF	45.000,00	30/11/23	582,40	Chase Manhattan Bank
USD	4.456.549,54	JPY	666.900.000,00	30/11/23	31.578,77	Chase Manhattan Bank
USD	451.600,69	EUR	428.000,00	30/11/23	-1.230,52	Chase Manhattan Bank
EUR	47.263.000,00	USD	49.933.595,82	30/11/23	74.928,62	Deutsche Bank AG London
USD	485.992,30	EUR	460.000,00	30/11/23	-729,26	Deutsche Bank AG London
USD	168.406,44	EUR	159.000,00	30/11/23	147,31	Goldman Sachs Int finance Ltd
USD	373.531,89	EUR	353.000,00	30/11/23	-5,58	Goldman Sachs Int finance Ltd
CHF	470.000,00	EUR	492.324,19	15/11/23	-3.317,99 *	J.P. Morgan AG
HKD	6.957.000,00	USD	890.072,92	30/11/23	-377,14	Toronto-Dominion Bank
USD	889.817,05	HKD	6.955.000,00	30/11/23	377,05	Toronto-Dominion Bank
					73.554,59	

SICAV ODDO BHF

Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (in EUR)	Contraparte
EUR	123,38	CHF	117,00	15/11/23	1,65 *	Credit Agricole CIB
CHF	11.286.000,00	EUR	11.822.065,66	15/11/23	-79.674,30 *	J.P. Morgan AG
USD	151.000,00	EUR	142.924,03	15/11/23	-140,70 *	ODDO BHF Aktiengesellschaft
					-79.813,35	

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (in EUR)	Contraparte
EUR	26.993.002,28	USD	28.500.000,00	13/12/23	78.719,57	J.P. Morgan AG
EUR	898.179,29	GBP	780.000,00	13/12/23	4.071,56	Société Générale SA
					82.791,13	

ODDO BHF Artificial Intelligence

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (in USD)	Contraparte
EUR	73.670,00	USD	78.259,16	15/11/23	-349,75 *	Credit Agricole CIB
EUR	814,00	USD	860,47	15/11/23	0,37 *	Credit Agricole CIB
EUR	1.229.000,00	USD	1.299.155,74	15/11/23	568,20 *	Credit Agricole CIB
EUR	46.430.000,00	USD	49.080.391,55	15/11/23	21.465,52 *	Credit Agricole CIB
EUR	6.933,00	USD	7.326,47	15/11/23	5,50 *	Credit Agricole CIB
USD	49.825,66	EUR	47.000,00	15/11/23	121,00 *	Credit Agricole CIB
USD	31,80	EUR	30,00	15/11/23	0,07 *	Credit Agricole CIB
USD	1.268.469,00	EUR	1.200.000,00	15/11/23	-586,10 *	Credit Agricole CIB
USD	1.908.216,90	EUR	1.800.000,00	15/11/23	4.634,24 *	Credit Agricole CIB
USD	33.847,34	EUR	31.985,00	15/11/23	21,73 *	Credit Agricole CIB
USD	21,14	EUR	20,00	15/11/23	-0,01 *	Credit Agricole CIB
USD	31.711,73	EUR	30.000,00	15/11/23	-14,65 *	Credit Agricole CIB
USD	45.740,15	EUR	42.993,00	15/11/23	273,08 *	Credit Agricole CIB
EUR	49.760,00	USD	52.741,21	15/11/23	-117,73 *	J.P. Morgan AG
EUR	183.142,00	USD	193.883,37	15/11/23	-202,30 *	J.P. Morgan AG
USD	91.239,79	EUR	86.252,00	15/11/23	24,34 *	J.P. Morgan AG
EUR	57.178,00	USD	60.630,57	15/11/23	-162,21 *	Société Générale SA
EUR	13.117,00	USD	13.898,07	15/11/23	-26,24 *	Société Générale SA
USD	14.163,98	EUR	13.363,00	15/11/23	31,99 *	Société Générale SA
USD	7.519,87	EUR	7.120,00	15/11/23	-9,86 *	Société Générale SA
USD	68.496,81	EUR	64.930,00	15/11/23	-169,65 *	Société Générale SA
USD	36.384,26	EUR	34.607,00	15/11/23	-214,23 *	Société Générale SA
USD	105.381,33	EUR	99.900,00	15/11/23	-267,51 *	Société Générale SA
					25.025,80	

ODDO BHF Green Planet

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (in USD)	Contraparte
EUR	40.984,00	USD	43.316,54	15/11/23	25,92 *	Credit Agricole CIB
EUR	175.900,00	USD	185.911,08	15/11/23	111,25 *	Credit Agricole CIB
EUR	1.291.000,00	USD	1.364.475,33	15/11/23	816,45 *	Credit Agricole CIB
EUR	5.541,00	USD	5.844,35	15/11/23	15,51 *	Credit Agricole CIB
USD	1.597,05	EUR	1.500,00	15/11/23	10,73 *	Credit Agricole CIB
USD	50.040,78	EUR	47.000,00	15/11/23	336,12 *	Credit Agricole CIB
USD	6.920,53	EUR	6.500,00	15/11/23	46,48 *	Credit Agricole CIB
					1.362,46	

SICAV ODDO BHF

Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Los contratos marcados con * se refieren específicamente a la cobertura del riesgo de tipo de cambio de las acciones.

SICAV ODDO BHF

Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados

Futuros financieros

Al 31 octubre 2023, los siguientes futuros financieros estaban pendientes:

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Cantidad (Comprada/ vendida)	Descripción	Divisa	Compromisos (in EUR) (en valor absoluto)	No realizado (in EUR)	Contraparte
Futuros sobre obligaciones					
155,00	EURO BOBL FUTURE 12/23	EUR	13.611.170,00	-106.950,00	CACEIS Bank, Paris
110,00	EURO SCHATZ 12/23	EUR	10.381.580,00	-22.550,00	CACEIS Bank, Paris
				-129.500,00	

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

Cantidad (Comprada/ vendida)	Descripción	Divisa	Compromisos (in EUR) (en valor absoluto)	No realizado (in EUR)	Contraparte
Futuros sobre divisas					
8,00	EUR/GBP (CME) 12/23	GBP	1.148.039,72	13.432,06	CACEIS Bank, Paris
248,00	EUR/USD (CME) 12/23	USD	29.328.287,61	-213.215,47	CACEIS Bank, Paris
				-199.783,41	

SICAV ODDO BHF

Otras notas a los estados financieros

SICAV ODDO BHF

Otras notas a los estados financieros

1 - Información general

SICAV ODDO BHF (la «Sociedad») es una sociedad de inversión de capital variable (*Société d'Investissement à Capital Variable*, «SICAV») de tipo abierto con múltiples subfondos, constituida como sociedad anónima (*société anonyme*) de conformidad con las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo. La Sociedad se constituyó en Luxemburgo con fecha 18 de diciembre de 1998, por un periodo de tiempo indefinido.

La sociedad gestora es Oddo BHF Asset Management SAS desde el 1 de febrero de 2016.

La Sociedad está registrada como organismo de inversión colectiva conforme a la Parte I de la Ley de 17 de diciembre de 2010 («Ley de 2010»).

Sus Estatutos iniciales se publicaron en el *Mémorial C* el 1 de febrero de 1999. La última modificación de los artículos de asociación se realizó el 2 de noviembre de 2016 y se publicó en el "Código Electrónico de Compañías y Asociaciones" el 7 de diciembre de 2016. La Compañía está registrada en el Registro de Comercio y Sociedades en el Tribunal de Distrito de Luxemburgo con el número B 67 580.

La junta general anual se celebra en el domicilio social de la Sociedad o en cualquier otro lugar del Gran Ducado de Luxemburgo que se indique en la convocatoria, el primer viernes del mes de marzo a las 10:00 horas. Si ese día es un día festivo oficial o un día festivo para la banca en Luxemburgo, la junta general anual tendrá lugar el siguiente día hábil. Todas las acciones de la Sociedad son nominativas. Las convocatorias de las juntas generales se envían a los accionistas a la dirección que figura en el registro de accionistas con al menos ocho días de antelación. En la convocatoria se indican el orden del día, la hora y el lugar de celebración de la junta y las condiciones de admisión a esta, así como los requisitos de la ley de Luxemburgo de 10 de agosto de 1915 sobre sociedades mercantiles en relación con el quórum y las mayorías necesarias para su celebración.

El ejercicio contable de la Sociedad comienza el 1 de noviembre de cada año y termina el 31 de octubre del año siguiente.

Tal y como se describe en el folleto en vigor de SICAV ODDO BHF, el valor liquidativo por acción de cada clase respecto de cada subfondo se calcula en la divisa de referencia de dicha clase de acciones.

A 31 de octubre de 2023, están activos los siguientes Subfondos :

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond
ODDO BHF Euro High Yield Bond
ODDO BHF Euro Credit Short Duration
ODDO BHF Algo Trend Eurozone
ODDO BHF Convertibles Global
ODDO BHF Objectifs Revenus
ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities
ODDO BHF Algo Trend US
ODDO BHF Global Credit Short Duration
ODDO BHF Artificial Intelligence
ODDO BHF Green Planet
ODDO BHF Polaris Moderate F
ODDO BHF Polaris Balanced F
ODDO BHF Polaris Flexible F

La lista de todas las acciones disponibles para suscripción se describe en el último folleto.

A 5 de julio de 2023, el Consejo de Administración ha decidido consolidar las Acciones I EUR - Acciones de distribución del Subfondo ODDO BHF Objectifs Revenus sobre la base de una (1) nueva acción de distribución por cada diez mil (10.000) antiguas acciones de distribución sobre la base del valor liquidativo del 23 de julio de 2023, calculado el 24 de julio de 2023.

2 - Principales políticas contables

2.1 - Presentación de los estados financieros

Las presentes cuentas se han elaborado de conformidad con los principios contables de aceptación general en el Gran Ducado de Luxemburgo aplicables a OICVM.

2.2 - Valoración de las inversiones

El valor de los valores mobiliarios, de los instrumentos del mercado monetario y de cualquier activo financiero negociado o cotizado en un mercado de valores, en un mercado regulado o en cualquier otro mercado regulado se calculará generalmente al último precio conocido disponible en dicho mercado inmediatamente antes del momento de la valoración. Los valores de renta fija no negociados en dichos mercados se valoran por lo general al último precio disponible o equivalente de rendimiento obtenidos de uno o más intermediarios financieros o servicios de precios aprobados por el Consejo de administración de la Sociedad; si dichos precios no son representativos de su valor, tales activos se

SICAV ODDO BHF

Otras notas a los estados financieros

2 - Principales políticas contables

2.2 - Valoración de las inversiones

contabilizan al valor razonable al que se espera revenderlos, calculado de buena fe por el Consejo de administración de la Sociedad o bajo su dirección.

Todos los demás valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario y cualquier activo financiero, tanto de renta variable como de renta fija, cuyos precios sean facilitados por un agente de precios pero no se consideren representativos del valor de mercado, se valoran a su valor razonable calculado de buena fe de conformidad con los procedimientos establecidos por el Consejo de administración de la Sociedad.

Los instrumentos del mercado monetario con vencimientos residuales de un año o menos se valoran mediante el método del coste amortizado, que se aproxima al valor de mercado.

Las plusvalías o minusvalías materializadas netas se determinan conforme al coste medio de los valores vendidos.

2.3 - Conversión de divisas

Los libros y registros de cada subfondo están denominados en la moneda base del correspondiente subfondo. Las sumas denominadas en otras monedas se convierten a la moneda base de la forma siguiente: (i) las valoraciones de las inversiones y otros activos y pasivos inicialmente expresados en otras divisas se convertirán a la moneda base en cada día hábil a los tipos de cambio vigentes en dicho día; (ii) las compras y ventas de inversiones extranjeras, los ingresos y gastos se convertirán a la moneda base a los tipos de cambio vigentes en las fechas respectivas de dichas transacciones.

Las plusvalías y minusvalías materializadas netas sobre divisas representan: (i) plusvalías y minusvalías en divisas derivadas de la venta y de la posesión de divisas; (ii) plusvalías y minusvalías entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación en las transacciones con valores o derivados; (iii) plusvalías y minusvalías derivadas de la diferencia entre los importes de dividendos e intereses u otros ingresos, así como de gastos, contabilizados, y los importes realmente percibidos o pagados.

Las pérdidas y beneficios resultantes de las transacciones se incluyen en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La divisa de referencia de las cuentas consolidadas es el euro. Las distintas partidas que figuran en los estados financieros combinados de las Sicav son iguales a la suma de las partidas correspondientes en los estados financieros de cada subfondo y se elaboran en euros.

Los tipos de cambio aplicados al 31 octubre 2023 son los siguientes:

1 EUR =	1,66945	AUD	1 EUR =	1,4674	CAD	1 EUR =	0,96195	CHF
1 EUR =	7,7605	CNH	1 EUR =	7,73525	CNY	1 EUR =	7,46385	DKK
1 EUR =	0,87105	GBP	1 EUR =	8,2706	HKD	1 EUR =	160,0774	JPY
1 EUR =	1.427,5314	KRW	1 EUR =	11,8085	NOK	1 EUR =	11,8095	SEK
1 EUR =	1,4481	SGD	1 EUR =	34,2838	TWD	1 EUR =	1,057	USD
1 EUR =	19,81545	ZAR						

2.4 - Valoración de las opciones

Los contratos de opciones son acuerdos contractuales que otorgan al comprador el derecho, pero no la obligación, de comprar o vender una cantidad específica de un instrumento financiero a un precio fijo, ya sea en una fecha futura fija o en cualquier momento dentro de un período específico. A 31 de octubre de 2023, no había contratos de opciones abiertos:

La Sociedad podrá utilizar opciones sobre swaps («swaptions»). Una swaption es una opción que concede a su propietario el derecho, pero no la obligación, de suscribir un swap subyacente. A 31 de octubre de 2023, no había swaptions abiertas.

2.5 - Valoración de los contratos de divisas a plazo

Un contrato de divisas a plazo es un acuerdo de compra o venta de una cantidad específica de una divisa extranjera, a un interés determinado y en una fecha determinada (o antes de dicha fecha). Los contratos de divisas a plazo vigentes están valorados al 31 de octubre de 2023 sobre la base del tipo de cambio a plazo aplicable al vencimiento de dichos contratos. La plusvalía o minusvalía latente se contabiliza en el balance, en la partida «Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo» o, en su caso, en la partida «Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo». Las plusvalías y las minusvalías materializadas y la variación de la plusvalía/(minusvalía) latente se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales, en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de divisas a plazo» y «Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre contratos de divisas a plazo», respectivamente.

2.6 - Valoración de los futuros financieros

Un contrato de futuros financieros es un acuerdo de compra o venta de una cantidad estándar de un instrumento financiero a un precio final y en

Otras notas a los estados financieros

2 - Principales políticas contables

2.6 - Valoración de los futuros financieros

una fecha futura estipulada. Los contratos de futuros están valorados al 31 de octubre de 2023 y su valor refleja el último precio disponible al cierre de las operaciones. La plusvalía o minusvalía latente se contabiliza en el balance, en la partida «Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros» o, en su caso, en la partida «Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros». Las plusvalías y las minusvalías materializadas y la variación de la plusvalía/(minusvalía) latente se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales, en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de futuros financieros» y «Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre contratos de futuros financieros», respectivamente.

2.7 - Valoración de los contratos de swap

Valoración de los «Credit default swaps» ("CDS")

Un swap de riesgo de crédito (CDS) es una operación de derivados de crédito por la que dos partes firman un acuerdo, con arreglo al cual una de las partes paga a la otra un importe periódico durante la vigencia fijada del acuerdo. La otra parte no realizará ningún pago salvo que se produzca un acontecimiento de crédito relativo a un activo de referencia prefijado. Si se produce dicho acontecimiento, esta parte deberá abonar un importe a la primera parte y el contrato de swap se resolverá. Los swaps de riesgo de crédito se valoran a su valor de mercado. El método de valoración conlleva la conversión a la divisa de la Sociedad del valor actual de cada componente de tipo de interés y del valor actual del diferencial de crédito negociado en el mercado en la fecha de cierre. El resultado de estas revaluaciones, se incluye en el balance, en la partida «Plusvalía latente sobre swaps» o, en su caso, en la partida «Minusvalía latente sobre swaps». Las plusvalías o las minusvalías materializadas y la variación de la plusvalía/(minusvalía) latente se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales, en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de swaps» y «Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre contratos de swaps», respectivamente. Si procede, la partida «Otros pasivos» incluirá principalmente los importes pendientes de pago por CDS. A 31 de octubre de 2023, no había contratos de swaps de incumplimiento crediticio abiertos.

Valoración de los swaps de tipos de interés ("IRS")

Un swap de tipos de interés es un contrato bilateral en virtud del cual las partes acuerdan intercambiar una serie de pagos de intereses (normalmente fijos/flotantes) según un importe notional que sirve de base para el cálculo y que, en general, no se intercambia. Los swaps de tipos de interés se valoran a su valor de mercado. El método de valoración conlleva la conversión del valor actual de cada componente de tipo de interés y de capital a la divisa de la Sociedad en la fecha de cierre. No existen swaps de tipos de interés en circulación al 31 de octubre de 2023.

Valoración de los swaps de rendimiento total ("TRS")

Un swap de rentabilidad total es una operación por la que el comprador recibe la rentabilidad de un activo subyacente y, a cambio, abona los costes de financiación así como, por lo general, una comisión de gestión. El activo subyacente podrá ser, entre otros, un valor concreto, una cesta de valores, un índice u otros instrumentos. Los contratos de swap de rentabilidad total se valoran al precio de mercado (marked to market), en función del valor de mercado del activo subyacente. La plusvalía o minusvalía latente se contabiliza en el balance, en la partida «Plusvalía latente sobre swaps» o, en su caso, en la partida «Minusvalía latente sobre swaps». Las plusvalías o las minusvalías materializadas y la variación de la plusvalía/(minusvalía) latente se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales, en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de swaps» y «Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre contratos de swaps», respectivamente. No existen swaps de rentabilidad total en circulación al 31 de octubre de 2023.

2.8 - Acuerdos de recompra / recompra inversa

Los acuerdos de recompra equivalen a préstamos de valores y están garantizados por activos subyacentes, presentados en la cartera de valores del subfondo, que sigue expuesta al riesgo de mercado. Los Acuerdos de recompra inversa equivalen a adquirir valores. En ese caso, el subfondo no está sujeto al riesgo de pérdida por deterioro de valor de los activos subyacentes. Los Acuerdos de recompra/recompra inversa se consideran, respectivamente, endeudamiento y préstamo del importe de efectivo recibido y/o pagado.

El endeudamiento en virtud de los Acuerdos de recompra se contabiliza en el Estado de activo neto al valor nominal, más los intereses devengados, que se indican en el Estado de operaciones y cambios en el activo neto como «Intereses de Acuerdos de recompra». Consulte los detalles de los Acuerdos de recompra pendientes en la nota 9.

2.9 - Dividendos y intereses

Las transacciones con valores se registran en la fecha de ejecución. Los ingresos por dividendos se acumulan en la fecha ex-dividendo, una vez deducidas las retenciones en origen. Los ingresos por intereses se contabilizan con arreglo al criterio del devengo y se muestran netos de retenciones en origen, si procede. Los dividendos e intereses percibidos por la Sociedad sobre sus inversiones pueden verse sujetos a retenciones en origen u otros impuestos no recuperables en los países de origen.

SICAV ODDO BHF

Otras notas a los estados financieros

2 - Principales políticas contables

2.10 - Costes de transacción

Los costes de transacción son los costes asumidos por cada subfondo en relación con las operaciones sobre valores y contratos de futuros financieros. Estos costes comprenden las comisiones y los impuestos relativos a dichas operaciones.

No se aplican comisiones de intermediación adicionales por las operaciones sobre derivados e instrumentos de renta fija (a excepción de los contratos de futuros financieros y los contratos de opciones). Los costes de transacción se incluyen en el precio de transacción, lo que se conoce como «margen» o «mark-up». Los costes de transacción se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales, en la partida «Costes de transacción».

3 - Comisiones de gestión

La Sociedad gestora recibe, con cargo al patrimonio de cada subfondo, una comisión de gestión de inversiones equivalente a un porcentaje anual del valor liquidativo diario de cada clase de Acciones de cada subfondo y pagadera a trimestre vencido. La Sociedad gestora es responsable de abonar, con cargo a su propia comisión, la correspondiente retribución a cualquier subgestora.

Subfondos	Clase de acciones	ISIN	Comisiones de gestión (tipos en vigor)
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond	I Shares EUR - Capitalisation	LU0145975065	0,45
	I Shares EUR - Distribution	LU0145975149	0,45
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1752464104	0,65
	P Shares EUR - Distribution	LU0456625358	0,30
	R Shares EUR - Capitalisation	LU0145975222	0,90
	R Shares EUR - Distribution	LU1815136756	0,90
	X Shares EUR - Capitalisation	LU2469852946	0,20
	oCN Shares EUR - Capitalisation	LU2291339005	0,65
ODDO BHF Euro High Yield Bond	CN Shares CHF H - Capitalisation	LU1486847236	1,00
	DP15 Shares EUR - Distribution	LU0456627487	0,60
	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1551630038	0,70
	I Shares EUR - Capitalisation	LU0115288721	0,70
	I Shares EUR - Distribution	LU0115293481	0,70
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1486847152	1,00
	P Shares EUR - Capitalisation	LU0456627131	0,45
	P Shares EUR - Distribution	LU0456627214	0,45
	R Shares CHF [H] - Capitalisation	LU1486847319	1,40
	R Shares EUR - Capitalisation	LU0115290974	1,40
	R Shares EUR - Distribution	LU0243919577	1,40
ODDO BHF Euro Credit Short Duration	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1752464799	0,50
	I Shares EUR - Capitalisation	LU0628638032	0,50
	I Shares EUR - Distribution	LU1486846261	0,50
	N Shares CHF [H] - Capitalisation	LU1486845966	0,60
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1486845883	0,60
	N Shares USD [H] - Capitalisation	LU1752465093	0,60
	P Shares CHF [H] - Capitalisation	LU1486846428	0,40
	P Shares EUR - Capitalisation	LU0628638206	0,40
	P Shares EUR - Distribution	LU0628638388	0,40
	P Shares USD [H] - Capitalisation	LU1486846774	0,40
	R Shares CHF [H] - Capitalisation	LU1486845701	0,80
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1486845537	0,80
	R Shares EUR - Distribution	LU0628638974	0,80
	ODDO BHF Algo Trend Eurozone	N Shares EUR - Capitalisation	LU1752465929
R Shares EUR - Capitalisation		LU1361561100	1,40
ODDO BHF Convertibles Global	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1493433426	0,70

SICAV ODDO BHF

Otras notas a los estados financieros

3 - Comisiones de gestión

Subfondos	Clase de acciones	ISIN	Comisiones de gestión (tipos en vigor)
ODDO BHF Convertibles Global	I Shares CHF - Capitalisation	LU1493432964	0,70
	I Shares EUR - Capitalisation	LU1493432618	0,70
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1752466141	1,05
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1493433004	1,40
ODDO BHF Objectifs Revenus	I Shares EUR - Capitalisation	LU1493433699	0,50
	I Shares EUR - Distribution	LU1493433772	0,50
ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1752461696	0,50
	I Shares CHF [H] - Capitalisation	LU2270288314	0,50
	I Shares EUR - Capitalisation	LU1752459799	0,50
	I Shares EUR - Distribution	LU1785344166	0,50
	I Shares USD [H] - Capitalisation	LU2270288405	0,50
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1752460706	0,70
	P Shares EUR - Capitalisation	LU1752461183	0,40
	P Shares EUR - Distribution	LU1785343861	0,40
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1752460292	1,00
	R Shares EUR - Distribution	LU1785344083	1,00
ODDO BHF Algo Trend US	CXw Shares EUR - Capitalisation	LU1752462587	0,42
	I Shares EUR - Capitalisation	LU1833929307	0,60
	Clw Shares EUR - Capitalisation	LU1833929992	0,70
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1833929216	0,75
ODDO BHF Global Credit Short Duration	R Shares EUR - Capitalisation	LU1833929729	1,20
	F Shares EUR - Capitalisation	LU1833930222	0,25
	I Shares EUR - Capitalisation	LU1833930578	0,55
	P Shares EUR - Capitalisation	LU1833930735	0,45
	DPw Shares EUR - Distribution	LU1833931113	0,55
ODDO BHF Artificial Intelligence	R Shares EUR - Capitalisation	LU1833930495	0,90
	I Shares EUR - Capitalisation	LU1833932434	0,80
	I Shares USD - Capitalisation	LU1833932517	0,80
	Iw Shares EUR [H] - Capitalisation	LU1833932947	0,95
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1919842424	0,95
	N Shares EUR [H] - Capitalisation	LU1833932863	0,95
	N Shares USD - Capitalisation	LU1919842697	0,95
	Nw Shares USD - Capitalisation	LU1919842937	1,10
	P Shares EUR - Distribution	LU2209778385	0,50
	P Shares EUR [H] - Capitalisation	LU2209755847	0,50
ODDO BHF Green Planet	R Shares EUR - Capitalisation	LU1919842267	1,60
	R Shares USD - Capitalisation	LU1833932780	1,60
	Iw Shares USD - Capitalisation	LU1833933325	0,95
	I Shares EUR - Capitalisation	LU2189930287	0,80
	I Shares EUR [H] - Capitalisation	LU2189929438	0,80
	I Shares USD - Capitalisation	LU2189929941	0,80
	Iw Shares EUR [H] - Capitalisation	LU2189929602	0,95
	Iw Shares USD - Capitalisation	LU2189930527	0,95
	N Shares EUR - Capitalisation	LU2189930360	0,95
	N Shares EUR [H] - Capitalisation	LU2189929784	0,95
ODDO BHF Polaris Flexible F	N Shares USD - Capitalisation	LU2189930444	0,95
	R Shares - EUR - Capitalisation	LU2189930105	1,60
	N Shares EUR - Distribution	LU2324315477	0,50
	R Shares EUR - Distribution	LU2324315634	0,80

Los subfondos Polaris Moderate F y Polaris Balanced F no cobran comisión de gestión.

SICAV ODDO BHF

4 - Comisiones de rentabilidad

La Sociedad gestora podrá percibir a año vencido, con cargo a los activos de un subfondo, una comisión ligada a la rentabilidad (la «Comisión de rentabilidad»).

Para el ejercicio financiero terminado el 31 octubre de 2023, el Subfondo Algo Trend Europe (anteriormente Trend Dynamics) está sujeta a una comisión de rentabilidad del 10% como máximo -incluidos los impuestos- del rendimiento superior del Subfondo con respecto al índice de referencia, el EURO STOXX (Rentabilidad neta), dividendo reinvertido, siempre que el rendimiento del Subfondo, durante el Periodo de rendimiento, sea positivo.

Sustainable Credit Opportunities (Antes Credit Opportunities) paga una Comisión de Rentabilidad de un 10% como máximo - con impuestos incluidos - de la rentabilidad superior del Compartimento respecto del índice EONIA +3% (capitalizado), siempre y cuando la rentabilidad del Comportamiento, durante el Periodo de Rentabilidad, sea positiva.

Aunque Global Credit Short Duration paga una Comisión de Rentabilidad de un 10% como máximo - con impuestos incluidos - de la rentabilidad superior del Compartimento respecto del índice de referencia, el EONIA +1,5% (capitalizado), siempre y cuando la rentabilidad del Comportamiento, durante el Periodo de Rentabilidad, sea positiva, y se puntualiza que las Clases de Acciones con la letra «w» en su denominación son Clases de Acciones sin comisiones de rentabilidad.

Algo Trend US paga una Comisión de Rentabilidad de un 10% como máximo - con impuestos incluidos - de la rentabilidad superior del Compartimento respecto del índice de referencia, S&P 500, siempre y cuando la rentabilidad del Comportamiento, durante el Periodo de Rentabilidad, sea positiva, y se puntualiza que las Clases de Acciones con la letra «w» en su denominación son Clases de Acciones sin comisiones de rentabilidad.

El Subfondo Millennials paga una Comisión de Rentabilidad de un máximo del 20% -incluidos los impuestos- de la rentabilidad superior del Subfondo en relación con el índice de referencia, el MSCI AC World Daily Total Return Net USD (capitalizado), siempre que la rentabilidad del Subfondo, durante el Periodo de Rentabilidad, sea positiva y teniendo en cuenta que las Clases de Acciones con la letra "w" en su denominación son Clases de Acciones sin comisiones de rentabilidad.

El Subfondo Artificial Intelligence paga una comisión de rentabilidad del 20% como máximo -incluidos los impuestos- del rendimiento superior del Subfondo con respecto al índice de referencia, el MSCI World NR USD, siempre que el rendimiento del Subfondo, durante el Periodo de Rendimiento, sea positivo y teniendo en cuenta que las Clases de Acciones con la letra "w" en su denominación son Clases de Acciones sin comisión de rentabilidad.

El Subfondo Green Planet paga una Comisión de Rentabilidad de un máximo del 20% -incluidos los impuestos- de la rentabilidad superior del Subfondo en relación con el índice de referencia, el MSCI ACWI NR USD Index, siempre que la rentabilidad del Subfondo, durante el Periodo de Rentabilidad, sea positiva y teniendo en cuenta que las Clases de Acciones con la letra "w" en su denominación son Clases de Acciones sin comisiones de rentabilidad.

La Sociedad Gestora será responsable de pagar la remuneración debida a cualquier Gestora de Inversiones con sus honorarios. La Sociedad Gestora podrá conceder descuentos en la comisión de gestión de inversiones a determinados distribuidores y/o inversores.

En el ejercicio cerrado a 31 de octubre de 2023, no hubo comisiones de rentabilidad provisionadas ni adeudadas.

5 - Comisiones del depositario

La Sociedad remunera al Depositario de conformidad con la práctica habitual del mercado.

El Depositario tiene derecho a recibir una comisión del 0,045% anual, calculada mensualmente como porcentaje del Valor Liquidativo neto de cada Clase de Acciones de cada Subfondo y pagadera mensualmente por adelantado. Estas cifras porcentuales también incluyen las comisiones de transacción sobre las operaciones de cartera que cobran el Depositario y sus corresponsales.

SICAV ODDO BHF

Otras notas a los estados financieros

6 - Comisiones de administración

La Sociedad remunera al Agente administrativo de conformidad con la práctica habitual del mercado.

El Agente de la Administración Central tiene derecho a recibir una comisión del 0,045% anual, calculada mensualmente como porcentaje del Valor Liquidativo neto de cada Clase de Acciones de cada Subfondo y pagadera mensualmente por adelantado.

7 - Tasa de suscripción ("*Taxe d'abonnement*")

La Sociedad no está sujeta a ningún impuesto en Luxemburgo sobre los beneficios o los ingresos, y las distribuciones pagadas por la Sociedad tampoco están sometidas a ninguna retención en origen en dicho país. Sin embargo, la Sociedad está sujeta al pago en Luxemburgo de un impuesto de suscripción (la «*taxe d'abonnement*») del 0,05% anual de su patrimonio neto. Dicho impuesto se abonará trimestralmente sobre la base del patrimonio neto total de los subfondos al final del trimestre natural correspondiente. No obstante, se aplicará un tipo del 0,01% anual en el caso de los subfondos individuales de OIC con múltiples subfondos, según se establece en la Ley de 2010, y las clases de Acciones individuales emitidas dentro de un OIC o de un subfondo de un OIC con múltiples subfondos, siempre y cuando los valores de dichos subfondos o clases estén reservados a uno o varios inversores institucionales.

No se pagará ningún impuesto de timbre ni otro impuesto en Luxemburgo sobre la emisión de Acciones. Tampoco se pagará ningún impuesto en dicho país sobre cualquier plusvalía materializada sobre los activos de la Sociedad.

8 - Otros datos fiscales

Las plusvalías, los dividendos y los intereses de los valores recibidos de otros países podrán estar sujetos a retenciones en origen o a impuestos sobre plusvalías aplicados por dichos países. La Sociedad tiene por política establecer provisiones para cualquier posible pasivo relativo a impuestos extranjeros sobre la renta o sobre plusvalías.

9 - Acuerdos de recompra

A 31 de octubre de 2023, los siguientes subfondos habían celebrado contratos de Acuerdos de Recompra:

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Denominación de los valores subyacentes valuta	Valuta	Importes prestados (en EUR)	Vencimiento fecha	Valor de mercado (en EUR)	Contraparte
ALTICE FINANCING S.A 3 20-28 22/01S	EUR	707.760,00	15/01/28	734.382,0	ODDO AND CIE PARIS
ALTICE FINANCING SA 4.25 21-29 12/08S	EUR	650.720,00	15/08/29	637.428,0	ODDO AND CIE PARIS
ALTICE FINCO SA 4.75 17-28 15/01S	EUR	292.000,00	15/01/28	300.332,0	ODDO AND CIE PARIS
APOLLO SWEDISH BIDCO FL.R 23-29 05/07Q	EUR	795.120,00	05/07/29	790.260,0	ODDO AND CIE PARIS
AZELIS GROUP 5.75 23-28 15/03S	EUR	735.544,60	15/03/28	748.080,6	ODDO AND CIE PARIS
CHEPLAPHARM ARZ 3.5 20-27 11/02S11/02S	EUR	501.400,00	11/02/27	498.863,0	ODDO AND CIE PARIS
CIDRON AIDA FINCO SA 5 21-28 01/04S	EUR	453.308,70	01/04/28	456.733,4	ODDO AND CIE PARIS
CIRSA FINANCE INTE 4.5 21-27 15/03A	EUR	194.419,00	31/07/28	194.745,3	ODDO AND CIE PARIS
CIRSA FINANCE INT FL.R 23-28 31/07Q	EUR	173.992,50	15/03/27	170.783,6	ODDO AND CIE PARIS
COTY INC 5.75 23-28 15/09A	EUR	501.336,60	15/09/28	501.650,3	ODDO AND CIE PARIS
COTY INC 5.75 23-28 15/09A	EUR	380.466,60	15/09/28	383.792,7	ODDO AND CIE PARIS
DOMETIC GROUP AB 2.000 21-28 29/09A	EUR	415.550,00	29/09/28	402.025,0	ODDO AND CIE PARIS
DUFY ONE BV 2.0000 19-27 15/02S	EUR	254.974,20	15/02/27	257.578,6	ODDO AND CIE PARIS
DUFY ONE BV 2.0000 19-27 15/02S	EUR	202.563,80	15/02/27	200.043,9	ODDO AND CIE PARIS
DUFY ONE BV 2.0000 19-27 15/02S	EUR	195.848,40	15/02/27	196.503,3	ODDO AND CIE PARIS
ELM BV FL.R 20-XX 03/09A	EUR	859.770,00	31/12/99	863.523,0	ODDO AND CIE PARIS
ENERGIA GROUP ROI HO 6.875 23-28 31/07S	EUR	333.450,00	31/07/28	333.564,5	ODDO AND CIE PARIS
EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX 13/11A	EUR	934.800,00	01/12/49	926.440,0	ODDO AND CIE PARIS
FONCIA MANAGEMENT SA 7 750 23-28 31/03S	EUR	357.170,00	31/03/28	351.776,1	ODDO AND CIE PARIS
FONCIA MANAGEMENT SA 7.750 23-28 31/03S	EUR	346.306,50	31/03/28	339.804,7	ODDO AND CIE PARIS
FORVIA 7.25 22-26 15/06S	EUR	314.394,50	15/06/26	310.951,0	ODDO AND CIE PARIS
GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	1.104.830,0	01/03/26	1.105.074,	ODDO AND CIE PARIS
GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	218.205,00	01/03/26	227.030,3	ODDO AND CIE PARIS
GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	220.220,00	01/03/26	234.792,0	ODDO AND CIE PARIS

SICAV ODDO BHF

Otras notas a los estados financieros

9 - Acuerdos de recompra

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Denominación de los valores subyacentes valuta	Valuta	Importes prestados (en EUR)	Vencimiento fecha	Valor de mercado (en EUR)	Contraparte
IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	133.758,07	15/05/27	132.955,37	ODDO AND CIE PARIS
ILIAD HOLDING 5.625 21-28 15/10S	EUR	5.535.000,0	15/10/28	5.684.730,00	ODDO AND CIE PARIS
ILIAD HOLDING 5.625 21-28 15/10S	EUR	280.623,00	15/10/28	278.551,77	ODDO AND CIE PARIS
ILIAD HOLDING 5.625 21-28 15/10S	EUR	503.184,80	15/10/28	501.203,69	ODDO AND CIE PARIS
ILIAD HOLDING 5.625 21-28 15/10S	EUR	935.800,00	15/10/28	886.628,39	ODDO AND CIE PARIS
INDUSTRIA MACCHINE A FL.R 20-28 15/01Q	EUR	106.165,40	15/01/28	106.902,63	ODDO AND CIE PARIS
INEOS QUATTRO FIN 2 2.875 19-26 01/05S5S	EUR	358.050,00	01/05/26	360.710,35	ODDO AND CIE PARIS
INEOS QUATTRO FIN 2 2.875 19-26 01/05S5S	EUR	148.912,00	01/05/26	149.905,60	ODDO AND CIE PARIS
INTERNATIONAL DESIGN FL.R 21-26 19/05Q	EUR	303.363,60	15/05/26	300.132,10	ODDO AND CIE PARIS
INTERNATIONAL DESIGN GR 6.5 18-25 15/11S	EUR	237.362,40	15/11/25	232.349,31	ODDO AND CIE PARIS
LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	EUR	195.174,00	15/03/27	196.828,80	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 4.5000 22-27 15/02U	EUR	490.666,70	15/02/27	468.613,39	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	355.390,00	15/05/28	341.780,25	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	1.304.550,0	15/05/28	1.269.469,50	ODDO AND CIE PARIS
NEXANS 5.5 23-28 05/04A	EUR	949.500,00	05/04/28	926.343,00	ODDO AND CIE PARIS
PLT VII FINANCE S.A 4.625 20-26 16/07S	EUR	521.040,00	05/01/26	485.298,66	ODDO AND CIE PARIS
RCS & RDS SA 3.25 20-28 05/02S	EUR	243.420,00	05/02/28	246.415,50	ODDO AND CIE PARIS
SAIPEM FIN INTL BV 3.125 21-28 31/03A	EUR	539.340,00	31/03/28	315.913,50	ODDO AND CIE PARIS
SCIL IV LLC SCIL USA 9.5 23-28 15/07A	EUR	142.940,40	15/07/28	140.189,37	ODDO AND CIE PARIS
SYNTHOS SA 2.5 21-28 07/06S	EUR	409.037,10	07/06/28	404.051,13	ODDO AND CIE PARIS
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	EUR	870.000,00	31/12/99	876.815,00	ODDO AND CIE PARIS
TEREOS FINANCE GROUP 7.25 23-28 15/04S	EUR	1.631.245,0	15/04/28	1.587.357,49	ODDO AND CIE PARIS
TEVA PHARMACEUTICAL 7.875 23-31 15/09S	EUR	406.240,00	15/09/31	411.814,00	ODDO AND CIE PARIS
TEVA PHARMACEUTICAL 7.875 23-31 15/09S	EUR	408.720,00	15/09/31	411.814,00	ODDO AND CIE PARIS
TK ELEVATOR MIDCO GM FL.R 20-27 15/07Q	EUR	174.937,60	15/07/27	173.314,86	ODDO AND CIE PARIS
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 15/07S	EUR	407.400,00	15/07/30	406.400,00	ODDO AND CIE PARIS
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 15/07S	EUR	83.200,00	15/07/30	81.280,00	ODDO AND CIE PARIS
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 15/07S	EUR	399.150,00	15/07/30	406.400,00	ODDO AND CIE PARIS
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 15/07S	EUR	320.080,00	15/07/30	325.120,00	ODDO AND CIE PARIS
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 15/07S	EUR	326.360,00	15/07/30	325.120,00	ODDO AND CIE PARIS
VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	EUR	963.700,00	03/10/78	921.830,00	ODDO AND CIE PARIS
VZ VENDOR FINANCING 2.875 20-29 15/01A	EUR	224.663,00	15/01/29	222.163,20	ODDO AND CIE PARIS
WP/AP T HLD IV 5.50 21-30 15/01S	EUR	1.513.620,0	15/01/30	1.511.154,00	ODDO AND CIE PARIS
WP/AP T HLD IV 5.50 21-30 15/01S	EUR	839.300,00	15/01/30	839.530,00	ODDO AND CIE PARIS
WP/AP T HLD IV 5.50 21-30 15/01S	EUR	926.420,00	15/01/30	923.483,00	ODDO AND CIE PARIS
		34.332.463,		34.018.726,76	

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Denominación de los valores subyacentes valuta	Valuta	Importes prestados (en EUR)	Vencimiento fecha	Valor de mercado (en EUR)	Contraparte
CHEPLAPHARM ARZ 3.5 20-27 11/02S11/02S	EUR	1.145.400,0	11/02/27	1.139.604,52	ODDO AND CIE PARIS
CIDRON AIDA FINCO SA 5 21-28 01/04S	EUR	113.550,70	01/04/28	114.408,58	ODDO AND CIE PARIS
CIRSA FINANCE INT FL.R 23-28 31/07Q	EUR	637.972,50	31/07/28	626.206,85	ODDO AND CIE PARIS
COTY INC 3.875 21-26 16/06S	EUR	200.645,20	15/04/26	197.973,72	ODDO AND CIE PARIS
COTY INC 3.875 21-26 16/06S	EUR	200.645,20	15/04/26	197.973,72	ODDO AND CIE PARIS
COTY INC 5.75 23-28 15/09A	EUR	993.840,00	15/09/28	991.212,72	ODDO AND CIE PARIS
COTY INC 5.75 23-28 15/09A	EUR	1.070.122,1	15/09/28	1.070.791,79	ODDO AND CIE PARIS
COTY INC 5.75 23-28 15/09A	EUR	458.357,40	15/09/28	462.364,47	ODDO AND CIE PARIS
DOMETIC GROUP AB 3.00 19-26 08/05A	EUR	233.085,00	08/05/26	230.300,28	ODDO AND CIE PARIS
DOMETIC GROUP AB 3.00 19-26 08/05A	EUR	98.800,00	08/05/26	97.362,72	ODDO AND CIE PARIS
DUFYR ONE BV 2.0000 19-27 15/02S	EUR	99.688,60	15/02/27	100.021,95	ODDO AND CIE PARIS
DUFYR ONE BV 2.0000 19-27 15/02S	EUR	129.963,50	15/02/27	128.346,75	ODDO AND CIE PARIS
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	EUR	88.380,00	24/05/27	95.028,00	ODDO AND CIE PARIS

SICAV ODDO BHF

Otras notas a los estados financieros

9 - Acuerdos de recompra

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Denominación de los valores subyacentes valuta	Valuta	Importes prestados (en EUR)	Vencimiento fecha	Valor de mercado (en EUR)	Contraparte
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	EUR	92.750,00	03/04/25	95.028,00	ODDO AND CIE PARIS
ELIS SA 4.1250 22-27 24/05A	EUR	197.060,00	03/04/25	196.565,00	ODDO AND CIE PARIS
ENERGIA GROUP ROI HO 6.875 23-28 31/07S	EUR	695.175,00	31/07/28	695.413,85	ODDO AND CIE PARIS
ERAMET SA 5.8750 19-25 21/05A	EUR	710.500,00	21/05/25	690.466,00	ODDO AND CIE PARIS
ERAMET SA 5.8750 19-25 21/05A	EUR	98.100,00	21/05/25	98.638,00	ODDO AND CIE PARIS
FONCIA MANAGEMENT SA 7.750 23-28 31/03S	EUR	395.108,50	31/03/28	387.690,48	ODDO AND CIE PARIS
FONCIA MANAGEMENT SA 7.750 23-28 31/03S	EUR	407.660,00	31/03/28	401.503,68	ODDO AND CIE PARIS
FORVIA 7.25 22-26 15/06S	EUR	461.669,00	15/06/26	456.612,52	ODDO AND CIE PARIS
GESTAMP AUTOMOCION 3.25 18-26 30/04S	EUR	118.340,00	30/04/26	117.284,70	ODDO AND CIE PARIS
GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	1.943.880,0	01/03/26	1.944.310,86	ODDO AND CIE PARIS
GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	311.113,60	01/03/26	313.379,44	ODDO AND CIE PARIS
GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	336.367,00	01/03/26	358.979,55	ODDO AND CIE PARIS
GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	335.125,00	01/03/26	339.575,25	ODDO AND CIE PARIS
GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	325.780,00	01/03/26	347.336,97	ODDO AND CIE PARIS
GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	394.447,50	01/03/26	410.400,94	ODDO AND CIE PARIS
GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	288.750,00	01/03/26	291.064,50	ODDO AND CIE PARIS
IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	107.007,37	15/05/27	106.365,20	ODDO AND CIE PARIS
ILIAD SA 1.50 17-24 14/10A	EUR	196.180,00	14/10/24	194.272,00	ODDO AND CIE PARIS
INDUSTRIA MACCHINE A FL.R 20-28 15/01Q	EUR	290.714,60	15/01/28	292.733,37	ODDO AND CIE PARIS
INEOS QUATTRO FIN 2 2.875 19-26 01/05S5S	EUR	334.800,00	01/05/26	337.287,60	ODDO AND CIE PARIS
INTERNATIONAL DESIGN FL.R 21-26 19/05Q	EUR	300.000,00	15/05/26	297.160,50	ODDO AND CIE PARIS
INTERNATIONAL DESIGN GR 6.5 18-25 15/11S	EUR	492.500,00	15/11/25	478.085,00	ODDO AND CIE PARIS
INTERNATIONAL DESIGN GR 6.5 18-25 15/11S	EUR	314.443,20	15/11/25	312.667,59	ODDO AND CIE PARIS
INTERNATIONAL DESIGN GR 6.5 18-25 15/11S	EUR	580.219,20	15/11/25	567.964,98	ODDO AND CIE PARIS
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5 18-24 15/07S	EUR	144.550,48	07/11/23	391.613,88	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 2.875 19-26 15/04S	EUR	159.281,10	15/02/27	159.175,57	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 2.875 19-26 15/04S	EUR	93.420,00	15/04/26	92.009,00	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 4.5000 22-27 15/02U	EUR	670.610,60	15/04/26	640.469,61	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	904.590,00	15/05/28	878.863,50	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	500.000,00	15/05/28	488.257,50	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	660.010,00	15/05/28	634.734,75	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	1.605.600,0	15/05/28	1.562.424,00	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	377.665,20	15/05/28	365.216,61	ODDO AND CIE PARIS
MONDI FINANCE 1.50 16-24 15/04A	EUR	279.426,40	15/04/24	277.507,17	ODDO AND CIE PARIS
MONDI FINANCE 1.50 16-24 15/04A	EUR	199.693,50	15/04/24	198.501,57	ODDO AND CIE PARIS
NEXANS 5.5 23-28 05/04A	EUR	518.750,00	05/04/28	514.635,00	ODDO AND CIE PARIS
NEXANS 5.5 23-28 05/04A	EUR	1.899.000,0	05/04/28	1.852.686,00	ODDO AND CIE PARIS
OCP SA 5.625 14-24 25/04S	EUR	928.396,00	15/10/25	916.067,20	ODDO AND CIE PARIS
ORANO SA 5.375 22-27 15/05A	EUR	202.100,00	15/05/27	204.269,00	ODDO AND CIE PARIS
PLAYTECH PLC 5.8750 23-28 28/06S	EUR	195.000,00	28/06/28	193.732,00	ODDO AND CIE PARIS
PLT VII FINANCE S.A 4.625 20-26 16/07S	EUR	1.067.040,0	05/01/26	993.845,16	ODDO AND CIE PARIS
PLT VII FINANCE S.A 4.625 20-26 16/07S	EUR	187.860,00	05/01/26	195.669,32	ODDO AND CIE PARIS
ROSSINI SARL FL.R 19-25 30/10Q	EUR	425.494,50	30/10/25	419.615,93	ODDO AND CIE PARIS
ROSSINI SARL FL.R 19-25 30/10Q	EUR	439.685,40	30/10/25	434.637,98	ODDO AND CIE PARIS
SCIL IV LLC / S FL.R 21-26 01/11Q	EUR	934.092,00	01/11/26	925.577,85	ODDO AND CIE PARIS
SCIL IV LLC SCIL USA 9.5 23-28 15/07A	EUR	207.840,00	15/07/28	203.173,00	ODDO AND CIE PARIS
SCIL IV LLC SCIL USA 9.5 23-28 15/07A	EUR	374.959,60	15/07/28	367.743,13	ODDO AND CIE PARIS
SIEMENS FINANCIERING 2.25 22-25 10/03A	EUR	690.410,00	10/03/25	684.922,00	ODDO AND CIE PARIS
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	277.680,00	18/06/26	287.047,50	ODDO AND CIE PARIS
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	462.400,00	18/06/26	478.412,50	ODDO AND CIE PARIS
TECHEM VERWAL 675 2.00 20-25 15/07S	EUR	150.633,60	15/07/25	150.529,08	ODDO AND CIE PARIS
TK ELEVATOR MIDCO GM FL.R 20-27 15/07Q	EUR	330.662,40	15/07/27	327.595,14	ODDO AND CIE PARIS
TRIVIUM PACKAGING FL.R 19-26 15/08Q	EUR	1.164.499,2	15/08/26	1.209.111,84	ODDO AND CIE PARIS

SICAV ODDO BHF

Otras notas a los estados financieros

9 - Acuerdos de recompra

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Denominación de los valores subyacentes valuta	Valuta	Importes prestados (en EUR)	Vencimiento fecha	Valor de mercado (en EUR)	Contraparte
		31.249.490,		31.230.424,84	

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Denominación de los valores subyacentes valuta	Valuta	Importes prestados (en EUR)	Vencimiento fecha	Valor de mercado (en EUR)	Contraparte
AZELIS GROUP 5.75 23-28 15/03S	EUR	177.442,70	15/03/28	180.466,91	ODDO AND CIE PARIS
COTY INC 5.75 23-28 15/09A	EUR	126.844,20	15/09/28	126.923,58	ODDO AND CIE PARIS
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	EUR	92.750,00	03/04/25	95.028,00	ODDO AND CIE PARIS
GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	149.380,00	01/03/26	149.413,11	ODDO AND CIE PARIS
ILIAD SA 1.50 17-24 14/10A	EUR	98.090,00	14/10/24	97.136,00	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	401.400,00	15/05/28	390.606,00	ODDO AND CIE PARIS
NEXANS 5.5 23-28 05/04A	EUR	207.500,00	05/04/28	205.854,00	ODDO AND CIE PARIS
SIEMENS FINANCIERING 2.25 22-25 10/03A	EUR	98.630,00	10/03/25	97.846,00	ODDO AND CIE PARIS
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	92.560,00	18/06/26	95.682,50	ODDO AND CIE PARIS
TRIVIUM PACKAGING FL.R 19-26 15/08Q	EUR	143.452,80	15/08/26	148.948,56	ODDO AND CIE PARIS
		1.588.049,7		1.587.904,66	

10 - Fondo principal / subordinado (Master - Feeder)

El Subfondo Polaris Moderate F es un fondo subordinado de ODDO BHF Polaris Moderate (en adelante, el «Fondo principal») e invertirá de forma permanente entre el 85% y el 100% de su patrimonio neto en participaciones del Fondo principal y hasta el 15% en efectivo con carácter accesorio.

El Subfondo Polaris Balanced F es un fondo subordinado de ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (en adelante, el «Fondo principal»), siendo el Fondo principal un subfondo de ODDO BHF Exklusiv. El Subfondo invertirá de forma permanente entre el 85% y el 100% de su patrimonio neto en participaciones del Fondo principal y hasta el 15% en efectivo con carácter accesorio.

El Subfondo Polaris Flexible F es un fondo subordinado de ODDO BHF Polaris Flexible (en adelante, el «Fondo principal») e invertirá de forma permanente entre el 85% y el 100% de su patrimonio neto en participaciones del Fondo principal y hasta el 15% en efectivo con carácter accesorio.

Los subfondos subordinados invierten en las categorías ID de sus respectivos fondos principales de la siguiente manera, a 31 de octubre de 2023.

Fondo subordinado	Fondo principal	% de categoría ID
Polaris Moderate F	ODDO BHF Polaris Moderate	0,01
Polaris Balanced F	ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced	0,00
Polaris Flexible F	ODDO BHF Polaris Flexible	0,12

Las estrategias de inversión de los Fondos principales están disponibles en las hojas informativas de los subfondos correspondientes, en el folleto de la Sociedad.

SICAV ODDO BHF

Otras notas a los estados financieros

10 - Fondo principal / subordinado (Master - Feeder)

Au 31 octobre 2023, les Fonds subordinados et les Fonds Maestros supportent les frais suivants :

Fondo subordinado	Comisiones totales en EUR	% VL 31.10.2023
Polaris Moderate F	129,75	0,10
Fondo principal		
ODDO BHF Polaris Moderate	1.482.791,30	0,10
Fondo subordinado		
Polaris Balanced F	0,91	0,05
Fondo principal		
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced	1.042.350,54	0,10
Fondo subordinado		
Polaris Flexible F	2.185,91	0,33
Fondo principal		
ODDO BHF Polaris Flexible	710.406,94	0,13

11 - Dividendos

El Fondo distribuyó los siguientes dividendos durante el ejercicio terminado el 31 octubre 2023:

Subfondos	Clase de acciones	ISIN	Divisa	Dividendo	Ex-date	Fecha de pago
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond	I Shares EUR - Distribution	LU0145975149	EUR	0,1100	02/12/22	07/12/22
	R Shares EUR - Distribution	LU1815136756	EUR	0,5100	02/12/22	07/12/22
	P Shares EUR - Distribution	LU0456625358	EUR	0,1200	02/12/22	07/12/22
ODDO BHF Euro High Yield Bond	I Shares EUR - Distribution	LU0115293481	EUR	0,3300	02/12/22	07/12/22
	R Shares EUR - Distribution	LU0243919577	EUR	0,2200	02/12/22	07/12/22
	P Shares EUR - Distribution	LU0456627214	EUR	0,3700	02/12/22	07/12/22
	DP15 Shares EUR - Distribution	LU0456627487	EUR	0,3500	02/12/22	07/12/22
ODDO BHF Euro Credit Short Duration	I Shares EUR - Distribution	LU1486846261	EUR	23,5500	02/12/22	07/12/22
	R Shares EUR - Distribution	LU0628638974	EUR	0,1900	02/12/22	07/12/22
	P Shares EUR - Distribution	LU0628638388	EUR	0,2200	02/12/22	07/12/22
ODDO BHF Algo Trend Eurozone	Rw Shares EUR - Distribution	LU1361561282	EUR	4,0400	02/12/22	07/12/22
ODDO BHF Objectifs Revenus	I Shares EUR - Distribution	LU1493433772	EUR	122,6400	20/12/22	22/12/22
				24,6000	22/03/23	24/03/23
				4,9400	21/06/23	23/06/23
				9.949,7400	20/09/23	22/09/23
ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities	I Shares EUR - Distribution	LU1785344166	EUR	17,6800	02/12/22	07/12/22
	R Shares EUR - Distribution	LU1785344083	EUR	1,2000	02/12/22	07/12/22
	P Shares EUR - Distribution	LU1785343861	EUR	14,5300	02/12/22	07/12/22
ODDO BHF Global Credit Short Duration	Pw Shares EUR - Distribution	LU1833931113	EUR	28,6700	02/12/22	07/12/22
ODDO BHF Green Planet	I Shares USD - Distribution	LU2189930873	USD	1,9800	02/12/22	07/12/22
ODDO BHF Polaris Flexible F	N Shares EUR - Distribution	LU2324315477	EUR	1,0700	02/12/22	07/12/22

SICAV ODDO BHF

Otras notas a los estados financieros

12 - Swing pricing

Si en un día de negociación la suma de las operaciones con acciones de todas las clases de un Subfondo da lugar a un aumento o disminución netos de acciones que supere un umbral, el Valor Liquidativo del Subfondo en cuestión podrá ajustarse en un importe que refleje los costes de negociación estimados en los que incurrirá el Fondo y el diferencial estimado entre oferta y demanda de los activos en los que invierte el Fondo. La política de precios oscilantes se describe en el folleto.

La Sociedad emplea una metodología de oscilación parcial, con un coeficiente de ajuste denominado factor de precio oscilante. Para más información, los inversores pueden consultar la política de precio oscilante en el sitio web <https://am.oddo-bhf.com> (apartado de información reglamentaria).

Durante el ejercicio examinado, se aplicó un factor de precio oscilante a algunos Valores liquidativos de los siguientes Subfondos:

- ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond
- ODDO BHF Euro High Yield Bond
- ODDO BHF Global Credit Short Duration
- ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Al final del ejercicio, no se aplicó ningún factor de precio oscilante.

Se informa a los accionistas de que la indicación anterior, que era «el factor de precio oscilante no superará normalmente el 2% del valor liquidativo del subfondo, salvo que se den condiciones de mercado excepcionales», se ha eliminado y ya no se aplica

13 - Otros gastos

Otros gastos se compone principalmente de Comisiones de agente de pagos, gastos de traducción, Otros gastos administrativos, Gastos de informes, Gatos de documentos de datos fundamentales y honorarios de consultores.

14 - Partes relacionadas

Durante el ejercicio financiero, la Sociedad invirtió sus activos en las acciones/participaciones de otros fondos de inversión promovidos por Oddo BHF Asset Management S.A.S. Dado que la Sociedad pretende invertir en otros fondos de inversión objetivo, puede producirse una duplicación de las comisiones de gestión, suscripción, reembolso y conversión de los Subfondos que inviertan en ellos. La Sociedad se esforzará por garantizar que se aplique el nivel mínimo de comisiones subyacentes al Subfondo cuando invierta en fondos de inversión objetivo.

Se aplica una comisión de gestión del 0,04% anual al Subfondo ODDO OBLIGATIONS COURT TERME, en el que invierte el Subfondo ODDO BHF Objectifs Revenus a 31 de octubre de 2023.

Se aplica una comisión de gestión del 0,40% anual al Subfondo ODDO BHF EURO SHORT TERM BD CR EUR CAP, en el que invierte el Subfondo ODDO BHF Objectifs Revenus a 31 de octubre de 2023.

Los Consejeros no han recibido honorarios habituales por sus servicios a la Sociedad en relación con el ejercicio cerrado a 31 de octubre de 2023.

15 - Estado de variaciones en la cartera de inversiones

Se puede obtener gratuitamente un estado de las variaciones de la cartera de inversiones correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2023 en el domicilio social de la Sociedad, así como a través de los Agentes de pagos e información de la Sociedad.

16 - Eventos posteriores al cierre

El Consejo de administración ha decidido fusionar el Subfondo absorbido ODDO BHF Algo Trend Eurozone con el Subfondo ODDO BHF Metropole Euro SRI (SICAV francesa) con fecha efectiva de 14 de febrero de 2024.

17 - SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

La información sobre las características medioambientales/sociales para la divulgación de los fondos en virtud del artículo 8 del SFDR o la información sobre inversiones sostenibles para la divulgación de los fondos en virtud del artículo 9 del SFDR, respectivamente, se ofrece en el anexo del informe anual.

SICAV ODDO BHF
Anexo (sin auditar)

SICAV ODDO BHF

Información suplementaria (sin auditar)

Remuneración de la Sociedad Gestora

1- Información cuantitativa

	Remuneración fija	Remuneración variable (*)	Número de beneficiarios (**)
Importe total de remuneración pagado de enero a diciembre de 2022	15.071.546	15.182.204	208

(*) Remuneración variable concedida para el año 2023 pero pagada en 2024 y años siguientes.

(**) Se entenderá por beneficiarios a todos los empleados de OBAM que hayan percibido remuneración en 2023 (Contrato indefinido/Contrato temporal/Aprendizaje/Prácticas/Oficinas en el extranjero)

	Altos directivos	Número de beneficiarios	Miembros del personal que tienen capacidad para influir en el perfil de riesgo del Fondo	Número de beneficiarios
Importe total de remuneración pagada por el ejercicio anual 2022 (fija y variable*)	3.432.024	6	18.865.257	60

(*) Remuneración variable relativa a 2023 pero pagada en 2024 y años posteriores

2- Información cualitativa

2.1. Remuneración fija

La remuneración fija se determina de forma discrecional en función del mercado. Esto nos permite cumplir nuestros objetivos de contratación de personal cualificado y operativo.

2.2. Remuneración variable

De conformidad con las directivas GFIA 2011/61 y OICVM V 2014/91, ODDO BHF Asset Management SAS («OBAM SAS») ha establecido una política de remuneración destinada a identificar y describir los procedimientos de aplicación de la política de remuneración variable, abarcando en particular la identificación de las personas afectadas, el establecimiento de la gobernanza, el comité de remuneración y las condiciones de pago de la remuneración variable.

La remuneración variable pagada a la Sociedad Gestora se determina principalmente de forma discrecional. Así, una vez que se dispone de estimaciones relativamente precisas de los resultados del ejercicio (a mediados de noviembre), se formula un presupuesto para la remuneración variable, y se insta a los distintos directores –en colaboración con el departamento de RR. HH. del Grupo– a que propongan un desglose presupuestario individual.

Este proceso tiene lugar tras las reuniones de evaluación, en las que los directivos pueden comentar con cada empleado el nivel de su rendimiento profesional durante el año en curso (en relación con los objetivos previamente determinados) y fijar objetivos para el año siguiente. Esta evaluación tiene un componente muy objetivo que aborda si se han cumplido las responsabilidades (objetivos cuantitativos, cifras de ventas o cómo se sitúa la dirección en una clasificación específica, comisiones de rentabilidad generadas por el fondo gestionado), así como un componente cualitativo (la actitud del empleado durante el año).

Debe tenerse en cuenta que, como parte de su remuneración variable, algunos directores podrían percibir una proporción de las comisiones de rentabilidad percibidas por OBAM SAS. No obstante, el importe que se asignará a cada director se determina con arreglo al proceso antes mencionado y no existen fórmulas contractuales individualizadas que regulen la distribución y el pago de estas comisiones de rentabilidad.

Todos los empleados de OBAM SAS entran en el ámbito de aplicación de la política de remuneración que se expone a continuación, incluidos los empleados que no trabajan en Francia.

El órgano de dirección de la sociedad de gestión se reunió durante el año para revisar los principios generales de la política de remuneración con los miembros del equipo de Cumplimiento y, en particular, los métodos de cálculo de la remuneración variable indexada (composición de la cesta de indexación).

El año pasado no se introdujeron cambios importantes en la política de remuneración.

Puede consultarse en el sitio web de la sociedad de gestión (en la sección Información reglamentaria): <https://am.oddo-bhf.com>

3- Disposiciones específicas para los empleados que asumen riesgo y remuneración variable diferida

3.1. Empleados que asumen riesgo

Cada año, OBAM SAS identificará a las personas que puedan considerarse empleados que asumen riesgo de acuerdo con la normativa vigente. La lista de los empleados así identificados como empleados que asumen riesgo se presentará entonces al Comité de remuneración y se transmitirá al órgano de dirección correspondiente.

3.2. Remuneración variable diferida

OBAM SAS ha fijado en 200.000 euros el umbral de proporcionalidad que da lugar al pago de un importe de remuneración variable diferida.

Información suplementaria (sin auditar)

Remuneración de la Sociedad Gestora

De este modo, los empleados cuya remuneración variable sea inferior a este umbral de 200.000 EUR percibirán su remuneración variable inmediatamente, independientemente de que sean o no asalariados de riesgo. Por el contrario, un empleado clasificado como tomador de riesgos cuya remuneración variable sea superior a 200.000 euros deberá recibir una remuneración variable diferida. 200.000 EUR deberá recibir el pago diferido de una parte de esta remuneración variable en los términos que se indican a continuación. La remuneración diferida consistirá en el 40 % de la totalidad de la remuneración variable, a partir del primer euro. Toda esta parte diferida estará sujeta a la indexación que se describe a continuación. Para garantizar la coherencia en OBAM SAS, se ha decidido aplicar las mismas condiciones de pago de la remuneración variable a todos los empleados de la empresa, sean o no sean o no asalariados de riesgo. Por lo tanto, un empleado que no sea tomador de riesgos pero cuya remuneración variable supere los 200.000 euros recibirá el pago diferido parte de esta retribución variable, de conformidad con las disposiciones que figuran a continuación.

Para la remuneración variable más elevada, se ha fijado un segundo umbral de 1.000.000 de euros. La remuneración variable concedida dentro de un año determinado que supere este umbral se pagará, por la parte que supere este umbral, de acuerdo con los siguientes términos: 40% en efectivo por adelantado y 60% en efectivo en el marco de un pago aplazado en las condiciones expuestas anteriormente. Es importante señalar que la parte de esta remuneración inferior a 1.000.000 de euros habrá estado sujeta a las normas aplicables a los pagos que superen el umbral de 200.000 euros establecido anteriormente.

En cuanto a la indexación de la remuneración diferida aplicable a todos los empleados de la sociedad de gestión, y de conformidad con los compromisos asumidos por OBAM SAS, las provisiones relativas a la parte diferida de la remuneración variable se calcularán en una herramienta creada por OBAM SAS. Esta herramienta consistirá en una cesta compuesta por los fondos emblemáticos de cada una de las estrategias de gestión de OBAM.

Esta indexación no tendrá límite máximo ni mínimo. Así pues, las provisiones para la remuneración variable fluctuarán en función de la rentabilidad superior o inferior de los fondos representativos de la gama OBAM SAS con respecto a su índice de referencia, en su caso. A falta de Cuando no exista índice de referencia, se utilizará la rentabilidad absoluta.

4- Cambios en la política de remuneración realizados durante el último ejercicio

El órgano de dirección de la sociedad gestora se reunió durante el año para revisar los principios generales de la política de remuneración con los miembros del equipo de Cumplimiento normativo y, en particular, los métodos de cálculo de la remuneración variable indexada (composición de la cesta de indexación).

La política de remuneración se ha modificado en lo que respecta al nivel a partir del cual se activa la parte diferida de la remuneración.

Puede consultarse en el sitio web de la sociedad gestora (en la sección Información reglamentaria).

SICAV ODDO BHF

Información suplementaria (sin auditar)

Método de cálculo de la exposición global

La exposición global de los Subfondos se calcula sobre la base del enfoque de compromiso de acuerdo con la metodología descrita en las directrices 10-788 de la AEVM.

The absolute VaR approach

El Subfondo Credit Opportunities utiliza el enfoque del Valor en Riesgo (VaR) absoluto para supervisar y evaluar la exposición global.

El límite está fijado en el 20%.

La utilización del límite del VAR durante el ejercicio económico fue la siguiente (del 01/11/2021 al 31/10/2022):

- Utilización más bajo:	1,17%
- Utilización más alto:	3,99%
- Utilización media:	3,02%

Las cifras del VaR se han calculado sobre la base de los siguientes datos de entrada:

- Modelo utilizado: Simulación histórica
- Nivel de confianza: 99%
- Periodo de tenencia: 20 days
- Duración de la historia de los datos: 3 años (con el factor de decaimiento, vida media = 6 meses)

El nivel media de apalancamiento calculado con el enfoque de la suma de nocionales fue del 33,4%.

SICAV ODDO BHF

Información suplementaria (sin auditar)

Inversiones en operaciones de financiación de valores y permutas de rendimiento total (*Securities Financing Transactions and of Reuse - SFTR*)

ACUERDOS DE RECOMPRA	Euro High Yield Bond	Euro Credit Short Duration	Global Credit Short Duration
Activos utilizados	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
En términos absolutos	34.018.726,76	31.230.424,84	1.587.904,66
Como porcentaje del patrimonio neto total	6,66	2,07	1,49
Operaciones clasificadas según su vencimiento residual	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Menos de 1 día	-	-	-
Entre un día y una semana	-	-	-
Entre una semana y un mes	-	-	-
Entre un mes y tres meses	-	-	-
Entre tres meses y un año	-	-	-
Más de un año	34 018 726,76	31 230 424,84	1 587 904,66
Vencimiento abierto	-	-	-
Diez mayores contrapartes	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Nombre	ODDO & CIE	ODDO & CIE	ODDO & CIE
Volúmenes brutos de operaciones abiertas	34.018.726,76	31.230.424,84	1.587.904,66
Primer país de domicilio	France	France	France
Garantía financiera recibida*	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Tipo:	-	-	-
Tesorería	34.332.463,47	31.249.490,15	1.588.049,70
Bonos	-	-	-
Calidad (Calificación de los emisores de la garantía del bono):	-	-	-
Divisa:	EUR	-	-
EUR	-	-	-
Clasificación según su vencimiento residual:	-	-	-
Menos de 1 día	-	-	-
Entre un día y una semana	-	-	-
Entre una semana y un mes	-	-	-
Entre un mes y tres meses	-	-	-
Entre tres meses y un año	-	-	-
Más de un año	34.332.463,47	31.249.490,15	1.588.049,70
Vencimiento abierto	-	-	-
10 mayores emisores de garantía financiera recibida	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Nombre	CACEIS	CACEIS	CACEIS
Importe	34.332.463,47	31.249.490,15	1.588.049,70
Componentes de ingresos	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
<i>Componente de ingresos del fondo:</i>	-	-	-
En importe absoluto	-	-	-
En porcentaje de ingresos brutos	-	-	-

SICAV ODDO BHF

Información suplementaria (sin auditar)

Ratio de gastos totales (Total expenses ratio)

Subfondo	Clase de Acciones	Código ISIN	TER sin comisiones de rendimiento (en %)	Honorarios de rendimiento (en %)
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond	I Shares EUR - Capitalisation	LU0145975065	0,53	0,00
	I Shares EUR - Distribution	LU0145975149	0,54	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU0145975222	1,03	0,00
	R Shares EUR - Distribution	LU1815136756	1,03	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1752464104	0,78	0,00
	P Shares EUR - Distribution	LU0456625358	0,39	0,00
	oCN Shares EUR - Capitalisation	LU2291339005	0,12	0,00
ODDO BHF Euro High Yield Bond	X Shares EUR - Capitalisation	LU2469852946	0,28	0,00
	N Shares CHF H - Capitalisation	LU1486847236	n/a	0,00
	I Shares EUR - Capitalisation	LU0115288721	0,78	0,00
	I Shares EUR - Distribution	LU0115293481	0,79	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU0115290974	1,53	0,00
	R Shares EUR - Distribution	LU0243919577	1,53	0,00
	R Shares CHF [H] - Capitalisation	LU1486847319	1,53	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1486847152	1,12	0,00
	P Shares EUR - Capitalisation	LU0456627131	0,54	0,00
	P Shares EUR - Distribution	LU0456627214	0,54	0,00
	P15 Shares EUR - Distribution	LU0456627487	0,69	0,00
ODDO BHF Euro Credit Short Duration	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1551630038	0,83	0,00
	I Shares EUR - Capitalisation	LU0628638032	0,59	0,00
	I Shares EUR - Distribution	LU1486846261	0,59	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1486845537	0,93	0,00
	R Shares EUR - Distribution	LU0628638974	0,93	0,00
	R Shares CHF [H] - Capitalisation	LU1486845701	n/a	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1486845883	0,73	0,00
	N Shares CHF [H] - Capitalisation	LU1486845966	0,72	0,00
	N Shares USD [H] - Capitalisation	LU1752465093	0,73	0,00
	P Shares EUR - Capitalisation	LU0628638206	0,48	0,00
	P Shares EUR - Distribution	LU0628638388	0,49	0,00
	P Shares CHF [H] - Capitalisation	LU1486846428	0,48	0,00
	P Shares USD [H] - Capitalisation	LU1486846774	0,49	0,00
ODDO BHF Algo Trend Eurozone	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1752464799	0,63	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1361561100	1,52	0,00
ODDO BHF Convertibles Global	N Shares EUR - Capitalisation	LU1752465929	1,03	0,00
	I Shares EUR - Capitalisation	LU1493432618	0,80	0,00
	I Shares CHF - Capitalisation	LU1493432964	0,80	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1493433004	1,54	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1752466141	1,19	0,00
ODDO BHF Objectifs Revenus	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1493433426	0,84	0,00
	I Shares EUR - Capitalisation	LU1493433699	0,60	0,00
ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities	I Shares EUR - Distribution	LU1493433772	0,60	0,00
	I Shares EUR - Capitalisation	LU1752459799	0,59	0,00
	I Shares EUR - Distribution	LU1785344166	0,59	0,00
	I Shares CHF [H] - Capitalisation	LU2270288314	0,59	0,00
	I Shares USD [H] - Capitalisation	LU2270288405	0,59	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1752460292	1,13	0,00
	R Shares EUR - Distribution	LU1785344083	1,13	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1752460706	0,83	0,00
P Shares EUR - Capitalisation	LU1752461183	0,49	0,00	
P Shares EUR - Distribution	LU1785343861	0,49	0,00	

SICAV ODDO BHF

Información suplementaria (sin auditar)

Ratio de gastos totales (Total expenses ratio)

	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1752461696	0,63	0,00
	Xw Shares EUR - Capitalisation	LU1752462587	0,51	0,00
ODDO BHF Algo Trend US	I Shares EUR - Capitalisation	LU1833929307	0,69	0,00
	Iw Shares EUR - Capitalisation	LU1833929992	0,79	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1833929729	1,33	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1833929216	0,88	0,00
ODDO BHF Global Credit Short Duration	I Shares EUR - Capitalisation	LU1833930578	0,65	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1833930495	1,03	0,00
	P Shares EUR - Capitalisation	LU1833930735	n/a	0,00
	Pw Shares EUR - Distribution	LU1833931113	0,64	0,00
	F Shares EUR - Capitalisation	LU1833930222	0,38	0,00
ODDO BHF Artificial Intelligence	I Shares EUR - Capitalisation	LU1833932434	0,88	0,00
	I Shares USD - Capitalisation	LU1833932517	0,88	0,00
	Iw Shares EUR [H] - Capitalisation	LU1833932947	1,03	0,00
	Iw Shares USD - Capitalisation	LU1833933325	1,04	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1919842267	1,71	0,00
	R Shares USD - Capitalisation	LU1833932780	1,73	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1919842424	1,07	0,00
	N Shares EUR [H] - Capitalisation	LU1833932863	1,07	0,00
	N Shares USD - Capitalisation	LU1919842697	1,07	0,00
	Nw Shares USD - Capitalisation	LU1919842937	1,23	0,00
	P Shares EUR - Distribution	LU2209778385	0,59	0,00
	P Shares EUR [H] - Capitalisation	LU2209755847	n/a	0,00
ODDO BHF Green Planet	I Shares EUR - Capitalisation	LU2189930287	0,91	0,00
	I Shares USD - Capitalisation	LU2189929941	0,91	0,00
	Iw Shares USD - Capitalisation	LU2189930527	1,05	0,00
	R Shares - EUR - Capitalisation	LU2189930105	1,75	0,00
	R Shares EUR [H] - Capitalisation	LU2189929438	n/a	0,00
	Rw Shares EUR [H] - Capitalisation	LU2189929602	1,05	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU2189930360	1,09	0,00
	N Shares EUR [H] - Capitalisation	LU2189929784	1,09	0,00
N Shares USD - Capitalisation	LU2189930444	1,10	0,00	
ODDO BHF Polaris Moderate F	R Shares EUR - Distribution	LU2324316012	n/a	0,00
	N Shares EUR - Distribution	LU2324316285	n/a	0,00
ODDO BHF Polaris Balanced F	R Shares EUR - Distribution	LU2324315717	n/a	0,00
	N Shares EUR - Distribution	LU2324315980	n/a	0,00
ODDO BHF Polaris Flexible F	R Shares EUR - Distribution	LU2324315477	1,08	0,00
	N Shares EUR - Distribution	LU2324315634	n/a	0,00

n/a: El TER no se calculó al no ser representativo (la clase de acciones se lanzó durante el año o sus gastos totales fueron inferiores a 500).

SICAV ODDO BHF

Información suplementaria (sin auditar)

Rentabilidad

FIXED INCOME	Código ISIN	Fecha de creación	Acción	Moneda	Ejercicio fiscal 2020-2021	Ejercicio fiscal 2021-2022	Ejercicio fiscal 2022-2023
TOTAL RETURN							
MULTI ASSET CREDIT							
ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities	LU2270288314	09/02/2021	CI-CHF[H]	CHF	-	-8,46%	0,18%
	LU1752459799	07/09/2018	CI-EUR	EUR	4,58%	-8,23%	2,05%
	LU2270288405	17/02/2021	CI-USD[H]	USD	-	-6,42%	4,32%
	LU1752460706	07/09/2018	CN-EUR	EUR	4,35%	-8,45%	1,81%
	LU1752461183	06/04/2021	CP-EUR	EUR	-	-8,14%	2,16%
	LU1752460292	07/09/2018	CR-EUR	EUR	4,08%	-8,73%	1,51%
	LU1752462587	07/09/2018	CXw-EUR	EUR	4,88%	-8,16%	2,14%
	LU1785344166	07/09/2018	DI-EUR	EUR	4,58%	-8,09%	2,05%
	LU1785343861	09/12/2021	DP-EUR	EUR	-	-	2,17%
LU1785344083	07/09/2018	DR-EUR	EUR	4,08%	-8,62%	1,51%	
LU1752461696	07/09/2018	GC-EUR	EUR	4,56%	-8,27%	2,01%	
CREDIT							
SHORT DURATION GLOBAL							
ODDO BHF Global Credit Short Duration	LU1833930222	22/10/2018	CF-EUR	EUR	2,70%	-5,12%	5,51%
	LU1833930578	27/11/2018	CI-EUR	EUR	2,50%	-5,37%	5,24%
	LU1833930735	19/06/2019	CP-EUR	EUR	2,60%	-5,27%	5,34%
	LU1833930495	07/11/2018	CR-EUR	EUR	2,10%	-5,72%	4,83%
	LU1833931113	23/10/2018	DPw-EUR	EUR	2,60%	-5,22%	5,24%
SHORT DURATION							
ODDO BHF Euro Credit Short Duration	LU0628638032	24/08/2011	CI-EUR	EUR	3,20%	-3,58%	5,77%
	LU1486845966	03/01/2017	CN-CHF[H]	CHF	2,80%	-3,94%	3,69%
	LU1486845883	21/08/2017	CN-EUR	EUR	3,00%	-3,72%	5,62%
	LU1752465093	22/09/2022	CN-USD[H]	USD	-	-	8,02%
	LU1486846428	01/02/2017	CP-CHF[H]	CHF	2,90%	-3,71%	3,99%
	LU0628638206	04/10/2013	CP-EUR	EUR	3,30%	-3,49%	5,88%
	LU1486846774	17/10/2016	CP-USD[H]	USD	4,10%	-1,81%	8,32%
	LU1486845701	19/12/2016	CR-CHF[H]	CHF	2,60%	-4,13%	3,44%
	LU1486845537	11/10/2016	CR-EUR	EUR	2,80%	-3,92%	5,41%
	LU1486846261	02/02/2017	DI-EUR	EUR	3,10%	-3,50%	5,77%
	LU0628638388	01/06/2011	DP-EUR	EUR	3,20%	-3,35%	5,87%
	LU0628638974	24/08/2011	DR-EUR	EUR	3,00%	-3,90%	5,40%
LU1752464799	24/05/2018	GC-EUR	EUR	3,10%	-3,62%	5,72%	
EURO HIGH YIELD							
ODDO BHF Euro High Yield Bond	LU0115288721	30/06/2000	CI-EUR	EUR	7,30%	-10,16%	9,05%
	LU1486847236	15/06/2023	CN-CHF[H]	CHF	-	-	-
	LU1486847152	16/05/2018	CN-EUR	EUR	6,90%	-10,47%	8,68%
	LU0456627131	19/07/2013	CP-EUR	EUR	7,50%	-9,94%	9,32%
	LU1486847319	15/12/2016	CR-CHF[H]	CHF	6,20%	-11,17%	6,20%
	LU0115290974	14/08/2000	CR-EUR	EUR	6,50%	-10,83%	8,24%
	LU0115293481	01/07/2002	DI-EUR	EUR	7,20%	-9,88%	9,06%
	LU0456627214	26/10/2009	DP-EUR	EUR	7,40%	-9,60%	9,32%
	LU0456627487	26/10/2009	DP15-EUR	EUR	7,30%	-9,76%	9,16%
	LU0243919577	24/02/2006	DR-EUR	EUR	6,40%	-10,65%	8,25%
	LU1551630038	01/02/2017	GC-EUR	EUR	7,20%	-10,20%	9,00%
INVESTMENT GRADE							
EUROZONE							
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond	LU0145975065	13/03/2002	CI-EUR	EUR	1,40%	-14,70%	3,68%
	LU1752464104	18/03/2019	CN-EUR	EUR	1,10%	-14,90%	3,43%
	LU0145975222	19/03/2002	CR-EUR	EUR	0,90%	-15,12%	3,16%
	LU0145975149	01/07/2002	DI-EUR	EUR	1,40%	-14,55%	3,69%
	LU0456625358	26/10/2009	DP-EUR	EUR	1,50%	-14,38%	3,83%
	LU1815136756	31/08/2018	DR-EUR	EUR	0,90%	-15,03%	3,17%
	LU2291339005	05/02/2021	oCN-EUR	EUR	-	-14,35%	4,11%
LU2469852946	21/06/2022	X-EUR	EUR	-	-	3,94%	

SICAV ODDO BHF

Información suplementaria (sin auditar)

Rentabilidad

CONVERTIBLES BONDS							
GLOBAL							
ODDO BHF Convertibles Global	LU1493432964	09/06/2022	CI-CHF[H]	CHF	-	-	-3,27%
	LU1493432618	31/12/2013	CI-EUR	EUR	18,40%	-18,93%	-1,35%
	LU1752466141	28/07/2020	CN-EUR	EUR	-	-19,25%	-1,73%
	LU1493433004	31/12/2013	CR-EUR	EUR	17,50%	-19,54%	-2,08%
	LU1493433426	15/12/2016	GC-EUR	EUR	18,40%	-18,96%	-1,39%

MONEY MARKET	Código ISIN	Fecha de creación	Acción	Moneda	Ejercicio fiscal 2020-2021	Ejercicio fiscal 2021-2022	Ejercicio fiscal 2022-2023
ODDO BHF	LU1493433699	15/12/2016	CI-EUR	EUR	-1,04%	-2,60%	2,07%
Objectifs Revenus	LU1493433772	15/12/2016	DI-EUR	EUR	-1,06%	-2,59%	2,09%

THEMATICS EQUITIES	Código ISIN	Fecha de creación	Acción	Moneda	Ejercicio fiscal 2020-2021	Ejercicio fiscal 2021-2022	Ejercicio fiscal 2022-2023
ARTIFICIAL INTELLIGENCE							
GLOBAL							
ODDO BHF Artificial Intelligence	LU1833932434	14/01/2019	CI-EUR	EUR	30,70%	-18,76%	11,60%
	LU1833932517	14/01/2019	CI-USD	USD	30,30%	-30,62%	19,34%
	LU1833932947	09/09/2019	CIw-EUR[H]	EUR	28,20%	-32,73%	16,10%
	LU1833933325	19/12/2018	CIw-USD	USD	29,70%	-30,73%	19,16%
	LU1919842424	14/01/2019	CN-EUR	EUR	30,40%	-18,92%	11,38%
	LU1833932863	14/01/2019	CN-EUR[H]	EUR	27,90%	-32,85%	16,02%
	LU1919842697	29/03/2019	CN-USD	USD	29,60%	-30,74%	19,13%
	LU1919842937	11/06/2019	CNw-USD	USD	29,40%	-30,85%	18,94%
	LU2209755847	04/08/2021	CP-EUR[H]	EUR	-	-	16,59%
	LU1919842267	14/01/2019	CR-EUR	EUR	29,50%	-19,45%	10,68%
LU1833932780	14/01/2019	CR-USD	USD	28,70%	-31,20%	18,34%	
LU2209778385	25/11/2020	DP-EUR	EUR	-	-17,57%	11,93%	

ECOLOGY							
GLOBAL							
ODDO BHF Green Planet	LU2189930287	26/10/2020	CI-EUR	EUR	30,90%	-10,48%	-9,93%
	LU2189929438	26/10/2020	CI-EUR[H]	EUR	28,50%	-25,57%	-6,18%
	LU2189929941	26/10/2020	CI-USD	USD	29,40%	-23,55%	-3,67%
	LU2189929602	26/10/2020	CIw-EUR[H]	EUR	28,50%	-25,68%	-6,33%
	LU2189930527	26/10/2020	CIw-USD	USD	29,90%	-23,69%	-3,82%
	LU2189930360	26/10/2020	CN-EUR	EUR	29,20%	-10,66%	-10,10%
	LU2189929784	26/10/2020	CN-EUR[H]	EUR	27,70%	-25,78%	-6,38%
	LU2189930444	26/10/2020	CN-USD	USD	28,84%	-23,69%	-3,86%
LU2189930105	26/10/2020	CR-EUR	EUR	28,30%	-11,24%	-10,68%	

QUANTITATIVES EQUITIES	Código ISIN	Fecha de creación	Acción	Moneda	Ejercicio fiscal 2020-2021	Ejercicio fiscal 2021-2022	Ejercicio fiscal 2022-2023
MOMENTUM							
US							
ODDO BHF Algo Trend US	LU1833929307	16/07/2018	CI-EUR	EUR	39,40%	-3,68%	1,93%
	LU1833929992	12/02/2020	CIw-EUR	EUR	39,30%	-3,77%	1,83%
	LU1833929216	16/07/2018	CN-EUR	EUR	39,10%	-3,85%	1,74%
	LU1833929729	16/07/2018	CR-EUR	EUR	38,50%	-4,29%	1,28%
EUROZONE CORE							
ODDO BHF Algo Trend Eurozone	LU1752465929	22/11/2018	CN-EUR	EUR	39,00%	-16,62%	9,63%
	LU1361561100	01/03/2016	CR-EUR	EUR	38,40%	-17,04%	9,08%

SICAV ODDO BHF

Información suplementaria (sin auditar)

Rentabilidad

MULTI-ASSET	Código ISIN	Fecha de creación	Acción	Moneda	Ejercicio fiscal 2020-2021	Ejercicio fiscal 2021-2022	Ejercicio fiscal 2022-2023
BALANCED							
TRADITIONAL ASSET ALLOCATION							
ODDO BHF	LU2324315717	04/10/2021	DN-EUR	EUR	-	-8,37%	3,21%
Polaris Balanced F	LU2324315980	04/10/2021	DR-EUR	EUR	-	-8,37%	3,21%
FLEXIBLE							
TRADITIONAL ASSET ALLOCATION							
ODDO BHF	LU2324315477	04/10/2021	DN-EUR	EUR	-	-10,07%	0,80%
Polaris Flexible F	LU2324315634	04/10/2021	DR-EUR	EUR	-	-10,25%	0,57%
MODERATE							
TRADITIONAL ASSET ALLOCATION							
ODDO BHF	LU2324316012	04/10/2021	DN-EUR	EUR	-	-8,02%	1,52%
Polaris Moderate F	LU2324316285	04/10/2021	DR-EUR	EUR	-	-8,02%	1,56%

SICAV ODDO BHF

Información suplementaria (sin auditar)

SFDR (*Sustainable Finance Disclosure Regulation*)

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 Sustainable Euro Corporate Bond

Identificador de entidad jurídica:

47U0WTOORVIPRTRCR8T92

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.

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

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 43,00% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse 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



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Subfondo promueve características medioambientales y sociales que se reflejan en la construcción y la ponderación del sistema de calificaciones ESG internas del Gestor de inversiones.

En el marco del proceso de calificación del Gestor de inversiones, se analizan de forma significativa los siguientes criterios:

- Medio ambiente: gestión del riesgo climático, consumo de energía y de agua, gestión de residuos, certificaciones medioambientales, productos y servicios de valor añadido medioambiental, etc.

- Sociales: capital humano (gestión de recursos humanos, diversidad de los equipos directivos, formación del personal, salud y seguridad, etc.), gestión de proveedores, innovación, etc.

- Gobernanza: gobernanza corporativa (protección de los intereses de los accionistas minoritarios, composición de los órganos de gobierno, política de remuneración), pasivos fiscales y exposición al riesgo de corrupción, etc.

Se presta especial atención al análisis del capital humano y la gobernanza corporativa, que representan el 30% y el 25%, respectivamente, de la calificación de cada empresa, con independencia de su tamaño y el sector de actividad. En efecto, estamos convencidos de que una mala gestión del capital humano o una gobernanza corporativa débil suponen un riesgo importante para la ejecución de la estrategia de una empresa y, por lo tanto, para su valoración.

El análisis de los acontecimientos adversos (accidentes industriales, contaminación, condenas por corrupción, prácticas anticompetitivas, seguridad de los productos, gestión de la cadena de suministro, etc.), basado en los elementos proporcionados por nuestro proveedor externo de datos extrafinancieros, se integra en el proceso de calificación e influye directamente en la calificación ESG de cada empresa.

Este proceso de análisis interno ESG se traduce en una escala de calificación interna que se divide en cinco calificaciones (5 la mejor y 1 la peor): oportunidad ESG sólida (5), oportunidad ESG (4), neutral en clave ESG (3), riesgo ESG moderado (2) y riesgo ESG elevado (1).

Los criterios ESG (medioambientales, sociales y de gobernanza) son un complemento del análisis de la solvencia y se integran plenamente en el proceso de inversión. El enfoque se basa en dos fases sucesivas.

- Aplicación de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management (carbón, lista del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencionales, armas controvertidas, tabaco, pérdida de biodiversidad y producción de combustibles fósiles en el Ártico), así como otras exclusiones específicas del Fondo.

- Segunda etapa: Consiste en asignar una calificación ESG a una gran mayoría de las empresas del universo de inversión por medio de la combinación de dos enfoques:

- 1) «mejor del universo»: el equipo de gestión del Gestor de inversiones privilegia a los emisores de mejor calificación, con independencia de su tamaño y sector de actividad;
- 2) «mejor esfuerzo»: el equipo de gestión del Gestor de inversiones promueve los avances a lo largo del tiempo con los emisores, a través del diálogo directo con ellos.

La combinación de procesos de calificación externos e internos reduce en mayor medida el universo de inversión del Subfondo para determinar su universo apto:

1. las empresas que no se ajustan al modelo interno del Gestor de inversiones o al proveedor externo de datos extrafinancieros del Gestor de inversiones se excluyen sistemáticamente del universo de inversiones;
2. las empresas que no se ajustan al modelo interno del Gestor de inversiones y con una calificación ESG de MSCI de entre CCC y B si la subcalificación ESG de MSCI es inferior a 3 para una de las categorías medioambientales, sociales o de gobernanza se excluyen sistemáticamente del universo de inversiones;
3. por último, las empresas calificadas con una puntuación de 1 sobre 5 en nuestra escala de calificación interna en los pilares de «capital humano» y/o «gobierno corporativo» también se excluyen sistemáticamente del universo de inversiones.

En el caso de las acciones que no son supervisadas por el modelo interno del Gestor de inversiones, este se basa en datos extrafinancieros proporcionados por un proveedor de servicios externo.

El equipo interno ESG analizará los emisores seleccionados por el equipo de gestión del Gestor de inversiones, por lo que al menos el 90% del patrimonio neto del Subfondo estará sujeto a una calificación ESG interna.

Durante el periodo al que se refiere este informe, el Fondo ha cumplido sus características medioambientales y sociales actuando del siguiente modo:

- La calificación ESG interna ponderada de la cartera para evaluar la consecución global de las características medioambientales, sociales y de gobernanza.
- La puntuación interna ponderada para evaluar la calidad de la gestión.
- La intensidad de CO₂ del Subfondo (suma de las emisiones de CO₂ de los alcances 1 y 2 dividida por la suma de los ingresos de las empresas en las que invierte el Subfondo).
- La proporción de las inversiones del Subfondo consideradas «marrones» (exposición a sectores de combustibles fósiles según MSCI ESG Research).
- La proporción de las inversiones del Subfondo consideradas «verdes» (exposición a soluciones ecológicas según MSCI ESG Research).

La consideración de las PIA por parte de este Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10 y 14) y en calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de la consecución del objetivo de inversión sostenible.

El 96,1% de las inversiones del fondo se ajustaba a características medioambientales y sociales a 31/12/2023 y el 4,1% se ajustaba a la taxonomía de la UE.

La consideración de las PIA por parte de este Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10 y 14) y en calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Índice de referencia: El índice de referencia del fondo es el IBoxx € Corporates (TR).

No se pretende que el índice de referencia se ajuste a las aspiraciones medioambientales y sociales promovidas por el fondo.

	31/10/2023	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	3,6	96,9
Calificación medioambiental media (E)	3,7	96,9
Calificación social media (S)	3,0	96,9
Calificación de gobernanza media (G)	3,7	96,9
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e / millón de EUR de volumen de negocios)	94,8	100,0
Inversiones sostenibles (%)	43,0	96,9
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (%)	4,1	16,3
Exposición a los combustibles fósiles (%)**	4,9	5,0
Exposición a soluciones ecológicas (%)***	31,6	31,8

* 1 es la calificación de mayor riesgo, mientras que 5 es la mejor calificación.

** Porcentaje de ingresos generados a través del uso de combustibles fósiles, basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

*** Porcentaje de ingresos generados mediante el uso soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, transporte sostenible, etc.), basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

	31/10/2022	
	Fondo	Cobertura (%)
Calificación ESG interna*	3,6	97,0
Cobertura ESG	97,0	97,0
Calificación medioambiental media (E)	3,8	97,0
Calificación social media (S)	3,1	97,0
Calificación de gobernanza media (G)	3,6	97,0
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e / millón de EUR de volumen de negocios)	73,0	82,1
Inversiones sostenibles (%)	35,7	35,7
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (%)	0,0	0,0
Exposición a los combustibles fósiles (%)**	5,0	82,1
Exposición a soluciones ecológicas (%)***	29,2	82,1

* 1 es la calificación de mayor riesgo, mientras que 5 es la mejor calificación.

** Porcentaje de ingresos generados a través del uso de combustibles fósiles, basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

*** Porcentaje de ingresos generados mediante el uso soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, transporte sostenible, etc.), basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

● **¿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 tenían los siguientes objetivos:

1. Taxonomía de la UE: 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 se mide sumando los ingresos ajustados a la taxonomía de cada una de las inversiones de la cartera, en función de su ponderación y sobre la base de los datos publicados por las empresas en las que se invierte. A falta de datos de las empresas en las que se invierte, puede utilizarse el análisis de MSCI.

2. Medioambiente: contribución al impacto medioambiental, tal como lo define MSCI ESG Research, y su campo «impacto en términos de sostenibilidad» en relación con los objetivos medioambientales. Las categorías consideradas son las siguientes: energías alternativas, eficiencia energética, construcción ecológica, agua sostenible, prevención y control de la contaminación y agricultura sostenible.

En cuanto a la taxonomía de la UE, en la fecha del informe, solo se han definido dos de los objetivos medioambientales y tan solo actividades muy limitadas son aptas para llevarles un seguimiento conforme a los criterios técnicos de selección de la UE. El ajuste de las actividades económicas de cada empresa con los objetivos anteriores se mide en la medida en que el Gestor de inversiones dispone de datos. En función de las oportunidades de inversión disponibles, el Fondo puede contribuir a cualquiera de los anteriores objetivos medioambientales y puede que no siempre contribuya a todos los objetivos.

El Fondo tenía un 43,0% de inversiones sostenibles y un 4,1% de inversiones ajustadas a la taxonomía al final del ejercicio financiero (el objetivo de taxonomía se introdujo el 1 de enero de 2023).

El Fondo cumplió su objetivo de inversión sostenible a través de su compromiso de mantener al menos un 10,0% de inversiones sostenibles y un 0,5% de inversiones ajustadas a la taxonomía.

Las inversiones se consideraban sostenibles porque contribuían al desarrollo de actividades empresariales ecológicas en función de los ingresos: energía con bajas emisiones de carbono, eficiencia energética, construcción ecológica, uso sostenible del agua, prevención y control de la contaminación y agricultura sostenible. Aunque estas actividades económicas están englobadas en la taxonomía de la UE, la ausencia de datos nos impide demostrar su ajuste 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 comprobó a través de:

- Exclusiones del cálculo de inversiones sostenibles relacionadas con las calificaciones: Las empresas calificadas con 1/5 según la metodología interna de ODDO no se considerarán sostenibles debido al potencial de perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales.
- Sectores excluidos de la inversión: La política de exclusión del Gestor de inversiones se aplica para excluir sectores que tienen los efectos negativos más importantes sobre los objetivos de sostenibilidad. El Subfondo no podrá invertir en los sectores del tabaco, las armas no convencionales (armas químicas, minas antipersonales y bombas de racimo, armas láser cegadoras, armas incendiarias y fragmentos no localizables, armas nucleares fabricadas por empresas constituidas en un país que no forma parte del Tratado sobre la No Proliferación de las Armas Nucleares [TNP]), los juegos de azar, el petróleo y el gas no convencionales (esquisto bituminoso, gas de esquisto, arenas bituminosas y arenas alquitranadas), las armas convencionales, los organismos modificados genéticamente (OMG), la extracción de carbón, la generación de electricidad a partir del carbón, las infraestructuras o los proyectos de desarrollo del carbón, la energía nuclear y la producción de entretenimiento para adultos.
- Acontecimientos adversos: Las empresas más controvertidas según nuestro proveedor de datos ESG MSCI, y tras la confirmación del equipo ESG durante una segunda comprobación, no se considerarán sostenibles.
- Consideración de las incidencias negativas importantes: Con el fin de no menoscabar significativamente los objetivos de sostenibilidad, el Gestor de inversiones define normas de control (previas a la contratación) para determinadas actividades significativamente perjudiciales: exposición a armas controvertidas (tolerancia del 0%), actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (tolerancia del 0%) e infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (tolerancia del 0%).
- Diálogo, implicación y votación: nuestras políticas de diálogo, implicación y votación respaldan el objetivo de evitar un perjuicio significativo identificando los riesgos más importantes y haciendo oír nuestra voz para generar cambios y mejoras.

Nuestros equipos de control se encargan de supervisar que las inversiones sostenibles del Fondo respeten nuestro enfoque de no causar un perjuicio significativo y se incluyan en la proporción de inversiones sostenibles del Fondo. Nuestro enfoque se fundamenta en acontecimientos adversos, pero también en exclusiones (anteriores a la operación).

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

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Confirmamos que se han tenido en cuenta todas las PIA obligatorias del Cuadro I de las RTS y que consideramos todas siempre que disponemos de información suficiente al respecto. La consideración de las PIA por parte de este Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10, 10 y 14) y en calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

La consideración de las PIA se fundamenta en listas de exclusión (carbón, lista del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencionales, armas controvertidas, tabaco, pérdida de biodiversidad y producción de combustibles fósiles en el Ártico), así como en el uso de calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, voto e implicación. Esto puede ser el resultado de datos publicados o, 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:

Sí, las inversiones se han ajustado al Pacto Mundial de las Naciones Unidas de acuerdo con una lista de exclusión interna con base en evaluaciones externas e internas. No obstante, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos no se han tenido en cuenta directamente, sino de forma indirecta mediante nuestra metodología ESG interna. Puede consultar más información sobre la metodología aquí: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

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 tienen en cuenta los criterios de la UE 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 ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El producto financiero tuvo en cuenta las principales incidencias adversas a través de la aplicación de exclusiones basadas en comprobaciones previas y posteriores a la contratación, iniciativas de diálogo e implicación y análisis ESG.

La consideración de las principales incidencias adversas por parte de este 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, exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)) y en calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

PIA	31/10/2023	Cobertura
1. Emisiones de GEI de Alcance 1	16.717,7	81,0%
1. Emisiones de GEI de Alcance 2	4.298,5	81,0%
1. Emisiones de GEI de Alcance 3	199.008,1	81,0%
2. Total emisiones de GEI	220.043,9	81,0%
3. Huella de carbono	472,3	81,0%
4. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	850,7	94,5%
5. Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	11,5%	94,5%
6. Proporción de consumo y generación de energía no renovable	56,8%	68,4%
7. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	5,4	1,5%
8. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	0,0	94,5%
9. Emisiones al agua	0,0	0,4%
10. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos	0,9	24,8%
11. Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	0,0%	94,5%
12. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	14,6%	94,5%
13. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	21,7%	35,6%
14. Diversidad de género en el consejo	37,5%	94,5%
15. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	0,0%	94,5%



¿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 período de referencia, que es: 01/11/2022 - 31/10/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector*	% de activos**	País
Bnp Paribas Sa E3M 01/2027	Banca	1,0%	Francia
Banco Santander Sa Eusa1 01/2025	Banca	1,0%	España
Banco Santander Sa E3M 03/2027	Banca	1,0%	España
Ing Groep Nv E3M 02/2027	Banca	0,9%	Países Bajos
Bp Capital Markets Plc 1,23% 05/2031	Energía	0,9%	Reino Unido
Coöperatieve Rabobank Ua E3M 12/2027	Banca	0,9%	Países Bajos
Mondi Finance Ltd 1,50% 04/2024	Industria básica	0,9%	Reino Unido
Toyota Finance Australia Ltd. 0,44% 01/2028	Consumo cíclico	0,8%	Australia
Bank Of America Corp. E3M 10/2026	Banca	0,8%	EE. UU.
Axa Sa Eusa10 11/2024	Seguros	0,7%	Francia
Ubs Group Ag Euamdb01 03/2025	Banca	0,7%	Suiza
Morgan Stanley E3M 10/2029	Banca	0,7%	EE. UU.
Tennet Holding Bv 3,88% 10/2028	Deuda pública sin garantía	0,7%	Países Bajos
International Business Machine 0,88% 02/2030	Tecnología	0,7%	EE. UU.
Ubs Group Ag Eusa1 01/2026	Banca	0,7%	Suiza

* A 31/10/2023, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 4,9%, con una cobertura del 5,0%.
 ** Método de cálculo: Promedio de inversiones basado en cuatro inventarios que abarcaban el ejercicio financiero de referencia (periodos móviles de 3 meses).



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

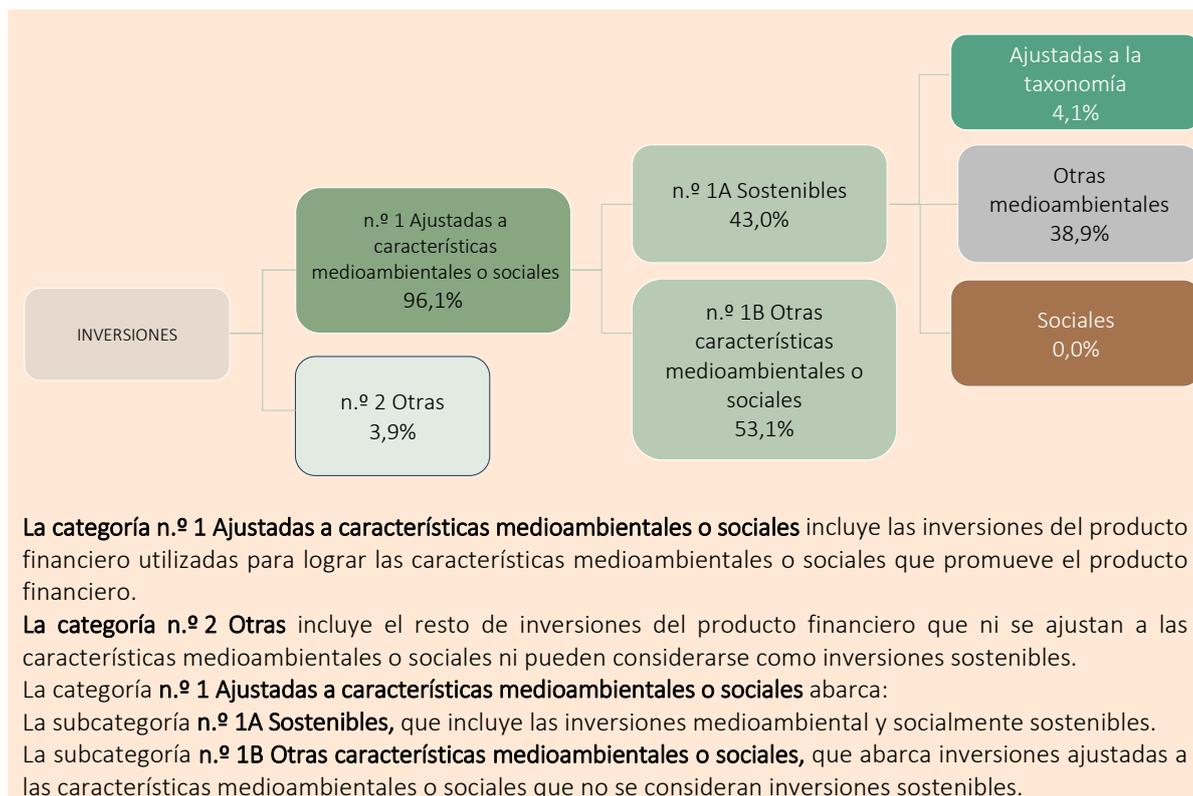
El 96,1% de las inversiones del fondo se ha ajustado a características medioambientales y sociales, de las cuales, el 43,0% se ha clasificado como inversiones sostenibles y el 4,1% se ajustaba a la taxonomía de la UE; en el ejercicio anterior, el 95,5% de las inversiones del fondo se ajustaba a características medioambientales y sociales, de las cuales el 35,7% se clasificó como inversiones sostenibles y el 0% se ajustaba a la taxonomía de la UE.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de 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.



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 como inversiones sostenibles.

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

La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

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 **n.º 2 Otras** incluye un 0,5% de efectivo, un -0,0% de derivados y un 3,4% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

*Cálculo de la asignación de activos: el denominador es el valor neto total de la cartera (al cierre del ejercicio).

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sectores*	% de activos 31/10/2023
Banca	38,7%
Consumo cíclico	9,3%
Consumo no cíclico	6,6%
Comunicación	6,5%
Bienes de equipo	6,2%
Seguros	5,0%
Deuda pública sin garantía	4,3%
Compañías eléctricas	3,6%
Energía	3,5%
Transporte	3,3%
Gas natural	2,6%
Industria básica	2,6%
Inmobiliario	2,1%
Tecnología	2,0%
Financiero, otros	1,1%
Organismos locales	0,8%
Servicios públicos	0,4%
Respaldo público	0,3%
Industria, otros	0,3%
Sociedades de financiación	0,1%
Efectivo	0,5%
Derivados	-0,0%

* A 31/10/2023, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 4,9%, con una cobertura del 5,0%.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Como resultado de sus inversiones sostenibles, este Fondo podrá llevar a cabo inversiones en actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales establecidos en el Artículo 9 del Reglamento de Taxonomía: (a) mitigación del cambio climático, (b) adaptación al cambio climático, (c) uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos, (d) transición hacia una economía circular, (d) prevención y control de la contaminación y (e) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

El ajuste de las actividades económicas de cada empresa con los objetivos anteriores se mide en la medida en que el Gestor de inversiones dispone de datos. En función de los datos procedentes de las empresas en las que se invierte y del proveedor de datos del Gestor del Fondo (MSCI), las inversiones ajustadas a la taxonomía al final del ejercicio financiero ascendían a un 4,1% si se incluyen los bonos soberanos, supranacionales y de bancos centrales, y a un 4,1% si se excluyen dichos bonos.

Ningún auditor o tercero comprobó el cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 3 del Reglamento (UE) 2020/852 por parte de estas inversiones.

Dado el bajo nivel de cobertura de los datos facilitados actualmente por las empresas, la medición de la información con respecto a cada uno de los objetivos medioambientales establecidos en el Artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852 no permite ofrecer una presentación relevante este año.

● **¿Invertió 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

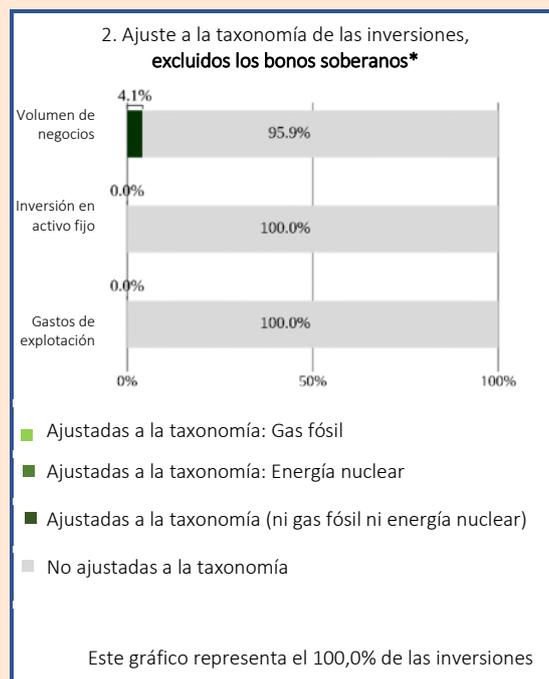
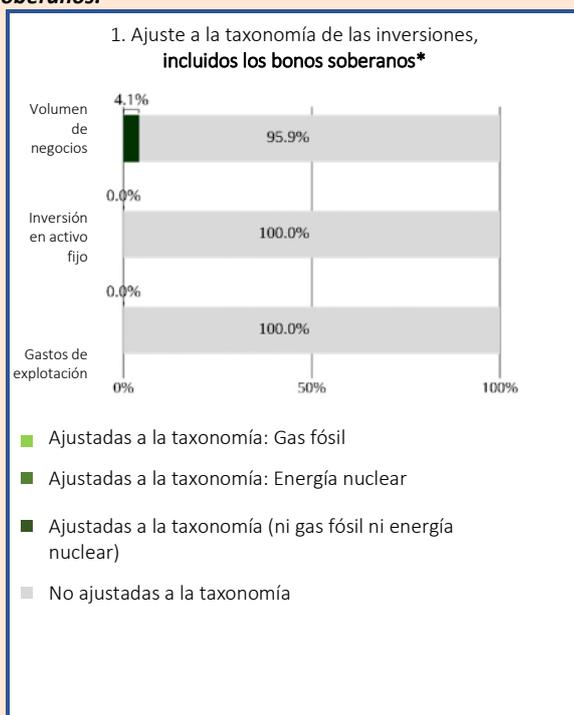
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

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

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 para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



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

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de las 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 períodos de referencia anteriores?

Esta inversión no cumplía el porcentaje mínimo ajustado a la taxonomía de la UE por falta de datos y porque esta valoración, que se menciona en el informe precontractual, entró en vigor en 2023 para este subfondo.

● **¿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 que no se han ajustado a la taxonomía de la UE es del 38,9%, mientras que la proporción mínima indicada en el informe precontractual era del 10,0%.



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.

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 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?

El Fondo aspira a realizar únicamente inversiones que promueven características medioambientales y sociales. A efectos técnicos o con el fin de procurarse cobertura, el Fondo podrá mantener efectivo o equivalentes de efectivo y derivados para gestionar el riesgo de divisa. Debido a la naturaleza técnica y neutral del activo, tales instrumentos no se consideran inversiones y, por tanto, no se han aplicado garantías mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Para promover características medioambientales y sociales, se han respetado los siguientes elementos:

- La calificación ESG interna ponderada de la cartera para evaluar la consecución global de las características medioambientales, sociales y de gobernanza.

- La puntuación interna ponderada para evaluar la calidad de la gestión.
- La intensidad de CO2 del Subfondo (suma de las emisiones de CO2 de los alcances 1 y 2 dividida por la suma de los ingresos de las empresas en las que invierte el Subfondo).
- La proporción de las inversiones del Subfondo consideradas «marrones» (exposición a sectores de combustibles fósiles según MSCI ESG Research).
- La proporción de las inversiones del Subfondo consideradas «verdes» (exposición a soluciones ecológicas según MSCI ESG Research).

Además, el fondo aplica la política de exclusión del Gestor de inversiones.

En total, se excluyó más del 20% del universo de inversión con base en los criterios de exclusión vinculados con la estrategia de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Véase el cuadro comparativo que figura a continuación.

● **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**

El índice de referencia del fondo es el IBoxx € Corporates (TR).

Se trata de un índice de mercado general que no refleja necesariamente en su composición o en su método de cálculo las características ESG que promueve el Fondo.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

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

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No aplicable.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

El comportamiento general se describe en el siguiente cuadro.

31/10/2023				
	Fondo	Cobertura	Índice de referencia	Cobertura
Calificación ESG interna	3,6	96,9	3,3	83,7
Calificación medioambiental media (E)	3,7	96,9	3,6	83,7
Calificación social media (S)	3,0	96,9	2,9	83,7
Calificación de gobernanza media (G)	3,7	96,9	3,5	83,7
Intensidad de carbono ponderada (tCO2e/ millón de EUR de volumen de negocios)	94,8	100,0	120,2	100,0
Inversiones sostenibles (%)	43,0	96,9	51,4	83,7
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (%)	4,1	16,3	5,4	25,5
Exposición a los combustibles fósiles (%)	4,9	5,0	7,4	7,4
Exposición a soluciones ecológicas (%)	31,6	31,8	35,7	35,7

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 Euro High Yield Bond

Identificador de entidad jurídica:
E1BBUNTIB1P10L18SD26

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.

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 32,50% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse 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



¿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.

El Subfondo promueve características medioambientales y sociales que se reflejan en la construcción y la ponderación del sistema de calificaciones ESG internas del Gestor de inversiones.

En el marco del proceso de calificación del Gestor de inversiones, se analizan de forma significativa los siguientes criterios:

- Medio ambiente: gestión del riesgo climático, consumo de energía y de agua, gestión de residuos, certificaciones medioambientales, productos y servicios de valor añadido medioambiental, etc.

- Sociales: capital humano (gestión de recursos humanos, diversidad de los equipos directivos, formación del personal, salud y seguridad, etc.), gestión de proveedores, innovación, etc.

- Gobernanza: gobernanza corporativa (protección de los intereses de los accionistas minoritarios, composición de los órganos de gobierno, política de remuneración), pasivos fiscales y exposición al riesgo de corrupción, etc.

Se presta especial atención al análisis del capital humano y la gobernanza corporativa, que representan el 30% y el 25%, respectivamente, de la calificación de cada empresa, con independencia de su tamaño y el sector de actividad. En efecto, estamos convencidos de que una mala gestión del capital humano o una gobernanza

corporativa débil suponen un riesgo importante para la ejecución de la estrategia de una empresa y, por lo tanto, para su valoración.

El análisis de los acontecimientos adversos (accidentes industriales, contaminación, condenas por corrupción, prácticas anticompetitivas, seguridad de los productos, gestión de la cadena de suministro, etc.), basado en los elementos proporcionados por nuestro proveedor externo de datos extrafinancieros, se integra en el proceso de calificación e influye directamente en la calificación ESG de cada empresa.

Este proceso de análisis interno ESG se traduce en una escala de calificación interna que se divide en cinco calificaciones (5 la mejor y 1 la peor): oportunidad ESG sólida (5), oportunidad ESG (4), neutral en clave ESG (3), riesgo ESG moderado (2) y riesgo ESG elevado (1).

Los criterios ESG (medioambientales, sociales y de gobernanza) son un complemento del análisis de la solvencia y se integran plenamente en el proceso de inversión. El enfoque se basa en dos fases sucesivas.

- Aplicación de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management (carbón, lista del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencionales, armas controvertidas, tabaco, pérdida de biodiversidad y producción de combustibles fósiles en el Ártico), así como otras exclusiones específicas del Fondo.

- Segunda etapa: Consiste en asignar una calificación ESG a una gran mayoría de las empresas del universo de inversión por medio de la combinación de dos enfoques:

- 1) «mejor del universo»: el equipo de gestión del Gestor de inversiones privilegia a los emisores de mejor calificación, con independencia de su tamaño y sector de actividad;
- 2) «mejor esfuerzo»: el equipo de gestión del Gestor de inversiones promueve los avances a lo largo del tiempo con los emisores, a través del diálogo directo con ellos.

En el caso de las acciones que no son supervisadas por el modelo interno del Gestor de inversiones, este se basa en datos extrafinancieros proporcionados por un proveedor de servicios externo.

El equipo interno ESG analizará los emisores seleccionados por el equipo de gestión del Gestor de inversiones, por lo que al menos el 75% del patrimonio neto del Subfondo estará sujeto a una calificación ESG interna.

Durante el periodo al que se refiere este informe, el Fondo ha cumplido sus características medioambientales y sociales actuando del siguiente modo:

- La calificación ESG interna ponderada de la cartera para evaluar la consecución global de las características medioambientales, sociales y de gobernanza.
- La puntuación interna ponderada para evaluar la calidad de la gestión.
- La intensidad de CO2 del Subfondo (suma de las emisiones de CO2 de los alcances 1 y 2 dividida por la suma de los ingresos de las empresas en las que invierte el Subfondo).
- La proporción de las inversiones del Subfondo consideradas «marrones» (exposición a sectores de combustibles fósiles según MSCI ESG Research).
- La proporción de las inversiones del Subfondo consideradas «verdes» (exposición a soluciones ecológicas según MSCI ESG Research).

La consideración de las PIA por parte de este Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10 y 14) y en calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de la consecución del objetivo de inversión sostenible.

El 100% de las inversiones del fondo se ajustaba a características medioambientales y sociales a 31/12/2023 y el 2,6% se ajustaba a la taxonomía de la UE.

Los indicadores no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Índice de referencia: El Fondo utiliza como índice de referencia al 100% el BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constrained.

No se pretende que el índice de referencia se ajuste a las aspiraciones medioambientales y sociales promovidas por el fondo.

	31/10/2023	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	3,2	99,4
Calificación medioambiental media (E)	3,1	99,4
Calificación social media (S)	3,0	99,4
Calificación de gobernanza media (G)	3,3	99,4
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e / millón de EUR de volumen de negocios)	178,0	100,0
Inversiones sostenibles (%)	32,5	100,0
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (%)	2,6	16,8
Exposición a los combustibles fósiles (%)**	6,7	7,0
Exposición a soluciones ecológicas (%)***	30,4	31,6

* 1 es la calificación de mayor riesgo, mientras que 5 es la mejor calificación.

** Porcentaje de ingresos generados a través del uso de combustibles fósiles, basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

*** Porcentaje de ingresos generados mediante el uso de soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, transporte sostenible, etc.), basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

	31/10/2022	
	Fondo	Cobertura (%)
Calificación ESG interna*	3,3	97,3
Cobertura ESG	97,3	97,3
Calificación medioambiental media (E)	2,9	97,3
Calificación social media (S)	3,1	97,3
Calificación de gobernanza media (G)	3,1	97,3
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e / millón de EUR de volumen de negocios)	147,9	57,6
Inversiones sostenibles (%)	19,6	19,6
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (%)	0,0	0,0
Exposición a los combustibles fósiles (%)**	3,5	57,6
Exposición a soluciones ecológicas (%)***	25,5	57,6

* 1 es la calificación de mayor riesgo, mientras que 5 es la mejor calificación.

** Porcentaje de ingresos generados a través del uso de combustibles fósiles, basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

*** Porcentaje de ingresos generados mediante el uso de soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, transporte sostenible, etc.), basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

● **¿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 tenían los siguientes objetivos:

1. Taxonomía de la UE: 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 se mide sumando los ingresos ajustados a la taxonomía de cada una de las inversiones de la cartera, en función de su ponderación y sobre la base de los datos publicados por las empresas en las que se invierte. A falta de datos de las empresas en las que se invierte, puede utilizarse el análisis de MSCI.
2. Medioambiente: contribución al impacto medioambiental, tal como lo define MSCI ESG Research, y su campo «impacto en términos de sostenibilidad» en relación con los objetivos medioambientales. Las categorías

consideradas son las siguientes: energías alternativas, eficiencia energética, construcción ecológica, agua sostenible, prevención y control de la contaminación y agricultura sostenible.

En cuanto a la taxonomía de la UE, en la fecha del informe, solo se han definido dos de los objetivos medioambientales y tan solo actividades muy limitadas son aptas para llevarles un seguimiento conforme a los criterios técnicos de selección de la UE. El ajuste de las actividades económicas de cada empresa con los objetivos anteriores se mide en la medida en que el Gestor de inversiones dispone de datos. En función de las oportunidades de inversión disponibles, el Fondo puede contribuir a cualquiera de los anteriores objetivos medioambientales y puede que no siempre contribuya a todos los objetivos.

El Fondo tenía un 32,5% de inversiones sostenibles y un 2,6% de inversiones ajustadas a la taxonomía al final del ejercicio financiero (el objetivo de taxonomía se introdujo el 1 de enero de 2023).

El Fondo cumplió su objetivo de inversión sostenible a través de su compromiso de mantener al menos un 2,0% de inversiones sostenibles y un 0,2% de inversiones ajustadas a la taxonomía.

Las inversiones se consideraban sostenibles porque contribuían al desarrollo de actividades empresariales ecológicas en función de los ingresos: energía con bajas emisiones de carbono, eficiencia energética, construcción ecológica, uso sostenible del agua, prevención y control de la contaminación y agricultura sostenible. Aunque estas actividades económicas están englobadas en la taxonomía de la UE, la ausencia de datos nos impide demostrar su ajuste 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 comprobó a través de:

- Exclusiones del cálculo de inversiones sostenibles relacionadas con las calificaciones: Las empresas calificadas con 1/5 según la metodología interna de ODDO no se considerarán sostenibles debido al potencial de perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales.
- Sectores excluidos de la inversión: La política de exclusión del Gestor de inversiones se aplica para excluir sectores que tienen los efectos negativos más importantes sobre los objetivos de sostenibilidad. El Subfondo excluye las empresas que operan en los sectores de armas no convencionales (armas químicas, minas antipersonales y bombas de racimo, armas láser cegadoras, armas incendiarias y fragmentos no localizables, armas nucleares fabricadas por empresas constituidas en un país que no forma parte del Tratado sobre la No Proliferación de las Armas Nucleares [TNP]), extracción de carbón, generación de electricidad a partir del carbón, infraestructuras o proyectos de desarrollo del carbón, tabaco y producción de entretenimiento para adultos. Los detalles de la Política de exclusión del Gestor de inversiones, que contiene más información sobre la integración de los factores ESG y los umbrales de exclusión, pueden consultarse en el sitio web am.oddo-bhf.com.
- Acontecimientos adversos: Las empresas más controvertidas según nuestro proveedor de datos ESG MSCI, y tras la confirmación del equipo ESG durante una segunda comprobación, no se considerarán sostenibles.
- Consideración de las incidencias negativas importantes: Con el fin de no menoscabar significativamente los objetivos de sostenibilidad, el Gestor de inversiones define normas de control (previas a la contratación) para determinadas actividades significativamente perjudiciales: exposición a armas controvertidas (tolerancia del 0%), actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (tolerancia del 0%) e infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (tolerancia del 0%).
- Diálogo, implicación y votación: nuestras políticas de diálogo, implicación y votación respaldan el objetivo de evitar un perjuicio significativo identificando los riesgos más importantes y haciendo oír nuestra voz para generar cambios y mejoras.

Nuestros equipos de control se encargan de supervisar que las inversiones sostenibles del Fondo respeten nuestro enfoque de no causar un perjuicio significativo y se incluyan en la proporción de inversiones sostenibles del Fondo. Nuestro enfoque se fundamenta en acontecimientos adversos, pero también en exclusiones (anteriores a la operación).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Confirmamos que se han tenido en cuenta todas las PIA obligatorias del Cuadro I de las RTS y que consideramos todas siempre que disponemos de información suficiente al respecto. La consideración de las PIA por parte de este Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10 y 14) y en calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

La consideración de las PIA se fundamenta en listas de exclusión (carbón, lista del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencionales, armas controvertidas, tabaco, pérdida de biodiversidad y producción de combustibles fósiles en el Ártico), así como en el uso de calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, voto e implicación. Esto puede ser el resultado de datos publicados o, 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:

Sí, las inversiones se han ajustado al Pacto Mundial de las Naciones Unidas de acuerdo con una lista de exclusión interna con base en evaluaciones externas e internas. No obstante, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos no se han tenido en cuenta directamente, sino de forma indirecta mediante nuestra metodología ESG interna. Puede consultar más información sobre la metodología aquí: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

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 tienen en cuenta los criterios de la UE 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 ningún objetivo medioambiental o social.

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



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El producto financiero tuvo en cuenta las principales incidencias adversas a través de la aplicación de exclusiones basadas en comprobaciones previas y posteriores a la contratación, iniciativas de diálogo e implicación y análisis ESG.

La consideración de las principales incidencias adversas por parte de este 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, exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)) y en calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

PIA	31/10/2023	Cobertura
1. Emisiones de GEI de Alcance 1	65.618,3	45,1%
1. Emisiones de GEI de Alcance 2	8.763,8	45,1%
1. Emisiones de GEI de Alcance 3	330.882,0	45,1%
2. Total emisiones de GEI	405.498,3	45,1%
3. Huella de carbono	828,5	45,1%
4. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	1.152,0	53,2%
5. Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	4,8%	55,3%
6. Proporción de consumo y generación de energía no renovable	72,2%	39,7%
7. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	6,0	1,7%
8. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	0,0	55,3%
9. Emisiones al agua	0,0	0,0%
10. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos	2,4	25,4%
11. Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	1,4%	54,4%
12. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	18,3%	55,3%
13. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	12,3%	12,7%
14. Diversidad de género en el consejo	35,4%	54,4%
15. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	0,0%	55,3%



¿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 período de referencia, que es: 01/11/2022 - 31/10/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector*	% de activos**	País
Lorca Telecom Bondco 4,00% 09/2027	Comunicación	2,4%	España
Électricité De France Sa Eusa5 09/2028	-	2,3%	Francia
Iliad Holding Sas 5,63% 10/2028	Comunicación	2,1%	Francia
Telecom Italia Spa 6,88% 02/2028	Comunicación	1,6%	Italia
Gobierno de Francia 0,00% 05/2023	-	1,4%	Francia
Wp/Ap Telecom Holdings 5,50% 01/2030	Comunicación	1,4%	Países Bajos
Parts Europe Sa 6,50% 07/2025	Consumo cíclico	1,4%	Francia
Vodafone Group Plc Eusa5 10/2075	Comunicación	1,3%	Reino Unido
Iliad Holding Sas 5,13% 10/2026	Comunicación	1,3%	Francia
Telefónica Europe Bv Eusa6 08/2028	Comunicación	1,3%	Países Bajos
Cirsa Finance International Sa 10,38% 11/2027	Consumo cíclico	1,2%	Luxemburgo
Gobierno de Francia 0,00% 05/2023	-	1,1%	Francia
Goldstory Sas 5,38% 03/2026	Consumo cíclico	1,1%	Francia
Petróleos Mexicanos Sa 3,63% 11/2025	Deuda pública sin garantía	1,1%	México
Matterhorn Telecom Sa 3,13% 09/2026	Comunicación	1,0%	Luxemburgo

* A 31/10/2023, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 6,7%, con una cobertura del 7,0%.

** Método de cálculo: Promedio de inversiones basado en cuatro inventarios que abarcaban el ejercicio financiero de referencia (periodos móviles de 3 meses).



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

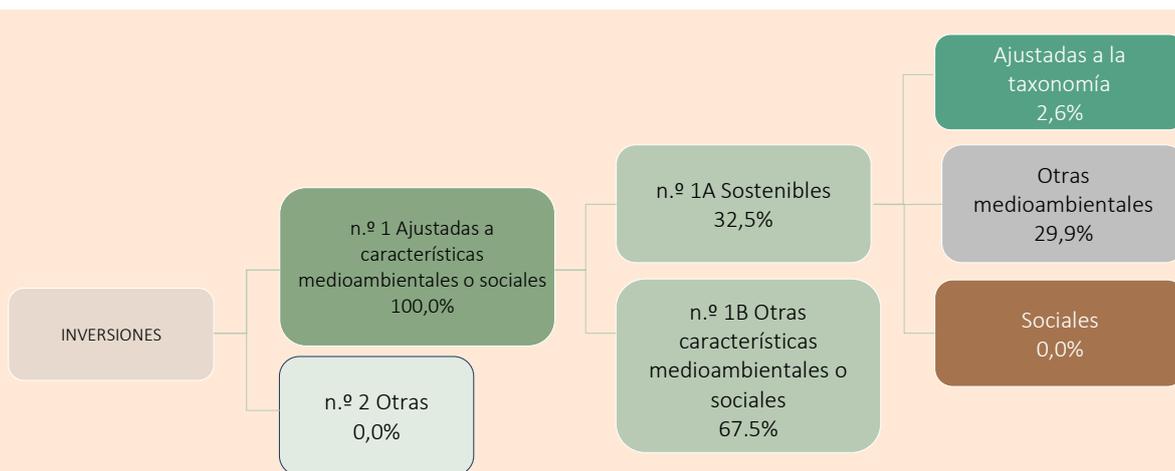
El 100% de las inversiones del fondo se ha ajustado a características medioambientales y sociales, de las cuales, el 32,5% se ha clasificado como inversiones sostenibles y el 2,6% se ajustaba a la taxonomía de la UE; en el ejercicio anterior, el 94,8% de las inversiones del fondo se ajustaba a características medioambientales y sociales, de las cuales el 19,6% se clasificó como inversiones sostenibles y el 0% se ajustaba a la taxonomía de la UE.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de 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.



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 como inversiones sostenibles.

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

La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

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 **n.º 2 Otras** incluye un -2,8% de efectivo, un 0,0% de derivados y un 1,0% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

*Cálculo de la asignación de activos: el denominador es el valor neto total de la cartera (al cierre del ejercicio).

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sectores*	% de activos 31/10/2023
Comunicación	27,4%
Consumo cíclico	26,1%
Consumo no cíclico	17,4%
Deuda soberana	6,5%
Compañías eléctricas	5,3%
Industria básica	5,1%
Bienes de equipo	4,7%
Transporte	3,4%
Tecnología	2,7%
Energía	2,1%
Deuda pública sin garantía	2,0%
Industria, otros	0,1%
Efectivo	-2,8%

* A 31/10/2023, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 6,7%, con una cobertura del 7,0%.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Como resultado de sus inversiones sostenibles, este Fondo podrá llevar a cabo inversiones en actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales establecidos en el Artículo 9 del Reglamento de Taxonomía: (a) mitigación del cambio climático, (b) adaptación al cambio climático, (c) uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos, (d) transición hacia una economía circular, (d) prevención y control de la contaminación y (e) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

El ajuste de las actividades económicas de cada empresa con los objetivos anteriores se mide en la medida en que el Gestor de inversiones dispone de datos. En función de los datos procedentes de las empresas en las que se invierte y del proveedor de datos del Gestor del Fondo (MSCI), las inversiones ajustadas a la taxonomía al final del ejercicio financiero ascendían a un 2,6% si se incluyen los bonos soberanos, supranacionales y de bancos centrales, y a un 2,8% si se excluyen dichos bonos.

Ningún auditor o tercero comprobó el cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 3 del Reglamento (UE) 2020/852 por parte de estas inversiones.

Dado el bajo nivel de cobertura de los datos facilitados actualmente por las empresas, la medición de la información con respecto a cada uno de los objetivos medioambientales establecidos en el Artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852 no permite ofrecer una presentación relevante este año.

● **¿Invertió 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

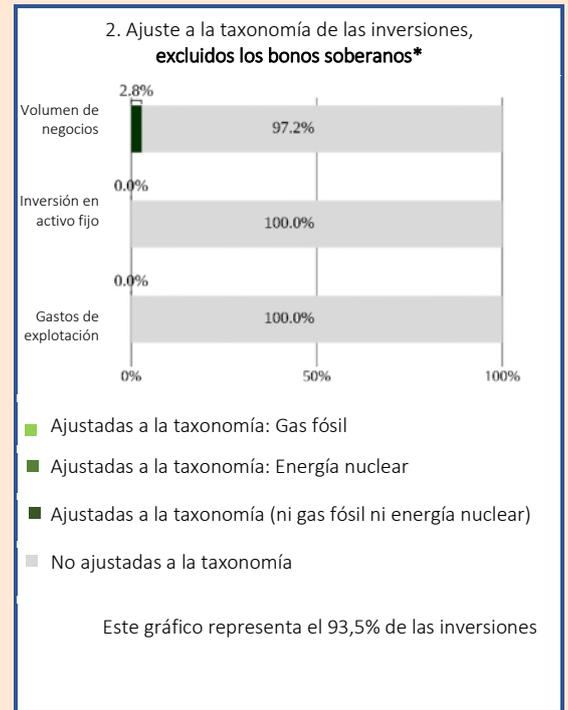
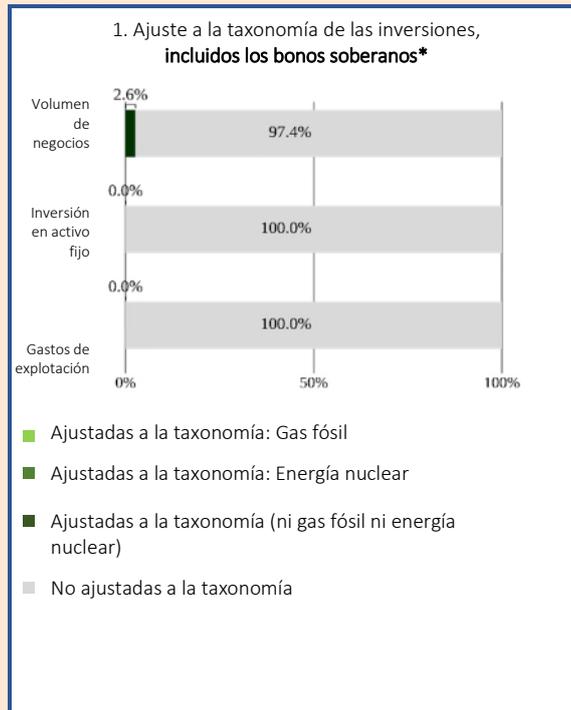
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

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

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 para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



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

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de las 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 períodos de referencia anteriores?

Esta inversión no cumplía el porcentaje mínimo ajustado a la taxonomía de la UE por falta de datos y porque esta valoración, que se menciona en el informe precontractual, entró en vigor en 2023 para este subfondo.

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.



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.



¿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 que no se han ajustado a la taxonomía de la UE es del 29,9%, mientras que la proporción mínima indicada en el informe precontractual era del 2,0%.



¿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?

El Fondo aspira a realizar únicamente inversiones que promueven características medioambientales y sociales. A efectos técnicos o con el fin de procurarse cobertura, el Fondo podrá mantener efectivo o equivalentes de efectivo y derivados para gestionar el riesgo de divisa. Debido a la naturaleza técnica y neutral del activo, tales instrumentos no se consideran inversiones y, por tanto, no se han aplicado garantías mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Para promover características medioambientales y sociales, se han respetado los siguientes elementos:

- La calificación ESG interna ponderada de la cartera para evaluar la consecución global de las características medioambientales, sociales y de gobernanza.
- La puntuación interna ponderada para evaluar la calidad de la gestión.
- La intensidad de CO2 del Subfondo (suma de las emisiones de CO2 de los alcances 1 y 2 dividida por la suma de los ingresos de las empresas en las que invierte el Subfondo).
- La proporción de las inversiones del Subfondo consideradas «marrones» (exposición a sectores de combustibles fósiles según MSCI ESG Research).
- La proporción de las inversiones del Subfondo consideradas «verdes» (exposición a soluciones ecológicas según MSCI ESG Research).

Además, el fondo aplica la política de exclusión del Gestor de inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Véase el cuadro comparativo que figura a continuación.

● **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**

El Fondo utiliza como índice de referencia al 100% el BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constrained.

Se trata de un índice de mercado general que no refleja necesariamente en su composición o en su método de cálculo las características ESG que promueve el Fondo.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

El índice de referencia no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, de modo que puede incluir empresas excluidas por el Gestor del Fondo. Asimismo, el índice de referencia no se elabora en función de factores medioambientales o sociales.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿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?**

El comportamiento general se describe en el siguiente cuadro.

	31/10/2023			
	Fondo	Cobertura	Índice de referencia	Cobertura
Calificación ESG interna	3,2	99,4	3,1	85,8
Calificación medioambiental media (E)	3,1	99,4	3,2	85,8
Calificación social media (S)	3,0	99,4	2,8	85,8
Calificación de gobernanza media (G)	3,3	99,4	3,1	85,8
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e / millón de EUR de volumen de negocios)	178,0	100,0	221,0	100,0
Inversiones sostenibles (%)	32,5	100,0	31,6	85,8
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (%)	2,6	16,8	4,2	21,8
Exposición a los combustibles fósiles (%)	6,7	7,0	6,2	6,2
Exposición a soluciones ecológicas (%)	30,4	31,6	35,8	35,8

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 Euro Credit Short Duration

Identificador de entidad jurídica:
AZEBJ8BY4JQK6HQX1N65

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.

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 26,80% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse 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



¿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.

El Subfondo promueve características medioambientales y sociales que se reflejan en la construcción y la ponderación del sistema de calificaciones ESG internas del Gestor de inversiones.

En el marco del proceso de calificación del Gestor de inversiones, se analizan de forma significativa los siguientes criterios:

- Medio ambiente: gestión del riesgo climático, consumo de energía y de agua, gestión de residuos, certificaciones medioambientales, productos y servicios de valor añadido medioambiental, etc.
- Sociales: capital humano (gestión de recursos humanos, diversidad de los equipos directivos, formación del personal, salud y seguridad, etc.), gestión de proveedores, innovación, etc.
- Gobernanza: gobernanza corporativa (protección de los intereses de los accionistas minoritarios, composición de los órganos de gobierno, política de remuneración), pasivos fiscales y exposición al riesgo de corrupción, etc.

Se presta especial atención al análisis del capital humano y la gobernanza corporativa, que representan el 30% y el 25%, respectivamente, de la calificación de cada empresa, con independencia de su tamaño y el sector de actividad. En efecto, estamos convencidos de que una mala gestión del capital humano o una gobernanza corporativa débil suponen un riesgo importante para la ejecución de la estrategia de una empresa y, por lo tanto, para su valoración.

El análisis de los acontecimientos adversos (accidentes industriales, contaminación, condenas por corrupción, prácticas anticompetitivas, seguridad de los productos, gestión de la cadena de suministro, etc.), basado en los elementos proporcionados por nuestro proveedor externo de datos extrafinancieros, se integra en el proceso de calificación e influye directamente en la calificación ESG de cada empresa.

Este proceso de análisis interno ESG se traduce en una escala de calificación interna que se divide en cinco calificaciones (5 la mejor y 1 la peor): oportunidad ESG sólida (5), oportunidad ESG (4), neutral en clave ESG (3), riesgo ESG moderado (2) y riesgo ESG elevado (1).

Los criterios ESG (medioambientales, sociales y de gobernanza) son un complemento del análisis de la solvencia y se integran plenamente en el proceso de inversión. El enfoque se basa en dos fases sucesivas.

- Aplicación de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management (carbón, lista del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencionales, armas controvertidas, tabaco, pérdida de biodiversidad y producción de combustibles fósiles en el Ártico), así como otras exclusiones específicas del Fondo.

- Segunda etapa: Consiste en asignar una calificación ESG a una gran mayoría de las empresas del universo de inversión por medio de la combinación de dos enfoques:

- 1) «mejor del universo»: el equipo de gestión del Gestor de inversiones privilegia a los emisores de mejor calificación, con independencia de su tamaño y sector de actividad;
- 2) «mejor esfuerzo»: el equipo de gestión del Gestor de inversiones promueve los avances a lo largo del tiempo con los emisores, a través del diálogo directo con ellos.

En el caso de las acciones que no son supervisadas por el modelo interno del Gestor de inversiones, este se basa en datos extrafinancieros proporcionados por un proveedor de servicios externo.

El equipo interno ESG analizará los emisores seleccionados por el equipo de gestión del Gestor de inversiones, por lo que al menos el 75% del patrimonio neto del Subfondo estará sujeto a una calificación ESG interna.

Durante el periodo al que se refiere este informe, el Fondo ha cumplido sus características medioambientales y sociales actuando del siguiente modo:

- La calificación ESG interna ponderada de la cartera para evaluar la consecución global de las características medioambientales, sociales y de gobernanza.
- La puntuación interna ponderada para evaluar la calidad de la gestión.
- La intensidad de CO₂ del Subfondo (suma de las emisiones de CO₂ de los alcances 1 y 2 dividida por la suma de los ingresos de las empresas en las que invierte el Subfondo).
- La proporción de las inversiones del Subfondo consideradas «marrones» (exposición a sectores de combustibles fósiles según MSCI ESG Research).
- La proporción de las inversiones del Subfondo consideradas «verdes» (exposición a soluciones ecológicas según MSCI ESG Research).

La consideración de las PIA por parte de este Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10, 10 y 14) y en calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de la consecución del objetivo de inversión sostenible.

El 97% de las inversiones del fondo se ajustaba a características medioambientales y sociales a 31/12/2023 y el 2,5% se ajustaba a la taxonomía de la UE.

Los indicadores no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

La consideración de las PIA por parte de este Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10, 10 y 14) y en calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Índice de referencia: El Fondo utiliza como índice de referencia al 100% el ICE BOFA 0-5 years Euro Developed Markets High Yield 2% Constrained.

No se pretende que el índice de referencia se ajuste a las aspiraciones medioambientales y sociales promovidas por el fondo.

	31/10/2023	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	3,2	96,9
Calificación medioambiental media (E)	3,2	96,9
Calificación social media (S)	3,0	96,9
Calificación de gobernanza media (G)	3,3	96,9
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e / millón de EUR de volumen de negocios)	118,9	100,0
Inversiones sostenibles (%)	26,8	97,0
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (%)	2,5	12,2
Exposición a los combustibles fósiles (%)**	1,6	1,6
Exposición a soluciones ecológicas (%)***	27,7	28,2

* 1 es la calificación de mayor riesgo, mientras que 5 es la mejor calificación.

** Porcentaje de ingresos generados a través del uso de combustibles fósiles, basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

*** Porcentaje de ingresos generados mediante el uso soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, transporte sostenible, etc.), basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

	31/10/2022	
	Fondo	Cobertura (%)
Calificación ESG interna*	3,1	93,4
Cobertura ESG	93,4	93,4
Calificación medioambiental media (E)	3,2	93,4
Calificación social media (S)	3,0	93,4
Calificación de gobernanza media (G)	3,1	93,4
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e / millón de EUR de volumen de negocios)	141,1	73,7
Inversiones sostenibles (%)	19,5	19,5
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (%)	0,0	0,0
Exposición a los combustibles fósiles (%)**	0,8	73,7
Exposición a soluciones ecológicas (%)***	28,7	73,7

* 1 es la calificación de mayor riesgo, mientras que 5 es la mejor calificación.

** Porcentaje de ingresos generados a través del uso de combustibles fósiles, basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

*** Porcentaje de ingresos generados mediante el uso soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, transporte sostenible, etc.), basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

● **¿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 tenían los siguientes objetivos:

1. Taxonomía de la UE: 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 se mide sumando los ingresos ajustados a la taxonomía de cada una de las inversiones de la cartera, en función de su ponderación y sobre la base de los datos publicados por las empresas en las que se invierte. A falta de datos de las empresas en las que se invierte, puede utilizarse el análisis de MSCI.

2. Medioambiente: contribución al impacto medioambiental, tal como lo define MSCI ESG Research, y su campo «impacto en términos de sostenibilidad» en relación con los objetivos medioambientales. Las categorías

consideradas son las siguientes: energías alternativas, eficiencia energética, construcción ecológica, agua sostenible, prevención y control de la contaminación y agricultura sostenible.

En cuanto a la taxonomía de la UE, en la fecha del informe, solo se han definido dos de los objetivos medioambientales y tan solo actividades muy limitadas son aptas para llevarles un seguimiento conforme a los criterios técnicos de selección de la UE. El ajuste de las actividades económicas de cada empresa con los objetivos anteriores se mide en la medida en que el Gestor de inversiones dispone de datos. En función de las oportunidades de inversión disponibles, el Fondo puede contribuir a cualquiera de los anteriores objetivos medioambientales y puede que no siempre contribuya a todos los objetivos.

El Fondo tenía un 26,8% de inversiones sostenibles y un 2,5% de inversiones ajustadas a la taxonomía al final del ejercicio financiero (el objetivo de taxonomía se introdujo el 1 de enero de 2023).

El Fondo cumplió su objetivo de inversión sostenible a través de su compromiso de mantener al menos un 2,0% de inversiones sostenibles y un 0,2% de inversiones ajustadas a la taxonomía.

Las inversiones se consideraban sostenibles porque contribuían al desarrollo de actividades empresariales ecológicas en función de los ingresos: energía con bajas emisiones de carbono, eficiencia energética, construcción ecológica, uso sostenible del agua, prevención y control de la contaminación y agricultura sostenible. Aunque estas actividades económicas están englobadas en la taxonomía de la UE, la ausencia de datos nos impide demostrar su ajuste 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 comprobó a través de:

- Exclusiones del cálculo de inversiones sostenibles relacionadas con las calificaciones: Las empresas calificadas con 1/5 según la metodología interna de ODDO no se considerarán sostenibles debido al potencial de perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales.
- Sectores excluidos de la inversión: La política de exclusión del Gestor de inversiones se aplica para excluir sectores que tienen los efectos negativos más importantes sobre los objetivos de sostenibilidad. El Subfondo excluye las empresas que operan en los sectores de armas no convencionales (armas químicas, minas antipersonales y bombas de racimo, armas láser cegadoras, armas incendiarias y fragmentos no localizables, armas nucleares fabricadas por empresas constituidas en un país que no forma parte del Tratado sobre la No Proliferación de las Armas Nucleares [TNP]), extracción de carbón, generación de electricidad a partir del carbón, infraestructuras o proyectos de desarrollo del carbón, tabaco y producción de entretenimiento para adultos. Los detalles de la Política de exclusión del Gestor de inversiones, que contiene más información sobre la integración de los factores ESG y los umbrales de exclusión, pueden consultarse en el sitio web am.oddo-bhf.com.
- Acontecimientos adversos: Las empresas más controvertidas según nuestro proveedor de datos ESG MSCI, y tras la confirmación del equipo ESG durante una segunda comprobación, no se considerarán sostenibles.
- Consideración de las incidencias negativas importantes: Con el fin de no menoscabar significativamente los objetivos de sostenibilidad, el Gestor de inversiones define normas de control (previas a la contratación) para determinadas actividades significativamente perjudiciales: exposición a armas controvertidas (tolerancia del 0%), actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (tolerancia del 0%) e infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (tolerancia del 0%).
- Diálogo, implicación y votación: nuestras políticas de diálogo, implicación y votación respaldan el objetivo de evitar un perjuicio significativo identificando los riesgos más importantes y haciendo oír nuestra voz para generar cambios y mejoras.

Nuestros equipos de control se encargan de supervisar que las inversiones sostenibles del Fondo respeten nuestro enfoque de no causar un perjuicio significativo y se incluyan en la proporción de inversiones sostenibles del Fondo. Nuestro enfoque se fundamenta en acontecimientos adversos, pero también en exclusiones (anteriores a la operación).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

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

Confirmamos que se han tenido en cuenta todas las PIA obligatorias del Cuadro I de las RTS y que consideramos todas siempre que disponemos de información suficiente al respecto. La consideración de las PIA por parte de este Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10, 10 y 14) y en calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

La consideración de las PIA se fundamenta en listas de exclusión (carbón, lista del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencionales, armas controvertidas, tabaco, pérdida de biodiversidad y producción de combustibles fósiles en el Ártico), así como en el uso de calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, voto e implicación. Esto puede ser el resultado de datos publicados o, 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 la inversión sostenible, el 26,8% de sus inversiones se consideraban sostenibles, mientras que la proporción mínima indicada en el anexo de información precontractual era del 2,0%.

El Gestor del Fondo se asegura de que las inversiones sostenibles del Fondo se ajustan a la normativa aplicando su lista de exclusión basada en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, tal y como se establece en la política de exclusión del Gestor del Fondo. Los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales se tienen en cuenta en la metodología de calificación ESG interna y 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 tienen en cuenta los criterios de la UE 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 ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El producto financiero tuvo en cuenta las principales incidencias adversas a través de la aplicación de exclusiones basadas en comprobaciones previas y posteriores a la contratación, iniciativas de diálogo e implicación y análisis ESG.

La consideración de las principales incidencias adversas por parte de este 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, exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)) y en calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

PIA	31/10/2023	Cobertura
1. Emisiones de GEI de Alcance 1	128.460,5	59,7%
1. Emisiones de GEI de Alcance 2	27.959,5	59,7%
1. Emisiones de GEI de Alcance 3	1.035.532,3	59,7%
2. Total emisiones de GEI	1.192.996,0	59,7%
3. Huella de carbono	808,7	59,7%
4. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	1.028,3	68,4%
5. Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	1,7%	70,6%
6. Proporción de consumo y generación de energía no renovable	73,9%	46,2%
7. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	7,3	2,3%
8. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	0,0	70,6%
9. Emisiones al agua	0,0	0,0%
10. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos	1,6	23,7%
11. Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	0,0%	69,8%
12. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	26,1%	70,6%
13. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	14,2%	11,9%
14. Diversidad de género en el consejo	33,8%	69,8%
15. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	0,0%	70,6%



¿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 período de referencia, que es: 01/11/2022 - 31/10/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector*	% de activos**	País
Lkq Italia Bondco Spa 3,88% 04/2024	Consumo cíclico	1,8%	Italia
Netflix Inc 3,00% 06/2025	Comunicación	1,7%	EE. UU.
Sprint Corp 7,88% 09/2023	Comunicación	1,7%	EE. UU.
Iliad Holding Sas 5,13% 10/2026	Comunicación	1,6%	Francia
Parts Europe Sa 6,50% 07/2025	Consumo cíclico	1,5%	Francia
Ball Corp. 0,88% 03/2024	Bienes de equipo	1,4%	EE. UU.
Silgan Holdings Inc 3,25% 03/2025	Bienes de equipo	1,2%	EE. UU.
Ppf Arena 1 Bv 2,13% 01/2025	Comunicación	1,2%	Países Bajos
Groupe Eurotunnel Sa 3,50% 10/2025	Transporte	1,2%	Francia
Orano Sa 4,88% 09/2024	Deuda pública sin garantía	1,2%	Francia
Paprec Holding Sa 4,00% 03/2025	Bienes de equipo	1,2%	Francia
Ppf Arena 1 Bv 3,50% 05/2024	Servicios públicos	1,1%	Países Bajos
Lhmc Finco Sarl 4,75% 05/2025	Consumo cíclico	1,1%	Luxemburgo
Teva Pharmaceutical Finance Ne 6,00% 01/2025	Consumo no cíclico	1,1%	Países Bajos
Iho Verwaltungs GmbH 3,63% 05/2025	Consumo cíclico	1,1%	Alemania

* A 31/10/2023, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 1,6%, con una cobertura del 1,6%.

** Método de cálculo: Promedio de inversiones basado en cuatro inventarios que abarcaban el ejercicio financiero de referencia (periodos móviles de 3 meses).



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

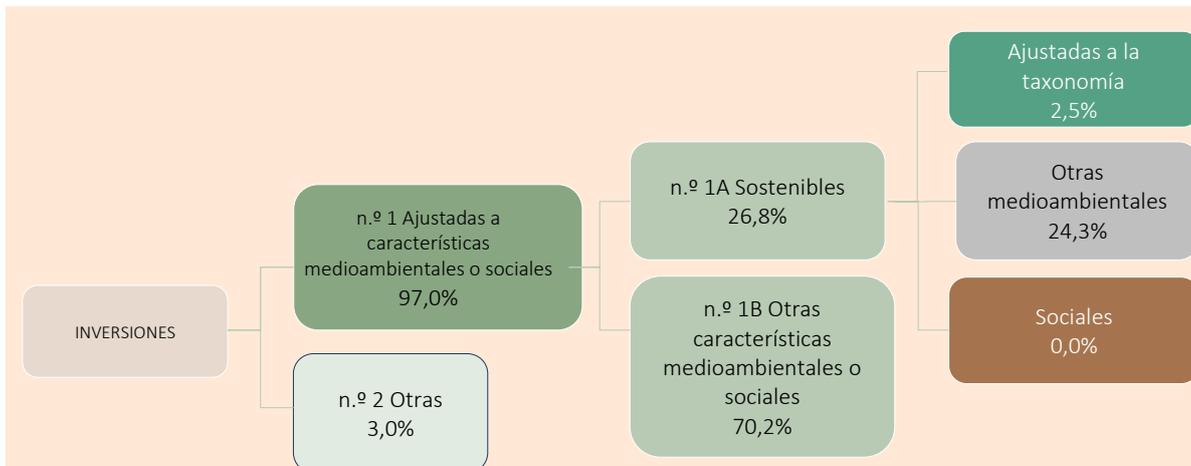
El 97,0% de las inversiones del fondo se ha ajustado a características medioambientales y sociales, de las cuales, el 26,8% se ha clasificado como inversiones sostenibles y el 2,5% se ajustaba a la taxonomía de la UE; en el ejercicio anterior, el 97,2% de las inversiones del fondo se ajustaba a características medioambientales y sociales, de las cuales el 19,5% se clasificó como inversiones sostenibles y el 0% se ajustaba a la taxonomía de la UE.

● **¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de 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.



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 como inversiones sostenibles.

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

La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

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 **n.º 2 Otras** incluye un -0,4% de efectivo, un 0,0% de derivados y un 3,4% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

*Cálculo de la asignación de activos: el denominador es el valor neto total de la cartera (al cierre del ejercicio).

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sectores*	% de activos 31/10/2023
Consumo cíclico	30,9%
Comunicación	20,0%
Consumo no cíclico	16,4%
Bienes de equipo	11,1%
Industria básica	5,7%
Transporte	5,1%
Banca	3,5%
Tecnología	2,7%
Deuda soberana	2,2%
Deuda pública sin garantía	1,6%
Compañías eléctricas	0,8%
Industria, otros	0,3%
Energía	0,2%
Efectivo	-0,4%

* A 31/10/2023, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 1,6%, con una cobertura del 1,6%.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Como resultado de sus inversiones sostenibles, este Fondo podrá llevar a cabo inversiones en actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales establecidos en el Artículo 9 del Reglamento de Taxonomía: (a) mitigación del cambio climático, (b) adaptación al cambio climático, (c) uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos, (d) transición hacia una economía circular, (d) prevención y control de la contaminación y (e) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

El ajuste de las actividades económicas de cada empresa con los objetivos anteriores se mide en la medida en que el Gestor de inversiones dispone de datos. En función de los datos procedentes de las empresas en las que se invierte y del proveedor de datos del Gestor del Fondo (MSCI), las inversiones ajustadas a la taxonomía al final del ejercicio financiero ascendían a un 2,5% si se incluyen los bonos soberanos, supranacionales y de bancos centrales, y a un 2,5% si se excluyen dichos bonos.

Ningún auditor o tercero comprobó el cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 3 del Reglamento (UE) 2020/852 por parte de estas inversiones.

Dado el bajo nivel de cobertura de los datos facilitados actualmente por las empresas, la medición de la información con respecto a cada uno de los objetivos medioambientales establecidos en el Artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852 no permite ofrecer una presentación relevante este año.

● **¿Invertió 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

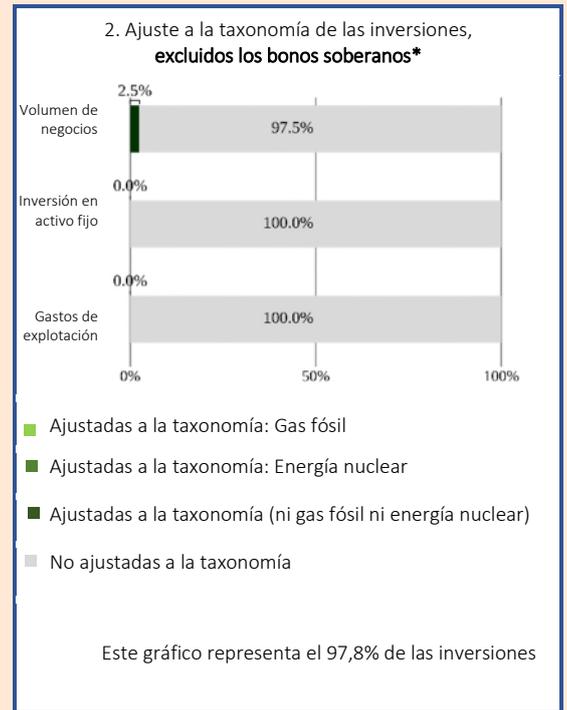
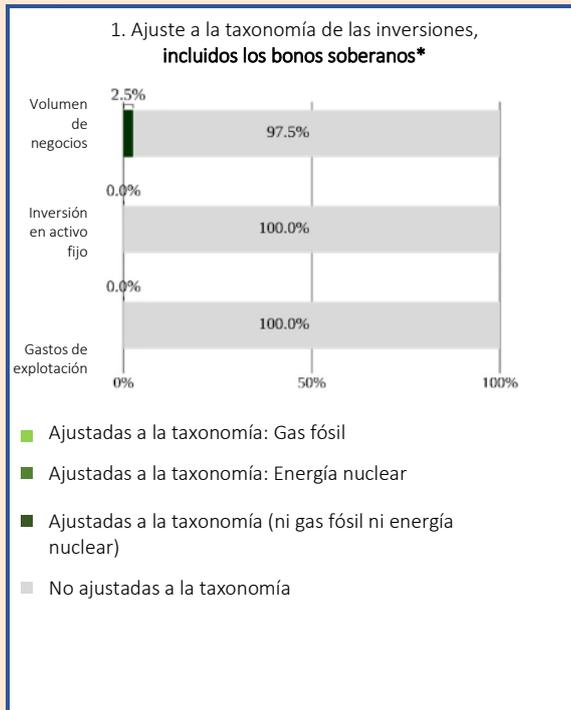
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

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

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 para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



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

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de las 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 períodos de referencia anteriores?

Esta inversión no cumplía el porcentaje mínimo ajustado a la taxonomía de la UE por falta de datos y porque esta valoración, que se menciona en el informe precontractual, entró en vigor en 2023 para este subfondo.

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.



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.



¿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 que no se han ajustado a la taxonomía de la UE es del 24,3%, mientras que la proporción mínima indicada en el informe precontractual era del 2,0%.



¿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?

El Fondo aspira a realizar únicamente inversiones que promueven características medioambientales y sociales. A efectos técnicos o con el fin de procurarse cobertura, el Fondo podrá mantener efectivo o equivalentes de efectivo y derivados para gestionar el riesgo de divisa. Debido a la naturaleza técnica y neutral del activo, tales instrumentos no se consideran inversiones y, por tanto, no se han aplicado garantías mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Para promover características medioambientales y sociales, se han respetado los siguientes elementos:

- La calificación ESG interna ponderada de la cartera para evaluar la consecución global de las características medioambientales, sociales y de gobernanza.
- La puntuación interna ponderada para evaluar la calidad de la gestión.
- La intensidad de CO2 del Subfondo (suma de las emisiones de CO2 de los alcances 1 y 2 dividida por la suma de los ingresos de las empresas en las que invierte el Subfondo).
- La proporción de las inversiones del Subfondo consideradas «marrones» (exposición a sectores de combustibles fósiles según MSCI ESG Research).
- La proporción de las inversiones del Subfondo consideradas «verdes» (exposición a soluciones ecológicas según MSCI ESG Research).

Además, el fondo aplica la política de exclusión del Gestor de inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Véase el cuadro comparativo que figura a continuación.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

● **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**

El Fondo utiliza como índice de referencia al 100% el ICE BOFA 0-5 years Euro Developed Markets High Yield 2% Constrained.

Se trata de un índice de mercado general que no refleja necesariamente en su composición o en su método de cálculo las características ESG que promueve el Fondo.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

El índice de referencia no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, de modo que puede incluir empresas excluidas por el Gestor del Fondo. Asimismo, el índice de referencia no se elabora 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?**

El comportamiento general se describe en el siguiente cuadro.

	31/10/2023			
	Fondo	Cobertura	Índice de referencia	Cobertura
Calificación ESG interna	3,2	96,9	3,0	80,7
Calificación medioambiental media (E)	3,2	96,9	3,2	80,7
Calificación social media (S)	3,0	96,9	2,8	80,7
Calificación de gobernanza media (G)	3,3	96,9	3,1	80,7
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e/ millón de EUR de volumen de negocios)	118,9	100,0	158,7	100,0
Inversiones sostenibles (%)	26,8	97,0	39,1	80,7
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (%)	2,5	12,2	4,3	18,5
Exposición a los combustibles fósiles (%)	1,6	1,6	3,2	3,3
Exposición a soluciones ecológicas (%)	27,7	28,2	33,9	34,0

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 Sustainable Credit Opportunities

Identificador de entidad jurídica:
5493006MVL1X779UVS34

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.

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

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 29,80% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse 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



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Subfondo promueve características medioambientales y sociales que se reflejan en la construcción y la ponderación del sistema de calificaciones ESG internas del Gestor de inversiones.

En el marco del proceso de calificación del Gestor de inversiones, se analizan de forma significativa los siguientes criterios:

- Medio ambiente: gestión del riesgo climático, consumo de energía y de agua, gestión de residuos, certificaciones medioambientales, productos y servicios de valor añadido medioambiental, etc.

- Sociales: capital humano (gestión de recursos humanos, diversidad de los equipos directivos, formación del personal, salud y seguridad, etc.), gestión de proveedores, innovación, etc.

- Gobernanza: gobernanza corporativa (protección de los intereses de los accionistas minoritarios, composición de los órganos de gobierno, política de remuneración), pasivos fiscales y exposición al riesgo de corrupción, etc.

Se presta especial atención al análisis del capital humano y la gobernanza corporativa, que representan el 30% y el 25%, respectivamente, de la calificación de cada empresa, con independencia de su tamaño y el sector de actividad. En efecto, estamos convencidos de que una mala gestión del capital humano o una gobernanza corporativa débil suponen un riesgo importante para la ejecución de la estrategia de una empresa y, por lo tanto, para su valoración.

El análisis de los acontecimientos adversos (accidentes industriales, contaminación, condenas por corrupción, prácticas anticompetitivas, seguridad de los productos, gestión de la cadena de suministro, etc.), basado en los elementos proporcionados por nuestro proveedor externo de datos extrafinancieros, se integra en el proceso de calificación e influye directamente en la calificación ESG de cada empresa.

Este proceso de análisis interno ESG se traduce en una escala de calificación interna que se divide en cinco calificaciones (5 la mejor y 1 la peor): oportunidad ESG sólida (5), oportunidad ESG (4), neutral en clave ESG (3), riesgo ESG moderado (2) y riesgo ESG elevado (1).

Los criterios ESG (medioambientales, sociales y de gobernanza) son un complemento del análisis de la solvencia y se integran plenamente en el proceso de inversión. El enfoque se basa en dos fases sucesivas.

- Aplicación de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management (carbón, lista del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencionales, armas controvertidas, tabaco, pérdida de biodiversidad y producción de combustibles fósiles en el Ártico), así como otras exclusiones específicas del Fondo.

- Segunda etapa: Consiste en asignar una calificación ESG a una gran mayoría de las empresas del universo de inversión por medio de la combinación de dos enfoques:

- 1) «mejor del universo»: el equipo de gestión del Gestor de inversiones privilegia a los emisores de mejor calificación, con independencia de su tamaño y sector de actividad;
- 2) «mejor esfuerzo»: el equipo de gestión del Gestor de inversiones promueve los avances a lo largo del tiempo con los emisores, a través del diálogo directo con ellos.

En el caso de las acciones que no son supervisadas por el modelo interno del Gestor de inversiones, este se basa en datos extrafinancieros proporcionados por un proveedor de servicios externo.

El equipo interno de ESG analizará los emisores seleccionados por el equipo de gestión del Gestor de inversiones, por lo que al menos el 90% del patrimonio neto del Subfondo estará sujeto a una calificación ESG interna.

Durante el periodo al que se refiere este informe, el Fondo ha cumplido sus características medioambientales y sociales actuando del siguiente modo:

- La calificación ESG interna ponderada de la cartera para evaluar la consecución global de las características medioambientales, sociales y de gobernanza.
- La puntuación interna ponderada para evaluar la calidad de la gestión.
- La intensidad de CO2 del Subfondo (suma de las emisiones de CO2 de los alcances 1 y 2 dividida por la suma de los ingresos de las empresas en las que invierte el Subfondo).
- La proporción de las inversiones del Subfondo consideradas «marrones» (exposición a sectores de combustibles fósiles según MSCI ESG Research).
- La proporción de las inversiones del Subfondo consideradas «verdes» (exposición a soluciones ecológicas según MSCI ESG Research).

La consideración de las PIA por parte de este Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10, 10 y 14) y en calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de la consecución del objetivo de inversión sostenible.

El 90,4% de las inversiones del fondo se ajustaba a características medioambientales y sociales a 31/12/2023 y el 1,6% se ajustaba a la taxonomía de la UE.

Los indicadores no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Índice de referencia: El fondo sigue estos índices de referencia conforme a las proporciones que se recogen a continuación: 20,90% BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constr + 6,10% BofAML Contingent Capital ICE + 5,10% ESTER + 14,50% ICE BofA Euro Large Cap Excluding Corp Index + 6,20% ICE BofA Non-Finan US Emerg Markets Liquid Corpor.

No se pretende que el índice de referencia se ajuste a las aspiraciones medioambientales y sociales promovidas por el fondo.

	31/10/2023	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	3,9	92,8
Calificación medioambiental media (E)	3,8	92,8
Calificación social media (S)	2,9	92,8
Calificación de gobernanza media (G)	3,8	92,8
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e / millón de EUR de volumen de negocios)	65,5	100,0
Inversiones sostenibles (%)	29,8	90,4
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (%)	1,6	8,5
Exposición a los combustibles fósiles (%)**	1,8	1,9
Exposición a soluciones ecológicas (%)***	13,4	13,7

* 1 es la calificación de mayor riesgo, mientras que 5 es la mejor calificación.

** Porcentaje de ingresos generados a través del uso de combustibles fósiles, basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

*** Porcentaje de ingresos generados mediante el uso soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, transporte sostenible, etc.), basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

	31/10/2022	
	Fondo	Cobertura (%)
Calificación ESG interna*	3,8	90,2
Cobertura ESG	90,2	90,2
Calificación medioambiental media (E)	3,8	90,2
Calificación social media (S)	3,2	90,2
Calificación de gobernanza media (G)	3,6	90,2
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e / millón de EUR de volumen de negocios)	42,5	55,8
Inversiones sostenibles (%)	22,5	22,5
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (%)	0,0	0,0
Exposición a los combustibles fósiles (%)**	0,7	55,8
Exposición a soluciones ecológicas (%)***	17,1	55,8

* 1 es la calificación de mayor riesgo, mientras que 5 es la mejor calificación.

** Porcentaje de ingresos generados a través del uso de combustibles fósiles, basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

*** Porcentaje de ingresos generados mediante el uso soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, transporte sostenible, etc.), basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

● **¿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 tenían los siguientes objetivos:

1. Taxonomía de la UE: 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 se mide sumando los ingresos ajustados a la taxonomía de cada una de las inversiones de la cartera, en función de su

ponderación y sobre la base de los datos publicados por las empresas en las que se invierte. A falta de datos de las empresas en las que se invierte, puede utilizarse el análisis de MSCI.

2. Medioambiente: contribución al impacto medioambiental, tal como lo define MSCI ESG Research, y su campo «impacto en términos de sostenibilidad» en relación con los objetivos medioambientales. Las categorías consideradas son las siguientes: energías alternativas, eficiencia energética, construcción ecológica, agua sostenible, prevención y control de la contaminación y agricultura sostenible.

En cuanto a la taxonomía de la UE, en la fecha del informe, solo se han definido dos de los objetivos medioambientales y tan solo actividades muy limitadas son aptas para llevarles un seguimiento conforme a los criterios técnicos de selección de la UE. El ajuste de las actividades económicas de cada empresa con los objetivos anteriores se mide en la medida en que el Gestor de inversiones dispone de datos. En función de las oportunidades de inversión disponibles, el Fondo puede contribuir a cualquiera de los anteriores objetivos medioambientales y puede que no siempre contribuya a todos los objetivos.

El Fondo tenía un 29,8% de inversiones sostenibles y un 1,6% de inversiones ajustadas a la taxonomía al final del ejercicio financiero (el objetivo de taxonomía se introdujo el 1 de enero de 2023).

El Fondo cumplió su objetivo de inversión sostenible a través de su compromiso de mantener al menos un 5,0% de inversiones sostenibles y un 0,5% de inversiones ajustadas a la taxonomía.

Las inversiones se consideraban sostenibles porque contribuían al desarrollo de actividades empresariales ecológicas en función de los ingresos: energía con bajas emisiones de carbono, eficiencia energética, construcción ecológica, uso sostenible del agua, prevención y control de la contaminación y agricultura sostenible. Aunque estas actividades económicas están englobadas en la taxonomía de la UE, la ausencia de datos nos impide demostrar su ajuste 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?***

- Exclusiones del cálculo de inversiones sostenibles relacionadas con las calificaciones: Las empresas calificadas con 1/5 según la metodología interna de ODDO no se considerarán sostenibles debido al potencial de perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales.
- Sectores excluidos de la inversión: La política de exclusión del Gestor de inversiones se aplica para excluir sectores que tienen los efectos negativos más importantes sobre los objetivos de sostenibilidad. El Subfondo excluye las empresas que operan en los sectores de armas no convencionales (armas químicas, minas antipersonales y bombas de racimo, armas láser cegadoras, armas incendiarias y fragmentos no localizables, armas nucleares fabricadas por empresas constituidas en un país que no forma parte del Tratado sobre la No Proliferación de las Armas Nucleares [TNP]), extracción de carbón, generación de electricidad a partir del carbón, infraestructuras o proyectos de desarrollo del carbón, tabaco y producción de entretenimiento para adultos. Los detalles de la Política de exclusión del Gestor de inversiones, que contiene más información sobre la integración de los factores ESG y los umbrales de exclusión, pueden consultarse en el sitio web am.oddo-bhf.com.
- Acontecimientos adversos: Las empresas más controvertidas según nuestro proveedor de datos ESG MSCI, y tras la confirmación del equipo ESG durante una segunda comprobación, no se considerarán sostenibles.
- Consideración de las incidencias negativas importantes: Con el fin de no menoscabar significativamente los objetivos de sostenibilidad, el Gestor de inversiones define normas de control (previas a la contratación) para determinadas actividades significativamente perjudiciales: exposición a armas controvertidas (tolerancia del 0%), actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (tolerancia del 0%) e infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (tolerancia del 0%).
- Diálogo, implicación y votación: nuestras políticas de diálogo, implicación y votación respaldan el objetivo de evitar un perjuicio significativo identificando los riesgos más importantes y haciendo oír nuestra voz para generar cambios y mejoras.

Nuestros equipos de control se encargan de supervisar que las inversiones sostenibles del Fondo respeten nuestro enfoque de no causar un perjuicio significativo y se incluyan en la proporción de inversiones sostenibles del Fondo. Nuestro enfoque se fundamenta en acontecimientos adversos, pero también en exclusiones (anteriores a la operación).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Confirmamos que se han tenido en cuenta todas las PIA obligatorias del Cuadro I de las RTS y que consideramos todas siempre que disponemos de información suficiente al respecto. La consideración de las PIA por parte de este Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10, 10 y 14) y en calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

La consideración de las PIA se fundamenta en listas de exclusión (carbón, lista del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencionales, armas controvertidas, tabaco, pérdida de biodiversidad y producción de combustibles fósiles en el Ártico), así como en el uso de calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, voto e implicación. Esto puede ser el resultado de datos publicados o, 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:

Sí, las inversiones se han ajustado al Pacto Mundial de las Naciones Unidas de acuerdo con una lista de exclusión interna con base en evaluaciones externas e internas. No obstante, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos no se han tenido en cuenta directamente, sino de forma indirecta mediante nuestra metodología ESG interna. Puede consultar más información sobre la metodología aquí: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

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 tienen en cuenta los criterios de la UE 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 ningún objetivo medioambiental o social.

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



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El producto financiero tuvo en cuenta las principales incidencias adversas a través de la aplicación de exclusiones basadas en comprobaciones previas y posteriores a la contratación, iniciativas de diálogo e implicación y análisis ESG.

La consideración de las principales incidencias adversas por parte de este 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, exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)) y en calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

PIA	31/10/2023	Cobertura
1. Emisiones de GEI de Alcance 1	3.305,6	43,6%
1. Emisiones de GEI de Alcance 2	1.418,8	43,6%
1. Emisiones de GEI de Alcance 3	39.900,1	43,6%
2. Total emisiones de GEI	44.624,5	43,6%
3. Huella de carbono	305,0	43,6%
4. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	734,0	57,4%
5. Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	3,1%	57,7%
6. Proporción de consumo y generación de energía no renovable	52,2%	43,1%
7. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	14,6	0,4%
8. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	0,0	57,7%
9. Emisiones al agua	0,0	0,0%
10. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos	1,5	16,0%
11. Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	0,0%	58,2%
12. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	11,4%	57,7%
13. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	22,6%	20,0%
14. Diversidad de género en el consejo	37,3%	52,8%
15. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	0,0%	58,2%



¿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 período de referencia, que es: 01/11/2022 - 31/10/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector*	% de activos**	País
Gobierno de Alemania 1% 05/2038	Valores del Tesoro	3,1%	Alemania
Gobierno de Austria 4,15% 03/2037	Valores del Tesoro	2,5%	Austria
Gobierno de Finlandia 2,75% 04/2038	Valores del Tesoro	2,3%	Finlandia
Unión Europea 1,25% 02/2043	Supranacional	2,1%	Bélgica
Banco Europeo de Inversiones 4,50% 10/2025	Supranacional	1,6%	Supranacional
Ses Sa Eusa5 12/2049	Comunicación	1,6%	Luxemburgo
República Federal de Alemania 4,75% 07/2034	Valores del Tesoro	1,5%	Alemania
Banco Europeo de Inversiones 3,75% 02/2033	-	1,1%	Luxemburgo
At&T Inc Euamdb05 03/2025	Comunicación	1,1%	EE. UU.
Unicredit Spa Eusa5 02/2029	Banca	1,1%	Italia
Kfw 0,13% 01/2032	Con garantía del Gobierno	1,0%	Alemania
Kfw 0,00% 04/2024	Con garantía del Gobierno	1,0%	Alemania
Gobierno de Finlandia 0,00% 09/2030	Valores del Tesoro	0,9%	Finlandia
Kfw 4,125% 07/2033	-	0,8%	Alemania
Telefónica Europe Bv Eusa6 03/2025	Comunicación	0,8%	Países Bajos

* A 31/10/2023, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 1,8%, con una cobertura del 1,9%.

** Método de cálculo: Promedio de inversiones basado en cuatro inventarios que abarcaban el ejercicio financiero de referencia (periodos móviles de 3 meses).



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

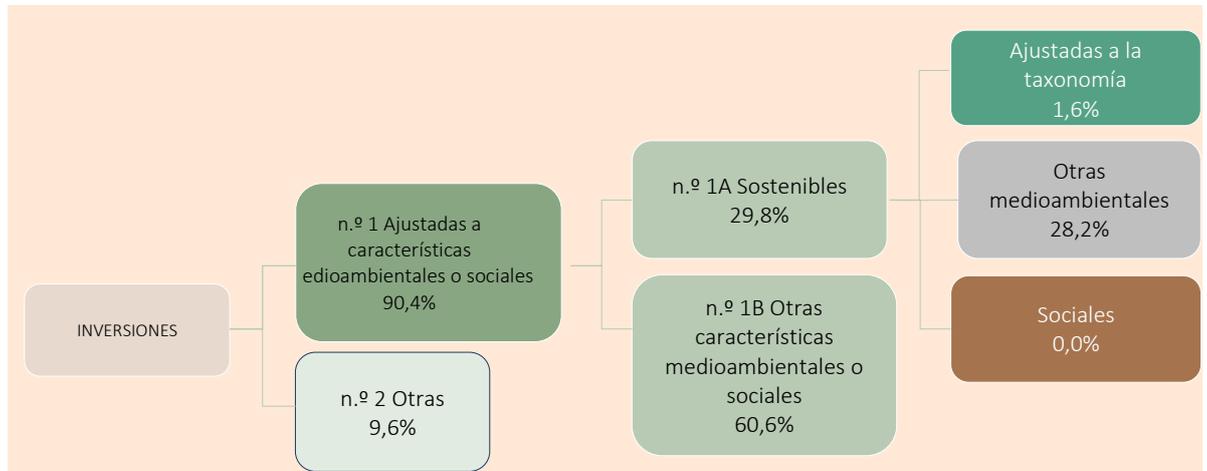
El 90,4% de las inversiones del fondo se ha ajustado a características medioambientales y sociales, de las cuales, el 29,8% se ha clasificado como inversiones sostenibles y el 1,6% se ajustaba a la taxonomía de la UE; en el ejercicio anterior, el 88,4% de las inversiones del fondo se ajustaba a características medioambientales y sociales, de las cuales el 22,5% se clasificó como inversiones sostenibles y el 0% se ajustaba a la taxonomía de la UE.

● **¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de 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.



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 como inversiones sostenibles.

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

La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

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 **n.º 2 Otras** incluye un 2,4% de efectivo, un -0,1% de derivados y un 7,3% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

*Cálculo de la asignación de activos: el denominador es el valor neto total de la cartera (al cierre del ejercicio).

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sectores*	% de activos 31/10/2023
Banca	21,2%
Valores del Tesoro	15,7%
Comunicación	13,9%
Con garantía del Gobierno	8,3%
Supranacional	8,2%
Consumo cíclico	6,5%
Activos hipotecarios	5,3%
Consumo no cíclico	4,4%
Industria básica	2,9%
Seguros	2,0%
Transporte	1,9%
Deuda pública sin garantía	1,2%
Compañías eléctricas	1,2%
Energía	1,2%
Bienes de equipo	1,0%
Préstamo sector público	0,8%
Gas natural	0,7%
Tecnología	0,6%
Sociedades de financiación	0,5%
Industria, otros	0,1%
Efectivo	2,4%
Derivados	-0,1%

* A 31/10/2023, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 1,8%, con una cobertura del 1,9%.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Como resultado de sus inversiones sostenibles, este Fondo podrá llevar a cabo inversiones en actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales establecidos en el Artículo 9 del Reglamento de Taxonomía: (a) mitigación del cambio climático, (b) adaptación al cambio climático, (c) uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos, (d) transición hacia una economía circular, (d) prevención y control de la contaminación y (e) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

El ajuste de las actividades económicas de cada empresa con los objetivos anteriores se mide en la medida en que el Gestor de inversiones dispone de datos. En función de los datos procedentes de las empresas en las que se invierte y del proveedor de datos del Gestor del Fondo (MSCI), las inversiones ajustadas a la taxonomía al final del ejercicio financiero ascendían a un 1,6% si se incluyen los bonos soberanos, supranacionales y de bancos centrales, y a un 2,4% si se excluyen dichos bonos.

Ningún auditor o tercero comprobó el cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 3 del Reglamento (UE) 2020/852 por parte de estas inversiones.

Dado el bajo nivel de cobertura de los datos facilitados actualmente por las empresas, la medición de la información con respecto a cada uno de los objetivos medioambientales establecidos en el Artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852 no permite ofrecer una presentación relevante este año.

● **¿Invertió 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

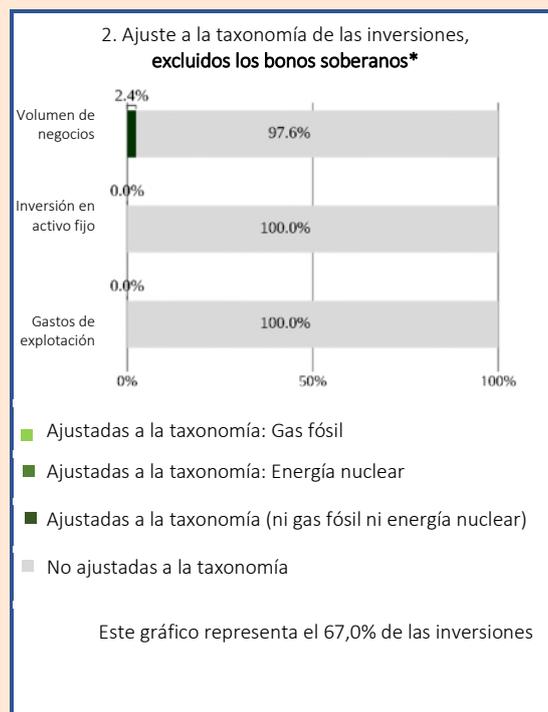
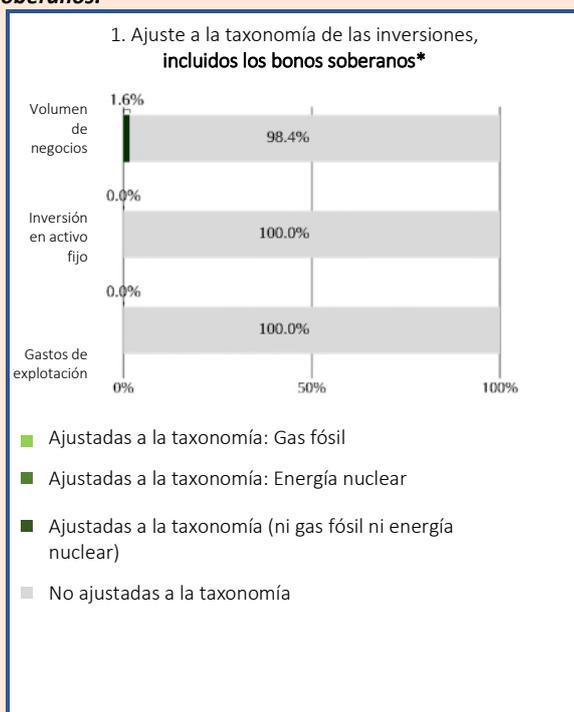
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

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

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 para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



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

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de las 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 períodos de referencia anteriores?

Esta inversión no cumplía el porcentaje mínimo ajustado a la taxonomía de la UE por falta de datos y porque esta valoración, que se menciona en el informe precontractual, entró en vigor en 2023 para este subfondo.

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.



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.



¿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 que no se han ajustado a la taxonomía de la UE es del 28,2%, mientras que la proporción mínima indicada en el informe precontractual era del 5,0%.



¿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?

El Fondo aspira a realizar únicamente inversiones que promueven características medioambientales y sociales. A efectos técnicos o con el fin de procurarse cobertura, el Fondo podrá mantener efectivo o equivalentes de efectivo y derivados para gestionar el riesgo de divisa. Debido a la naturaleza técnica y neutral del activo, tales instrumentos no se consideran inversiones y, por tanto, no se han aplicado garantías mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Para promover características medioambientales y sociales, se han respetado los siguientes elementos:

- La calificación ESG interna ponderada de la cartera para evaluar la consecución global de las características medioambientales, sociales y de gobernanza.
- La puntuación interna ponderada para evaluar la calidad de la gestión.
- La intensidad de CO2 del Subfondo (suma de las emisiones de CO2 de los alcances 1 y 2 dividida por la suma de los ingresos de las empresas en las que invierte el Subfondo).
- La proporción de las inversiones del Subfondo consideradas «marrones» (exposición a sectores de combustibles fósiles según MSCI ESG Research).
- La proporción de las inversiones del Subfondo consideradas «verdes» (exposición a soluciones ecológicas según MSCI ESG Research).

Además, el fondo aplica la política de exclusión del Gestor de inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Véase el cuadro comparativo que figura a continuación.

● **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**

El fondo sigue estos índices de referencia conforme a las proporciones que se recogen a continuación: 20,90% BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constr + 6,10% BofAML Contingent Capital ICE + 5,10% ESTER + 14,50% ICE BofA Euro Large Cap Excluding Corp Index + 6,20% ICE BofA Non-Finan US Emerg Markets Liquid Corpor. Se trata de un índice de mercado general que no refleja necesariamente en su composición o en su método de cálculo las características ESG que promueve el Fondo.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

El índice de referencia no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, de modo que puede incluir empresas excluidas por el Gestor del Fondo. Asimismo, el índice de referencia no se elabora 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?**

El comportamiento general se describe en el siguiente cuadro.

31/10/2023				
	Fondo	Cobertura	Índice de referencia	Cobertura
Calificación ESG interna	3,9	92,8	3,4	81,4
Calificación medioambiental media (E)	3,8	92,8	3,6	81,4
Calificación social media (S)	2,9	92,8	2,8	81,4
Calificación de gobernanza media (G)	3,8	92,8	3,4	81,4
Intensidad de carbono ponderada (tCO2e/ millón de EUR de volumen de negocios)	65,5	100,0	168,5	100,0
Inversiones sostenibles (%)	29,8	90,4	45,3	81,4
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (%)	1,6	8,5	3,7	19,3
Exposición a los combustibles fósiles (%)	1,8	1,9	7,9	8,4
Exposición a soluciones ecológicas (%)	13,4	13,7	28,1	29,6

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el Artículo 9, apartados 1 a 4a, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el Artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
ODDO BHF Artificial Intelligence

Identificador de entidad jurídica:
549300JBBFN3XZYK2J67

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.

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: 93,7%

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**: 0,0%

Ha **promovido características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un N/A de inversiones sostenibles

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

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse 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

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 prevé 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 ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

El Subfondo pretende lograr el crecimiento del capital mediante la inversión en acciones cotizadas de todo el mundo con exposición a la megatendencia mundial de «inteligencia artificial» por medio de una selección de subtemas relacionados. El Subfondo tiene la inversión sostenible como objetivo, en el sentido del Artículo 9, párrafo 3, del SFDR, que es contribuir a la reducción de las emisiones de carbono y aprovechar las oportunidades que se derivan de la transición a una economía hipocarbónica para alcanzar los objetivos a largo plazo establecidos en el Acuerdo de París que buscan limitar el calentamiento mundial.

Para alcanzar este objetivo:

- el Subfondo logrará unas emisiones de carbono un 30% inferiores a las del índice de referencia, el MSCI World NR, medidas en función de la intensidad de carbono (tCO₂/ingresos en millones de USD; agregadas a nivel de cartera incluyendo los alcances 1, 2 y 3).
- el Subfondo invertirá en empresas que reduzcan su huella de carbono mediante el seguimiento dinámico de su progreso en la reducción de emisiones en términos absolutos en el alcance 1 (emisiones directas de fuentes propias o controladas), el alcance 2 (emisiones indirectas vinculadas al consumo de

energía para producir bienes y servicios) y el alcance 3 (todas las demás emisiones indirectas que se producen en la cadena de valor de una empresa), utilizando el proveedor externo MSCI.

- El equipo de gestión tendrá en cuenta a los emisores que muestren un compromiso con el cambio climático y/o que muestren potencial para la transición a una economía hipocarbónica sobre la base de varios marcos de mercado reconocidos: empresas con una estrategia de reducción de carbono certificada por SBTi (Science Based Target initiative), ajuste de los ingresos a los requisitos de la taxonomía de la UE y mejora de la cuota ecológica de las actividades de las empresas.

El 93,7% de las inversiones del fondo se ha clasificado como inversiones sostenibles y se estima que el 9,7% se ajustaba a la taxonomía de la UE (según la información facilitada, 0%).

El Reglamento (UE) 2020/852 (el «Reglamento de taxonomía») tiene como objetivo establecer los criterios para determinar si una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible. Este Fondo podrá llevar a cabo inversiones en actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales establecidos en el Artículo 9 del Reglamento de Taxonomía: (a) mitigación del cambio climático, (b) adaptación al cambio climático, (c) uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos, (d) transición hacia una economía circular, (d) prevención y control de la contaminación y (e) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

En la fecha del informe, solo se han definido dos de los objetivos medioambientales y tan solo actividades muy limitadas son aptas para llevarles un seguimiento conforme a los criterios técnicos de selección de la UE. El ajuste de las actividades económicas de cada empresa con los objetivos anteriores se mide en la medida en que el Gestor de inversiones dispone de datos.

Dado el bajo nivel de cobertura en relación con la información actual de las empresas, no estamos en disposición de ofrecer información relevante de cada uno de los objetivos medioambientales establecidos en el Artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de la consecución del objetivo de inversión sostenible.

El 93,7% de las inversiones del fondo se ajustaba a inversiones sostenibles a 31/12/2023 y el 6,3% se ajustaba a la taxonomía de la UE (según la información facilitada, 0%).

Los indicadores no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Índice de referencia: El Fondo utiliza como índice de referencia al 100% el MSCI World (NR) USD. Se trata de un índice de mercado general que no refleja necesariamente en su composición o en su método de cálculo las características ESG que promueve el Fondo.

No se pretende que el índice de referencia se ajuste a las aspiraciones medioambientales y sociales promovidas por el fondo.

	31/10/2023
Inversiones sostenibles	93,7%
Sin inversiones sostenibles (efecto, derivados y otros activos accesorios)	6,3%
Calificación ESG de MSCI	AA
Cobertura ESG	98,7%
Intensidad de carbono de Alcances 1, 2 y 3 (tCO ₂ e/mill. USD de ingresos)	167,8
Cobertura de la intensidad de carbono	78,5%

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

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Informe de divulgación del primer ejercicio.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?**

La Sociedad gestora ha aplicado normas anteriores a la operación sobre tres PIA: exposición a armas controvertidas (principal incidencia adversa 14 y tolerancia del 0%), intensidad de GEI por millón de ventas para las emisiones de los alcances 1 y 2 (principal incidencia adversa 3 y límite de 399 millones de toneladas (Mt) de CO₂eq./millón de ingresos si la estrategia climática de la inversión no ha sido certificada por la Science Based Targets initiative (SBTi), lo que significa un compromiso o una estrategia de limitar el calentamiento global a muy por debajo de los 2 grados), exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (principal incidencia adversa 4 y tolerancia del 0%), actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (principal incidencia adversa 7 y tolerancia del 0%) e infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (principal incidencia adversa 10 y tolerancia del 0%).

Además, las calificaciones ESG de MSCI integran temas medioambientales, sociales y de gobernanza en los que la recopilación de otros datos básicos de principales incidencias adversas puede respaldar su calificación ESG. Cuando hay datos disponibles, el análisis ESG de las empresas incluye el seguimiento de las emisiones de gases de efecto invernadero (principal incidencia adversa 1), la ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (principal incidencia adversa 11), y la diversidad de género de la junta directiva (principal incidencia adversa 13).

No obstante, la Sociedad gestora no fijó objetivos específicos ni reglas de control definidas sobre otros datos básicos de principales incidencias adversas, salvo los mencionados en el primer párrafo.

Más información sobre las calificaciones ESG de MSCI: <https://www.msci.com/zh/esg-ratings>

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Confirmamos que se han tenido en cuenta todas las PIA obligatorias del Cuadro I de las RTS y que consideramos todas siempre que disponemos de información suficiente al respecto. La Sociedad gestora ha tenido en cuenta los riesgos de sostenibilidad mediante la integración de los criterios ESG (medioambientales, sociales y de gobernanza) en su proceso de toma de decisiones de inversión, tal y como se establece anteriormente. Este proceso también permite evaluar la capacidad del equipo de gestión para gestionar las incidencias adversas de sus actividades empresariales sobre la sostenibilidad. No se toleran la exposición a armas controvertidas (principal incidencia adversa 14), la intensidad de GEI por millón de ventas para las emisiones de los alcances 1 y 2 (principal incidencia adversa 3 y límite de 399 millones de toneladas (Mt) de CO₂eq./millón de ingresos si la estrategia climática de la inversión no ha sido certificada por la Science Based Targets initiative (SBTi), lo que significa un compromiso o una estrategia de limitar el calentamiento global a muy por debajo de los 2 grados), la exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (principal incidencia adversa 4), actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (principal incidencia adversa 7) ni las infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (principal incidencia adversa 10), y estos emisores se excluyen de la cartera.

¿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:

Sí. La Sociedad gestora se había asegurado de que las inversiones sostenibles del Subfondo se ajustaban a la normativa aplicando su lista de exclusión del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, tal y como se detalla en la política de exclusión de la Sociedad gestora. Las infracciones verificadas de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos también se habían traducido en exclusiones.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El modelo de calificación de MSCI para análisis ESG de las empresas en cartera tiene en cuenta los indicadores relativos a los efectos de las principales incidencias adversas (PIA) de las empresas. Estos indicadores se integran en las redes internas de MSCI que se utilizan para determinar la calificación ESG de una empresa.

Además, como se establece anteriormente, la Sociedad gestora ha aplicado normas anteriores a la operación sobre tres PIA: exposición a armas controvertidas (principal incidencia adversa 14 y tolerancia del 0%), intensidad de GEI por millón de ventas para las emisiones de los alcances 1 y 2 (principal incidencia adversa 3 y límite de 399 millones de toneladas (Mt) de CO₂eq./millón de ingresos si la estrategia climática de la inversión no ha sido certificada por la Science Based Targets initiative (SBTi), lo que significa un compromiso o una estrategia de limitar el calentamiento global a muy por debajo de los 2 grados), exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (principal incidencia adversa 4 y tolerancia del 0%), actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (principal incidencia adversa 7 y tolerancia del 0%) e infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (principal incidencia adversa 10 y tolerancia del 0%).

El Fondo ha obtenido los siguientes resultados con respecto a las PIA:

PIA	31/10/2023	Cobertura
1. Emisiones de GEI de Alcance 1	448,5	92,5%
1. Emisiones de GEI de Alcance 2	973,4	92,5%
1. Emisiones de GEI de Alcance 3	15.292,1	92,5%
2. Total emisiones de GEI	16.706,2	92,5%
3. Huella de carbono	61,9	92,5%
4. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	293,6	92,5%
5. Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	0,0%	92,5%
6. Proporción de consumo y generación de energía no renovable	52,1%	51,6%
7. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	0,2	3,2%
8. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	0,0	92,5%
9. Emisiones al agua	0,0	0,0%
10. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos	0,6	22,9%
11. Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	0,0%	92,5%
12. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	58,0%	92,5%
13. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	11,6%	23,5%
14. Diversidad de género en el consejo	32,4%	92,5%
15. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	0,0%	92,5%



¿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 período de referencia, que es: 01/11/2022 - 31/10/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Microsoft Corp	Tecnologías de la información	5,30%	EE. UU.
Servicenow Inc	Tecnologías de la información	4,43%	EE. UU.
Nvidia Corp	Tecnologías de la información	4,29%	EE. UU.
Alphabet Inc-Cl A	Servicios de comunicación	3,82%	EE. UU.
Workday Inc-Clase A	Tecnologías de la información	3,62%	EE. UU.
Crowdstrike Holdings Inc - A	Tecnologías de la información	3,58%	EE. UU.
Amazon.Com Inc	Consumo discrecional	3,30%	EE. UU.
Salesforce.Com Inc	Tecnologías de la información	2,90%	EE. UU.
Advanced Micro Devices	Tecnologías de la información	2,73%	EE. UU.
Qualcomm Inc	Tecnologías de la información	2,53%	EE. UU.
Datadog Inc - Clase A	Tecnologías de la información	2,50%	EE. UU.
Synopsys Inc	Tecnologías de la información	2,19%	EE. UU.
Asml Holding Nv	Tecnologías de la información	2,17%	Países Bajos
Snowflake Inc-Clase A	Tecnologías de la información	2,13%	EE. UU.
Marvell Technology Inc	Tecnologías de la información	2,11%	EE. UU.

* A 31/10/2023, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 0,0%, con una cobertura del 0,0%.

** Método de cálculo: Promedio de inversiones basado en cuatro inventarios que abarcan el ejercicio de referencia (periodos de 3 meses consecutivos)

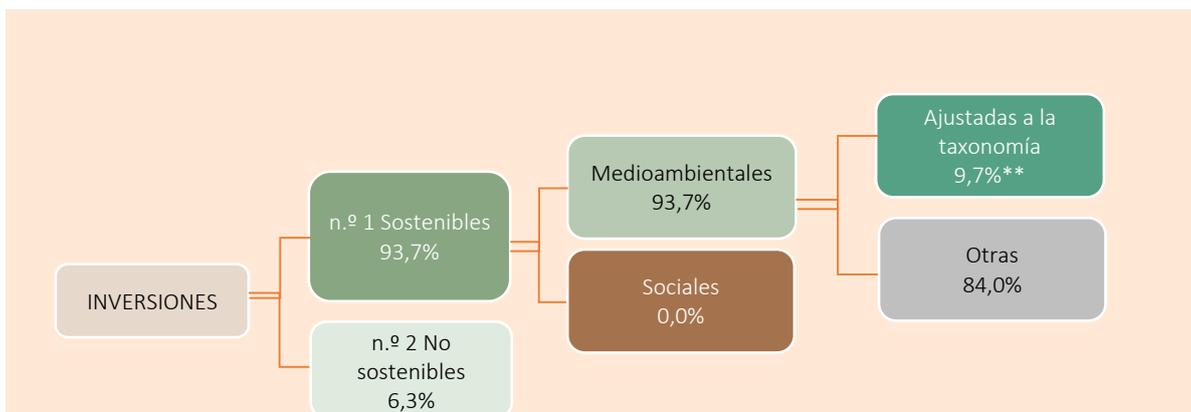


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El 93,7% de las inversiones del fondo se ha clasificado como inversiones sostenibles y se estima que el 9,7% se ajustaba a la taxonomía de la UE (según la información facilitada, 0%); en el ejercicio anterior, el 93,1% de las inversiones del fondo se clasificó como inversiones sostenibles y el 0,0% se ajustaba a la taxonomía de la UE.

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

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?*



n.º 1 Sostenibles incluye las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

n.º 2 No sostenibles incluye un 6,3% de efectivo, un 0,0% de derivados y un 0,0% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

*Cálculo de la asignación de activos: el denominador es el valor neto total de la cartera (al cierre del ejercicio).

**Las inversiones ajustadas a la taxonomía se han calculado a partir de estimaciones.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sectores*	% de activos**
Tecnologías de la información	67,6%
Medicina y salud	10,7%
Consumo discrecional	6,2%
Servicios de comunicación	6,0%
Finanzas	2,5%
Industrial	0,8%
Efectivo	6,3%

* A 31/10/2023, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 0,0%, con una cobertura del 0,0%.

** Método de cálculo: sobre la base de los inventarios al cierre del ejercicio.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Como resultado de su objetivo sostenible, este Fondo podrá llevar a cabo inversiones en actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales establecidos en el Artículo 9 del Reglamento de taxonomía: (a) mitigación del cambio climático, (b) adaptación al cambio climático, (c) uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos, (d) transición hacia una economía circular, (d) prevención y control de la contaminación y (e) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

El ajuste de las actividades económicas de cada empresa con los objetivos anteriores se mide en la medida en que el Gestor de inversiones dispone de datos. El objetivo medioambiental del fondo ajustado a la taxonomía de la UE fundamentado en estimaciones fue del 9,7% (según la información facilitada, 0%), y se indica una proporción mínima en el anexo de información precontractual del 0,5%.

Los indicadores no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

se expresan como un porcentaje de:

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

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

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

de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

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

● **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

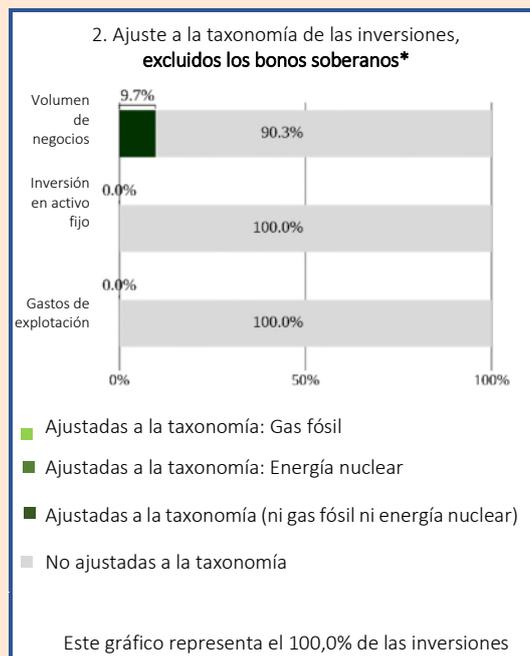
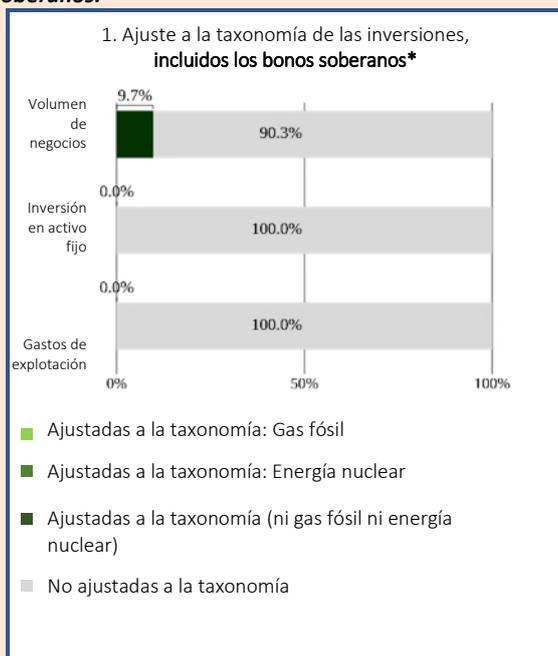
Sí

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

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 para 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

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

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

¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No aplicable.

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.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la Taxonomía de la UE.



¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se han ajustado a la taxonomía de la UE es del 84,0%.

El Fondo no se compromete a una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo no tenía inversiones socialmente sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Incluye efectivo, derivados y otros activos accesorios para asegurar una gestión óptima de la cartera. No se han tenido en cuenta garantías medioambientales o sociales mínimas dado el perfil de estos activos no sostenibles. No mediaron garantías medioambientales o sociales porque estas inversiones no se pueden evaluar conforme a criterios medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia?

- El Subfondo logró inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental del 93,7%.
- el Subfondo logrará unas emisiones de carbono un 30% inferiores a las del índice de referencia, el MSCI World NR, medidas en función de la intensidad de carbono (tCO2/ingresos en millones de USD; agregadas a nivel de cartera incluyendo los alcances 1, 2 y 3).
- el Subfondo invertirá en empresas que reduzcan su huella de carbono mediante el seguimiento dinámico de su progreso en la reducción de emisiones en términos absolutos en el alcance 1 (emisiones directas de fuentes propias o controladas), el alcance 2 (emisiones indirectas vinculadas al consumo de energía para producir bienes y servicios) y el alcance 3 (todas las demás emisiones indirectas que se producen en la cadena de valor de una empresa), utilizando el proveedor externo MSCI.
- El equipo de gestión tendrá en cuenta a los emisores que muestren un compromiso con el cambio climático y/o que muestren potencial para la transición a una economía hipocarbónica sobre la base de varios marcos de mercado reconocidos: empresas con una estrategia de reducción de carbono certificada por SBTi (Science Based Target initiative), y/o ajuste de los ingresos a los requisitos de la taxonomía de la UE y mejora de la cuota ecológica de las actividades de las empresas.
- La tasa de exclusión del universo de inversión fue, de media, del 28% durante el periodo.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia sostenible?

El Subfondo utiliza como índice de referencia al 100% el MSCI World (NR) USD.

Se trata de un índice de mercado general que no refleja necesariamente en su composición o en su método de cálculo las características ESG que promueve el Fondo.

● ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

El índice de referencia no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, de modo que puede incluir empresas excluidas por el Gestor del Fondo. Asimismo, el índice de referencia no se elabora en función de factores medioambientales o sociales.

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

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con el objetivo de inversión sostenible?**

No aplicable.

- **¿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?**

	Fondo	Índice de referencia
Inversiones sostenibles	93,7	39,75
Calificación ESG de MSCI	AA	A
Cobertura ESG	98,7%	99,9%
Intensidad de carbono de Alcances 1, 2 y 3 (tCO ₂ e/mill. USD de ingresos)	167,8	982,6
Cobertura de la intensidad de carbono	78,5%	86,9%

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el Artículo 9, apartados 1 a 4a, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el Artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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 prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto:
ODDO BHF Green Planet

Identificador de entidad jurídica:
549300XKOCFKWDCFC63

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 95,2%**

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

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social: 0,0%**

Ha **promovido características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un N/A de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

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

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El objetivo del producto es invertir en empresas que salen favorecidas de la transición ecológica, aunque también en empresas que contribuyen a la transición ecológica mediante sus productos o servicios. Para alcanzar este objetivo, durante el ejercicio, el producto ha invertido de manera continuada en empresas cuyo modelo de negocio contribuye a los cuatro siguientes temas clave, pero no de forma exclusiva: eficiencia energética, movilidad sostenible, energía hipocarbónica y protección de los recursos naturales.

El indicador de sostenibilidad utilizado para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible es la cuota del Subfondo que se considera sostenible basándose en el campo «impacto en términos de sostenibilidad» proporcionado por MSCI y el método de cálculo utilizado por la Sociedad Gestora. En este contexto, se consideran sostenibles todas las inversiones cuyos ingresos por impacto en términos de sostenibilidad según MSCI sean superiores al 5% y que respeten el enfoque de no causar un perjuicio significativo del Gestor. El equipo ESG del Gestor consideró las empresas sin ingresos por impacto en términos de sostenibilidad o con datos incoherentes en función del ajuste de los ingresos de estas empresas a los objetivos de inversión sostenible del Subfondo, siempre que respeten el enfoque de no causar un perjuicio significativo del Gestor.

El Reglamento (UE) 2020/852 (el «Reglamento de taxonomía») tiene como objetivo establecer los criterios para determinar si una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible. Este Fondo podrá llevar a cabo inversiones en actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales establecidos en el Artículo 9 del Reglamento de Taxonomía: (a) mitigación del cambio climático, (b) adaptación al cambio climático, (c) uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos, (d) transición hacia una economía circular, (d) prevención y control de la contaminación y (e) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

En la fecha del informe, solo se han definido dos de los objetivos medioambientales y tan solo actividades muy limitadas son aptas para llevarles un seguimiento conforme a los criterios técnicos de selección de la UE. El ajuste de las actividades económicas de cada empresa con los objetivos anteriores se mide en la medida en que el Gestor de inversiones dispone de datos. Dado el bajo nivel de cobertura en relación con la información actual de las empresas, no estamos en disposición de ofrecer información relevante de cada uno de los objetivos medioambientales establecidos en el Artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852. En función de las oportunidades de inversión disponibles, el Fondo puede contribuir a cualquiera de los anteriores objetivos medioambientales y puede que no siempre contribuya a todos los objetivos.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de la consecución del objetivo de inversión sostenible.

El 95,2% de las inversiones del fondo se ajustaba a inversiones sostenibles a 31/12/2023 y el 2,3% se ajustaba a la taxonomía de la UE.

Los indicadores no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Índice de referencia: MSCI ACWI Climate Change NR USD

No se pretende que el índice de referencia se ajuste a las aspiraciones medioambientales y sociales promovidas por el fondo.

	31/10/2023
Inversiones sostenibles	95,2%
Sin inversiones sostenibles (efecto, derivados y otros activos accesorios)	4,8%
Proporción ecológica	87,5%

● **... ¿y en comparación con periodos anteriores?**

	31/10/2022
Inversiones sostenibles	90,3%
Sin inversiones sostenibles (efecto, derivados y otros activos accesorios)	9,7%
Proporción ecológica	87,9%

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?**

El Gestor ha aplicado su cribado de no causar un perjuicio significativo con base en los siguientes criterios:

- Exclusiones basadas en calificaciones: El Subfondo solo invierte en empresas con una puntuación ESG de MSCI de BB o superior.
- Exclusiones basadas en sectores y normas:
 - El Subfondo ha aplicado el marco común de exclusión según se detalla en la política de exclusión de la Sociedad gestora, disponible en am.oddo-bhf.com. Este marco abarca el carbón, el petróleo y las armas no convencionales en particular.
 - Otras exclusiones aplicadas:
 - por lo que respecta a las actividades relacionadas con la energía (energía nuclear, petróleo y gas convencionales, carbón, petróleo y gas no convencionales (esquisto bituminoso, gas de esquisto, arenas bituminosas y arenas alquitranadas)): véase la política de exclusión de la Sociedad gestora.

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

- o en lo que respecta a otras actividades (armas convencionales, tabaco, ocio para adultos, organismos genéticamente modificados, alcohol y juego), las empresas se excluyen si su implicación supera el 5% de sus ingresos.
 - Consideración relativa a las principales incidencias adversas: La Sociedad Gestora define normas de control (previas a la contratación) para algunas actividades significativamente perjudiciales seleccionadas: exposición a armas controvertidas (principal incidencia adversa 14 y tolerancia del 0%), actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (principal incidencia adversa 7 y tolerancia del 0%) e infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (principal incidencia adversa 10 y tolerancia del 0%).
 - Acontecimientos adversos graves según MSCI: empresas con inversiones sostenibles de acuerdo con MSCI, pero con acontecimientos muy adversos fueron excluidas del cómputo de inversiones sostenibles. La puntuación de la herramienta MSCI Controversies Score proporcionó una evaluación de los acontecimientos adversos y su gravedad en un rango de puntuación de entre cero (muy grave) y 10 (sin incidentes recientes). El universo de inversión del Subfondo se limitó a empresas con una puntuación de la herramienta MSCI ESG Controversies Score de 1 o superior.
- Confirmamos que se han tenido en cuenta todas las PIA obligatorias del Cuadro I de las RTS y que consideramos todas siempre que disponemos de información suficiente al respecto.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Confirmamos que se han tenido en cuenta todas las PIA obligatorias del Cuadro I de las RTS y que consideramos todas siempre que disponemos de información suficiente al respecto. El Gestor ha tenido en cuenta la incidencia adversa con la metodología de calificación externa empleada, a saber, las calificaciones de MSCI, mediante su evaluación de criterios medioambientales, sociales y de gobernanza específicos en relación con los indicadores de PIA. Por ejemplo, las calificaciones de MSCI integran en su metodología ESG interna la evaluación del riesgo de carbono mediante la evolución de las emisiones de Alcances 1, 2 y 3 con respecto a cada una de las empresas que se califica. También evalúa la diversidad de género en el consejo y en la dirección a la hora de analizar el criterio de diversidad. El resultado de las PIA incidirá, por tanto, en la calificación ESG definitiva de la empresa. Además, algunos indicadores (PIA 7, PIA 10, PIA 14) se basan en listas negativas de exclusión que prohíben cualquier inversión.

¿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:

Sí, las inversiones se han ajustado al Pacto Mundial de las Naciones Unidas de acuerdo con una lista de exclusión interna con base en evaluaciones externas e internas. No obstante, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos no se han tenido en cuenta directamente, sino de forma indirecta mediante la metodología de las calificaciones ESG de MSCI. Puede consultar más información sobre la metodología aquí: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de las PIA se integran en el marco de análisis de la sostenibilidad y forman parte del cribado para no causar un perjuicio significativo. Según se describe anteriormente, el cribado para no causar un perjuicio significativo es un análisis vinculante según el cual las actividades o las prácticas de las empresas pueden tener un impacto negativo significativo: exclusiones de actividades, unas calificaciones ESG débiles o la infracción del Pacto Mundial de las Naciones Unidas figuran entre algunas de las exclusiones que se aplican en el cribado para no causar un perjuicio significativo. Estos productos financieros tienen continuamente en cuenta los indicadores de PIA.

El Fondo ha obtenido los siguientes resultados con respecto a las PIA:

PIA	31/10/2023	Cobertura
1. Emisiones de GEI de Alcance 1	4543,3	94,4%
1. Emisiones de GEI de Alcance 2	2159,1	94,4%
1. Emisiones de GEI de Alcance 3	25260,4	94,4%
2. Total emisiones de GEI	32062,3	94,4%
3. Huella de carbono	361,8	94,4%
4. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	918,2	94,4%
5. Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	6,7%	94,4%
6. Proporción de consumo y generación de energía no renovable	72,2%	68,7%
7. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	6,9	6,7%
8. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	0,0	94,4%
9. Emisiones al agua	0,0	0,0%
10. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos	0,4	29,3%
11. Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	0,0%	94,4%
12. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	39,5%	94,4%
13. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	3,4%	12,9%
14. Diversidad de género en el consejo	34,2%	94,4%
15. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	0,0%	94,4%



¿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 período de referencia, que es: 01/11/2022 - 31/10/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector*	% de activos**	País
Microsoft Corp	Tecnologías de la información	3,56%	EE. UU.
Waste Connections Inc	Industrial	3,55%	EE. UU.
Republic Services Inc	Industrial	3,31%	EE. UU.
Quanta Services Inc	Industrial	3,21%	EE. UU.
Hydro One Ltd	Servicios públicos	3,11%	Canadá
Iberdrola Sa	Servicios públicos	3,02%	España
Aecom	Industrial	2,78%	EE. UU.
Stantec Inc	Industrial	2,65%	Canadá
American Water Works Co Inc	Servicios públicos	2,55%	EE. UU.
Linde Plc	Materiales	2,51%	Irlanda
Sse Plc	Servicios públicos	2,41%	Reino Unido
Johnson Controls Internation	Industrial	2,38%	EE. UU.
Ansys Inc	Tecnologías de la información	2,33%	EE. UU.
Samsung Sdi Co Ltd	Tecnologías de la información	2,24%	Corea
Edp-Energias De Portugal Sa	Servicios públicos	2,12%	Portugal

* A 31/10/2023, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 0,0%, con una cobertura del 0,0%.

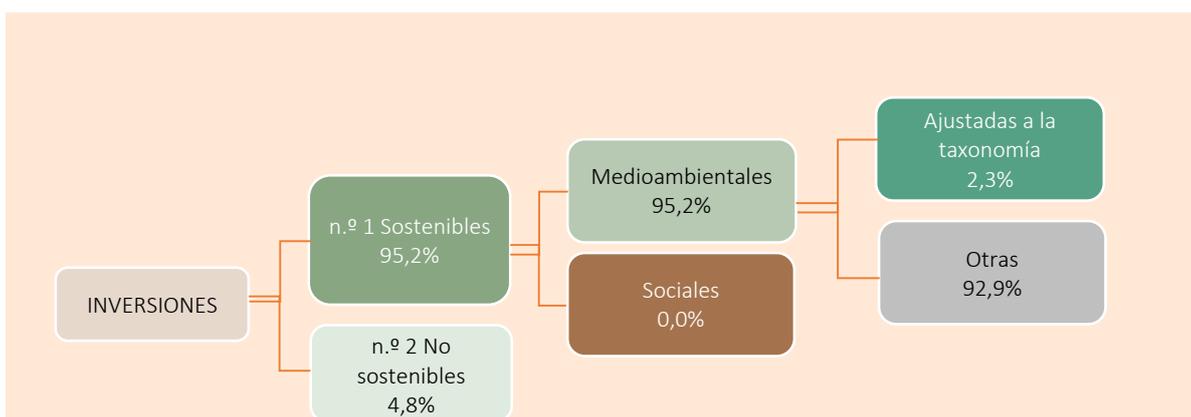
** Método de cálculo: Promedio de inversiones basado en cuatro inventarios que abarcan el ejercicio de referencia (periodos de 3 meses consecutivos)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El 95,2% de las inversiones del fondo se ajustaba a inversiones sostenibles y el 2,3% se ajustaba a la taxonomía de la UE al cierre del 31/12/2023. Al cierre del 31/12/2022, el 90,3% de las inversiones del fondo se ajustaba a inversiones sostenibles y el 0,0% se ajustaba a la taxonomía de la UE.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?*



n.º 1 Sostenibles incluye las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

n.º 2 No sostenibles incluye un 4,8% de efectivo, un 0,0% de derivados y un 0,0% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

*Cálculo de la asignación de activos: el denominador es el valor neto total de la cartera (al cierre del ejercicio).

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sectores*	% de activos**
Industrial	38,7%
Tecnologías de la información	25,0%
Servicios públicos	12,9%
Materiales	11,0%
Consumo discrecional	6,7%
Consumo básico	1,0%
Efectivo	4,8%

* A 31/10/2023, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 0,0%, con una cobertura del 0,0%.

** Método de cálculo: sobre la base de los inventarios al cierre del ejercicio.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Como resultado de su objetivo sostenible, este Fondo podrá llevar a cabo inversiones en actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales establecidos en el Artículo 9 del Reglamento de taxonomía: (a) mitigación del cambio climático, (b) adaptación al cambio climático, (c) uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos, (d) transición hacia una economía circular, (d) prevención y control de la contaminación y (e) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

El ajuste de las actividades económicas de cada empresa con los objetivos anteriores se mide en la medida en que el Gestor de inversiones dispone de datos. En función de los datos procedentes de las empresas en las que se invierte y del proveedor de datos del Gestor del Fondo (MSCI), las inversiones ajustadas a la taxonomía al final del ejercicio ascendían a un 2,3%.

Los indicadores no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

se expresan como un porcentaje de:

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

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

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

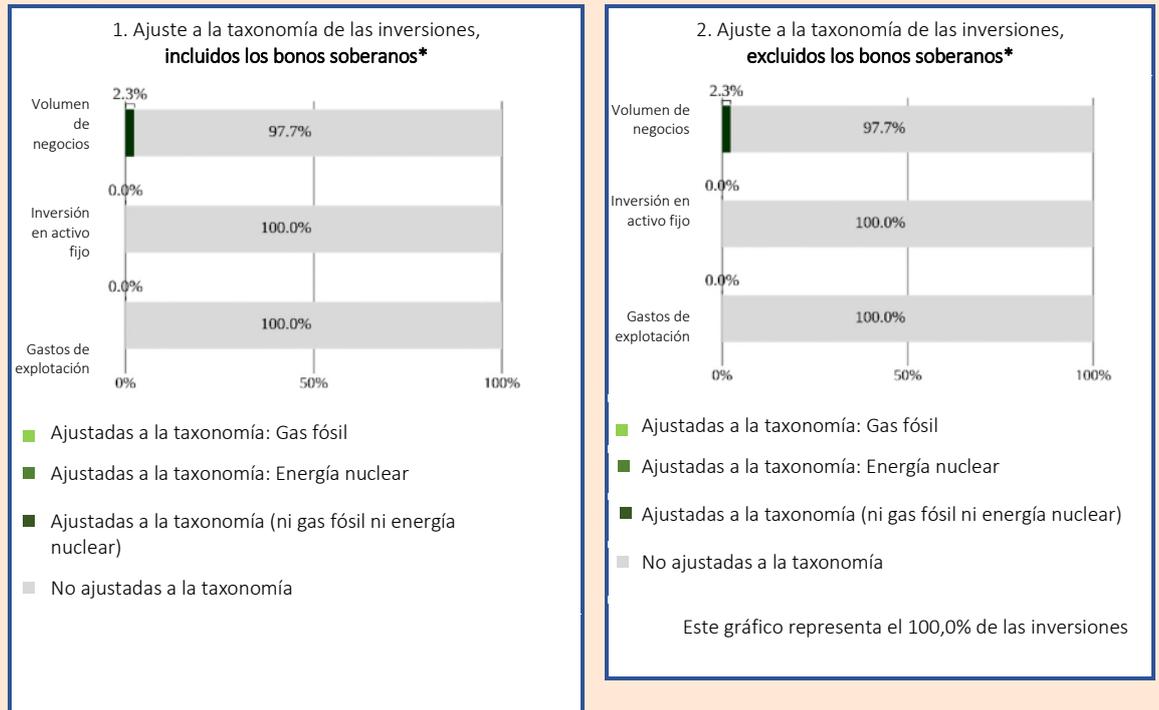
Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

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

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?**

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

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para 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

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

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

¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta inversión no cumplía el porcentaje mínimo ajustado a la taxonomía de la UE por falta de datos y porque esta valoración, que se menciona en el informe precontractual, entró en vigor en 2023 para este subfondo.

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.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la Taxonomía de la UE.



¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se han ajustado a la taxonomía de la UE es del 92,9%.

El Fondo no se compromete a una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo no tenía inversiones socialmente sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Fondo tiene como objetivo invertir únicamente en valores de renta variable que se consideran inversiones sostenibles.

A efectos técnicos o con el fin de procurarse cobertura, el fondo podrá mantener hasta el 10% de su patrimonio total en equivalentes de efectivo adecuados para hacer frente a los reembolsos o para satisfacer otras necesidades de liquidez y derivados para gestionar el riesgo de divisa.

Debido a la naturaleza técnica y neutral del activo, tales inversiones no se consideran inversión y, por tanto, no se aplican garantías sociales o medioambientales.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia?

El Gestor ha aplicado su cribado de no causar un perjuicio significativo con base en los siguientes criterios:

- Exclusiones basadas en calificaciones: El Subfondo solo invierte en empresas con una puntuación ESG de MSCI de BB o superior.
- Exclusiones basadas en sectores y normas:
 - El Subfondo ha aplicado el marco común de exclusión según se detalla en la política de exclusión de la Sociedad gestora, disponible en am.oddo-bhf.com. Este marco abarca el carbón, el petróleo y las armas no convencionales en particular.
 - Otras exclusiones aplicadas:
 - o por lo que respecta a las actividades relacionadas con la energía (energía nuclear, petróleo y gas convencionales, carbón, petróleo y gas no convencionales (esquisto bituminoso, gas de esquisto, arenas bituminosas y arenas alquitranadas)): véase la política de exclusión de la Sociedad gestora.
 - o en lo que respecta a otras actividades (armas convencionales, tabaco, ocio para adultos, organismos genéticamente modificados, alcohol y juego), las empresas se excluyen si su implicación supera el 5% de sus ingresos.
- Consideración relativa a las principales incidencias adversas: La Sociedad Gestora define normas de control (previas a la contratación) para algunas actividades significativamente perjudiciales seleccionadas: exposición a armas controvertidas (principal incidencia adversa 14 y tolerancia del 0%), actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (principal incidencia adversa 7 y tolerancia del 0%) e infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (principal incidencia adversa 10 y tolerancia del 0%).
- Acontecimientos adversos graves según MSCI: empresas con inversiones sostenibles de acuerdo con MSCI, pero con acontecimientos muy adversos fueron excluidas del cómputo de inversiones sostenibles. La puntuación de la herramienta MSCI Controversies Score proporcionó una evaluación de los acontecimientos adversos y su gravedad en un rango de puntuación de entre cero (muy grave) y 10 (sin incidentes recientes). El

universo de inversión del Subfondo se limitó a empresas con una puntuación de la herramienta MSCI ESG Controversies Score de 1 o superior.

La combinación de las acciones indicadas conllevó la exclusión de más del 20% del universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia sostenible?

El Subfondo utiliza como índice de referencia el MSCI ACWI Climate Change NR USD. El Índice de referencia es un índice ESG especializado que considera en su composición o metodología de cálculo las características ESG del Subfondo.

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

● ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con el objetivo de inversión sostenible?

No aplicable

El índice de referencia del Subfondo no es un índice de mercado amplio, sino que se repondera para reflejar el uso de la puntuación MSCI Low Carbon Transition.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

	Fondo	Índice de referencia
Inversiones sostenibles	95,2%	47,8%
Calificación ESG de MSCI	AA	A
Cobertura ESG	99,1%	98,7%
Proporción ecológica	87,5%	45,9%
Alcance de la proporción ecológica	91,8%	45,8%

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable.

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 Polaris Moderate F

Identificador de entidad jurídica:
549300TP5F8VCGO9CC03

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.

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 41,50% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse 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



¿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.

El Fondo principal de ODDO BHF Polaris Balanced F promueve ambas características medioambientales. Se reflejan en la elaboración y la ponderación de la cartera con base en la información ESG de MSCI, las exclusiones y el seguimiento de acontecimientos adversos por la sociedad gestora de los Subfondos principales.

El proceso de inversión se basa en la integración ESG, el cribado normativo (donde se incluyen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas), las exclusiones por sectores y un enfoque centrado en los mejores de cada clase.

El fondo emplea la calificación ESG de MSCI para evaluar la exposición de las empresas a los riesgos y las oportunidades tocantes a ESG utilizando una escala de entre «CCC» (peor calificación) y «AAA» (mejor calificación). El Fondo no invierte en empresas con una calificación ESG de MSCI de CCC o B. El Fondo principal no invierte en emisores públicos con una calificación ESG de MSCI de CCC o B.

El Fondo no adquiere valores de empresas que generan volumen de negocios con armas controvertidas (armas químicas/biológicas, municiones en racimo, armas láser cegadoras, minas terrestres, etc.) o por encima de un nivel especificado de cifra de negocios con otras armas (proporción total de cifra de negocios en armas

nucleares, convencionales y no militares), el juego, la pornografía, el tabaco, la minería de carbón o la generación de electricidad a partir del carbón.

Los emisores que no cumplen estos principios de acuerdo con la puntuación de acontecimientos adversos ESG de MSCI no se adquieren.

Al menos el 90% del patrimonio del Fondo principal se evalúan según su rendimiento ESG (las inversiones en fondos objetivo, los certificados sobre metales preciosos y los instrumentos del mercado monetario se excluyen de este proceso). El Fondo principal se centra en empresas y países con un rendimiento en clave de sostenibilidad sólido y tiene como objetivo lograr una calificación ESG de MSCI media de «A» para sus activos.

La sociedad gestora también se atiene al CDP (Carbon Disclosure Project). También ha implementado una estrategia de desinversión graduada en el marco de su política de exclusión, según la cual no se realizan más inversiones en emisores del sector del carbón por encima de determinados umbrales. El objetivo es reducir los umbrales al 0% para 2030 en el caso de los emisores de países de la UE y la OCDE y para 2040 en el caso del resto del mundo.

Durante el periodo cubierto por este informe, el Fondo logró sus características medioambientales y sociales a través de las siguientes medidas:

- La calificación ESG de MSCI ponderada de la cartera para evaluar la consecución global de características medioambientales y sociales;
- La puntuación ponderada de MSCI para evaluar la calidad de la gobernanza de la empresa;
- La puntuación ponderada de MSCI para evaluar el capital humano;
- La intensidad de CO₂ del Fondo principal (suma de las emisiones de CO₂ de Alcances 1 y 2 dividida entre la suma de los ingresos de las empresas en las que invierte el Fondo principal).

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de la consecución del objetivo de inversión sostenible.

El 92,7% de las inversiones del fondo se ajustaba a características medioambientales y sociales a 31/12/2023 y el 2,7% se ajustaba a la taxonomía de la UE.

Los indicadores no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Índice de referencia: El Fondo utiliza como índice de referencia el MSCI ACWI Net Total Return EUR (100%).

No se pretende que el índice de referencia se ajuste a las aspiraciones medioambientales y sociales promovidas por el fondo.

	31/10/2023	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG de MSCI*	AA	95,4
Puntuación de calidad ESG de MSCI	7,4	95,4
Puntuación medioambiental de MSCI	7,4	95,4
Puntuación social de MSCI	5,8	95,4
Puntuación de gobernanza de MSCI	6,2	95,4
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e / millón de EUR de volumen de negocios)	59,0	94,2
Inversiones sostenibles (%)	41,5	92,7
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (%)	2,7	12,9
Exposición a los combustibles fósiles (%)**	2,9	4,7
Exposición a soluciones ecológicas (%)***	25,5	25,5

* CCC es la calificación de mayor riesgo, mientras que AAA es la mejor calificación.

** Porcentaje de ingresos generados a través del uso de combustibles fósiles, basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

*** Porcentaje de ingresos generados mediante el uso de soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, transporte sostenible, etc.), basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

	31/10/2022	
	Fondo	Cobertura (%)
Calificación ESG de MSCI*	AAA	AAA
Puntuación de calidad ESG de MSCI	8,6	90,5
Puntuación medioambiental de MSCI	7,7	90,5
Puntuación social de MSCI	5,7	90,5
Puntuación de gobernanza de MSCI	6,3	90,5
Intensidad de carbono ponderada (tCO2e / millón de EUR de volumen de negocios)	40,6	72,9
Inversiones sostenibles (%)	29,2	29,2
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (%)	0,0	0,0
Exposición a los combustibles fósiles (%)**	2,7	72,9
Exposición a soluciones ecológicas (%)***	24,5	72,9

* CCC es la calificación de mayor riesgo, mientras que AAA es la mejor calificación.

** Porcentaje de ingresos generados a través del uso de combustibles fósiles, basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

*** Porcentaje de ingresos generados mediante el uso de soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, transporte sostenible, etc.), basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

● **¿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 tenían los siguientes objetivos:

1. Taxonomía de la UE: 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 se mide sumando los ingresos ajustados a la taxonomía de cada una de las inversiones de la cartera, en función de su ponderación y sobre la base de los datos publicados por las empresas en las que se invierte. A falta de datos de las empresas en las que se invierte, puede utilizarse el análisis de MSCI.
2. Medioambiente: contribución al impacto medioambiental, tal como lo define MSCI ESG Research, y su campo «impacto en términos de sostenibilidad» en relación con los objetivos medioambientales. Las categorías consideradas son las siguientes: energías alternativas, eficiencia energética, construcción ecológica, agua sostenible, prevención y control de la contaminación y agricultura sostenible.

En cuanto a la taxonomía de la UE, en la fecha del informe, solo se han definido dos de los objetivos medioambientales y tan solo actividades muy limitadas son aptas para llevarles un seguimiento conforme a los criterios técnicos de selección de la UE. El ajuste de las actividades económicas de cada empresa con los objetivos anteriores se mide en la medida en que el Gestor de inversiones dispone de datos. En función de las oportunidades de inversión disponibles, el Fondo puede contribuir a cualquiera de los anteriores objetivos medioambientales y puede que no siempre contribuya a todos los objetivos.

El Fondo tenía un 41,5% de inversiones sostenibles y un 2,7% de inversiones ajustadas a la taxonomía al final del ejercicio financiero (el objetivo de taxonomía se introdujo el 1 de enero de 2023).

El Fondo cumplió su objetivo de inversión sostenible a través de su compromiso de mantener al menos un 10,0% de inversiones sostenibles y un 0,5% de inversiones ajustadas a la taxonomía.

Las inversiones se consideraban sostenibles porque contribuían al desarrollo de actividades empresariales ecológicas en función de los ingresos: energía con bajas emisiones de carbono, eficiencia energética, construcción ecológica, uso sostenible del agua, prevención y control de la contaminación y agricultura sostenible. Aunque estas actividades económicas están englobadas en la taxonomía de la UE, la ausencia de datos nos impide demostrar su ajuste 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 comprobó a través de un enfoque basado en tres etapas:

o Exclusiones basadas en calificaciones: El Fondo principal no invierte en empresas con una calificación ESG de MSCI de CCC o B. El Fondo principal no invierte en emisores públicos con una calificación ESG de MSCI de CCC o B.

o Exclusiones basadas en sectores y normas: La política de exclusión se aplica para excluir los sectores que tienen los efectos negativos más importantes sobre los objetivos de sostenibilidad. Esta política de exclusión se solapa con las exclusiones específicas del Fondo principal o las complementa e incluye el carbón, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, el petróleo y el gas no convencionales, las armas controvertidas, el tabaco, la destrucción de la biodiversidad y la producción de combustibles fósiles en la región del Ártico.

o Consideración relativa a las principales incidencias adversas: El Gestor define normas de control (previas a la contratación) para algunas actividades significativamente perjudiciales seleccionadas: exposición a armas controvertidas (PIA 14 y tolerancia del 0%), actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (PIA 7 y tolerancia del 0%), intensidad de CO2 del Fondo principal (PIA 3 e inferior a la del índice de referencia) e infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (PIA 10 y tolerancia del 0%).

o Diálogo, implicación y votación: nuestras políticas de diálogo, implicación y votación respaldan el objetivo de evitar un perjuicio significativo identificando los riesgos más importantes y haciendo oír nuestra voz para generar cambios y mejoras.

Nuestros equipos de control se encargan de supervisar que las inversiones sostenibles del Fondo respeten nuestro enfoque de no causar un perjuicio significativo y se incluyan en la proporción de inversiones sostenibles del Fondo. Nuestro enfoque se fundamenta en acontecimientos adversos, pero también en exclusiones (anteriores a la operación).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Confirmamos que se han tenido en cuenta todas las PIA obligatorias del Cuadro I de las RTS y que consideramos todas siempre que disponemos de información suficiente al respecto. La consideración de las PIA por parte de este Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (3, 7, 10 y 14) y en calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

La consideración de las PIA se fundamenta en listas de exclusión (carbón, lista del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencionales, armas controvertidas, tabaco, pérdida de biodiversidad y producción de combustibles fósiles en el Ártico), así como en el uso de calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, voto e implicación. Esto puede ser el resultado de datos publicados o, en menor medida, de estimaciones.

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

¿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:

Sí, las inversiones se han ajustado al Pacto Mundial de las Naciones Unidas de acuerdo con una lista de exclusión interna con base en evaluaciones externas e internas. No obstante, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos no se han tenido en cuenta directamente, sino de forma indirecta mediante la metodología de las calificaciones ESG de MSCI. Puede consultar más información sobre la metodología aquí: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

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 tienen en cuenta los criterios de la UE 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 ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El producto financiero tuvo en cuenta las principales incidencias adversas a través de la aplicación de exclusiones basadas en comprobaciones previas y posteriores a la contratación, iniciativas de diálogo e implicación y análisis ESG.

La consideración de las principales incidencias adversas por parte de este Fondo se basa en un filtro negativo para cuatro PIA (biodiversidad, infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) e intensidad de carbono del Fondo) y en calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

PIA	31/10/2023	Cobertura
1. Emisiones de GEI de Alcance 1	4,4	81,6%
1. Emisiones de GEI de Alcance 2	1,1	81,6%
1. Emisiones de GEI de Alcance 3	45,4	81,6%
2. Total emisiones de GEI	51,0	81,6%
3. Huella de carbono	375,8	81,6%
4. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	0,0	0,0%
5. Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	0,0%	97,6%
6. Proporción de consumo y generación de energía no renovable	0,0%	0,0%
7. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	8,0	73,8%
8. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	0,0	97,6%
9. Emisiones al agua	0,0	1,3%
10. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos	0,9	24,1%
11. Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	0,0%	98,1%
12. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,0%	97,6%
13. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	0,0%	0,0%
14. Diversidad de género en el consejo	0,0%	0,0%
15. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	0,0%	97,9%



¿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 período de referencia, que es: 01/11/2022 - 31/10/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector*	% de activos**	País
Xetra-Gold	Renta variable - Mercado monetario	4,1%	Alemania
Dpam L- Bonds Emk Sustainab-F	-	2,5%	Luxemburgo
República Federal de Alemania 1,75% 02/2024	Renta fija - Valores del Tesoro	2,1%	Alemania
Oddo Bhf Euro Credit Short Duration Cp-Eur	-	1,8%	Luxemburgo
Banco Europeo de Inversiones 4,50% 10/2025	Renta fija - Deuda supranacional	1,6%	Supranacional
Ses Sa Eusa5 12/2049	Renta fija - Comunicación	1,5%	Luxemburgo
Gobierno de Noruega 3,00% 03/2024	Renta fija - Valores del Tesoro	1,3%	Noruega
Bank Of Montreal 0,25% 01/2024	Renta fija - Activos hipotecarios	1,1%	Canadá
Gobierno de Finlandia 0,00% 09/2030	Renta fija - Valores del Tesoro	1,0%	Finlandia
Roche Holding Ag-Genusschein	Renta variable - Medicina y salud	1,0%	Suiza
Gobierno de Finlandia 2,75% 04/2038	Renta fija - Valores del Tesoro	1,0%	Finlandia
Gobierno de Austria 4,15% 03/2037	Renta fija - Valores del Tesoro	0,9%	Austria
Siemens Ag-Reg	Renta variable - Industrial	0,9%	Alemania
Alphabet Inc-Cl C	Renta variable - Servicios de comunicación	0,9%	EE. UU.
Vinci Sa	Renta variable - Industrial	0,8%	Francia

* A 31/10/2023, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 2,9%, con una cobertura del 4,7%.

** Método de cálculo: Promedio de inversiones basado en cuatro inventarios que abarcaban el ejercicio financiero de referencia (periodos móviles de 3 meses).



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

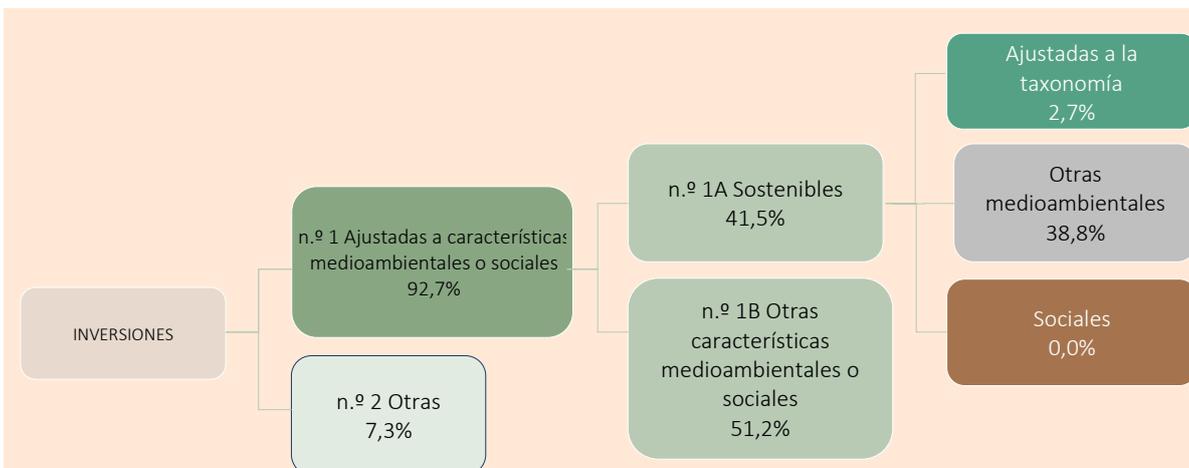
El 92,7% de las inversiones del fondo se ha ajustado a características medioambientales y sociales, de las cuales, el 41,5% se ha clasificado como inversiones sostenibles y el 2,7% se ajustaba a la taxonomía de la UE; en el ejercicio anterior, el 93,0% de las inversiones del fondo se ajustaba a características medioambientales y sociales, de las cuales el 29,2% se clasificó como inversiones sostenibles y el 0% se ajustaba a la taxonomía de la UE.

● **¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de 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.



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 como inversiones sostenibles.

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

La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

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 n.º 2 Otras incluye un 0,2% de efectivo, un 0,0% de derivados y un 7,1% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

*Cálculo de la asignación de activos: el denominador es el valor neto total de la cartera (al cierre del ejercicio).

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sectores*	% de activos 31/10/2023
Renta fija - Banca	10,6%
Renta fija - Comunicación	9,3%
Renta fija - Valores del Tesoro	9,0%
Renta fija - Activos hipotecarios	6,4%
Renta fija - Consumo cíclico	4,4%
Renta fija - Deuda supranacional	3,8%
Renta fija - Consumo no cíclico	3,6%
Renta fija - Bienes de equipo	2,5%
Renta fija - Deuda soberana	2,4%
Renta fija - Garantía gubernamental	2,3%
Renta fija - Deuda pública sin garantía	2,2%
Renta fija - Transporte	2,1%
Renta fija - Compañías eléctricas	1,9%
Renta fija - Industria básica	1,7%
Renta fija - Tecnología	1,7%
Renta fija - Organismos locales	1,5%
Renta fija - Gas natural	1,2%
Renta fija - Energía	0,8%
Renta fija - Préstamo sector público	0,7%
Renta fija - Seguros	0,4%
Renta fija - Finanzas varias	0,3%
Renta fija - Sociedades de financiación	0,3%
Renta fija - Suministros	0,3%
Renta fija - Respaldo público	0,2%
Renta fija - Bienes inmobiliarios	0,1%
Renta variable - Industrial	5,2%
Renta variable - Finanzas	3,4%
Renta variable - Tecnologías de la información	3,1%
Renta variable - Medicina y salud	2,8%
Renta variable - Consumo básico	2,6%
Renta variable - Consumo discrecional	2,2%
Renta variable - Energía	1,5%
Renta variable - Servicios de comunicación	1,0%
Fondos	4,5%
Productos de seguimiento	4,1%
Efectivo	0,2%
Derivados	-0,0%

* A 31/10/2023, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 2,9%, con una cobertura del 4,7%.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Como resultado de sus inversiones sostenibles, este Fondo podrá llevar a cabo inversiones en actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales establecidos en el Artículo 9 del Reglamento de Taxonomía: (a) mitigación del cambio climático, (b) adaptación al cambio climático, (c) uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos, (d) transición hacia una economía circular, (d) prevención y control de la contaminación y (e) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

El ajuste de las actividades económicas de cada empresa con los objetivos anteriores se mide en la medida en que el Gestor de inversiones dispone de datos. En función de los datos procedentes de las empresas en las que se invierte y del proveedor de datos del Gestor del Fondo (MSCI), las inversiones ajustadas a la taxonomía al final del ejercicio financiero ascendían a un 2,7% si se incluyen los bonos soberanos, supranacionales y de bancos centrales, y a un 3,3% si se excluyen dichos bonos.

Ningún auditor o tercero comprobó el cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 3 del Reglamento (UE) 2020/852 por parte de estas inversiones.

Dado el bajo nivel de cobertura de los datos facilitados actualmente por las empresas, la medición de la información con respecto a cada uno de los objetivos medioambientales establecidos en el Artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852 no permite ofrecer una presentación relevante este año.

● **¿Invertió 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

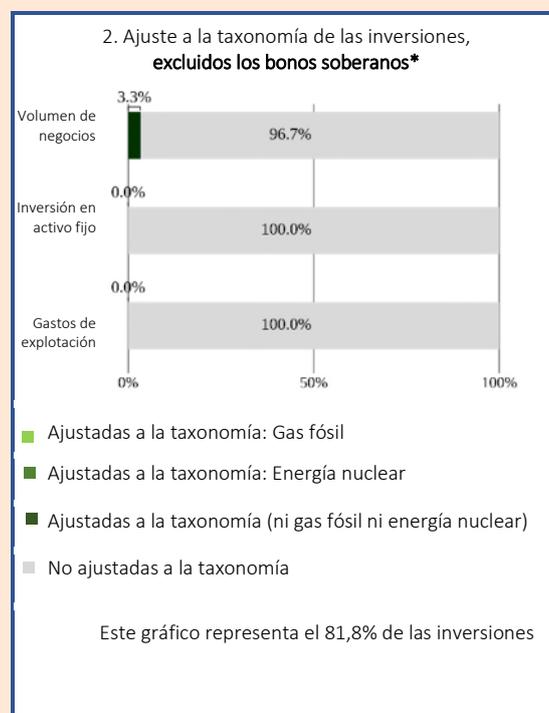
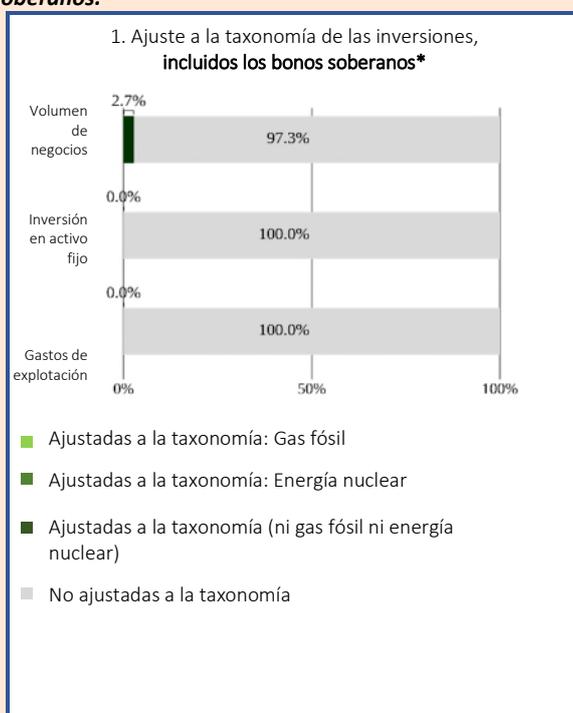
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

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

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 para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



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

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de las 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 períodos de referencia anteriores?

Esta inversión no cumplía el porcentaje mínimo ajustado a la taxonomía de la UE por falta de datos y porque esta valoración, que se menciona en el informe precontractual, entró en vigor en 2023 para este subfondo.

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.



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.



¿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 que no se han ajustado a la taxonomía de la UE es del 38,8%, mientras que la proporción mínima indicada en el informe precontractual era del 10,0%.



¿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?

El Fondo aspira a realizar únicamente inversiones que promueven características medioambientales y sociales. A efectos técnicos o con el fin de procurarse cobertura, el Fondo podrá mantener efectivo o equivalentes de efectivo y derivados para gestionar el riesgo de divisa. Debido a la naturaleza técnica y neutral del activo, tales instrumentos no se consideran inversiones y, por tanto, no se han aplicado garantías mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El Subfondo logró inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental del 92,7%.

El Gestor del Fondo aplicó su estrategia de participación activa de la siguiente manera:

1. Votación en las juntas generales ordinarias, si el Fondo satisface los requisitos de la política de voto del Gestor del Fondo.
2. Diálogo con las empresas.
3. Implicación con las empresas con arreglo a la política de implicación del Gestor del Fondo.
4. Aplicación de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management, así como otras exclusiones específicas del Fondo.
5. Consideración de las PIA con arreglo a la política de PIA del Gestor del Fondo.

La tasa de exclusión del universo de inversión fue, de media, superior al 20% durante el periodo.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Véase el cuadro comparativo que figura a continuación.

● **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**

El Fondo utiliza como índice de referencia el MSCI ACWI Net Total Return EUR (100%).

Se trata de un índice de mercado general que no refleja necesariamente en su composición o en su método de cálculo las características ESG que promueve el Fondo.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

El índice de referencia no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, de modo que puede incluir empresas excluidas por el Gestor del Fondo. Asimismo, el índice de referencia no se elabora en función de factores medioambientales o sociales.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿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?**

El comportamiento general se describe en el siguiente cuadro.

31/10/2023				
	Fondo	Cobertura	Índice de referencia	Cobertura
Calificación ESG de MSCI	AA	95,4	A	98,8
Puntuación de calidad ESG de MSCI	7,4	95,4	6,7	98,8
Puntuación medioambiental de MSCI	7,4	95,4	6,5	98,8
Puntuación social de MSCI	5,8	95,4	6,5	98,8
Puntuación de gobernanza de MSCI	6,2	95,4	6,5	98,8
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e/ millón de EUR de volumen de negocios)	59,0	94,2	149,6	100,0
Inversiones sostenibles (%)	41,5	92,7	38,2	98,8
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (%)	2,7	12,9	0,5	3,2
Exposición a los combustibles fósiles (%)	2,9	4,7	7,9	7,9
Exposición a soluciones ecológicas (%)	25,5	25,5	98,0	97,9

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 Polaris Balanced F

Identificador de entidad jurídica:
5493001B4OZZUBR7V763

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.

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

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 36,10% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse 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



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Fondo principal de ODDO BHF Polaris Balanced F promueve ambas características medioambientales. Se reflejan en la elaboración y la ponderación de la cartera con base en la información ESG de MSCI, las exclusiones y el seguimiento de acontecimientos adversos por la sociedad gestora de los Subfondos principales.

El proceso de inversión se basa en la integración ESG, el cribado normativo (donde se incluyen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas), las exclusiones por sectores y un enfoque centrado en los mejores de cada clase.

El fondo emplea la calificación ESG de MSCI para evaluar la exposición de las empresas a los riesgos y las oportunidades tocantes a ESG utilizando una escala de entre «CCC» (peor calificación) y «AAA» (mejor calificación). El Fondo no invierte en empresas con una calificación ESG de MSCI de CCC o B. El Fondo principal no invierte en emisores públicos con una calificación ESG de MSCI de CCC o B.

El Fondo no adquiere valores de empresas que generan volumen de negocios con armas controvertidas (armas químicas/biológicas, municiones en racimo, armas láser cegadoras, minas terrestres, etc.) o por encima de un nivel especificado de cifra de negocios con otras armas (proporción total de cifra de negocios en armas

nucleares, convencionales y no militares), el juego, la pornografía, el tabaco, la minería de carbón o la generación de electricidad a partir del carbón.

Los emisores que no cumplen estos principios de acuerdo con la puntuación de acontecimientos adversos ESG de MSCI no se adquieren.

Al menos el 90% del patrimonio del Fondo principal se evalúan según su rendimiento ESG (las inversiones en fondos objetivo, los certificados sobre metales preciosos y los instrumentos del mercado monetario se excluyen de este proceso). El Fondo principal se centra en empresas y países con un rendimiento en clave de sostenibilidad sólido y tiene como objetivo lograr una calificación ESG de MSCI media de «A» para sus activos.

La sociedad gestora también se atiene al CDP (Carbon Disclosure Project). También ha implementado una estrategia de desinversión graduada en el marco de su política de exclusión, según la cual no se realizan más inversiones en emisores del sector del carbón por encima de determinados umbrales. El objetivo es reducir los umbrales al 0% para 2030 en el caso de los emisores de países de la UE y la OCDE y para 2040 en el caso del resto del mundo.

Durante el periodo cubierto por este informe, el Fondo logró sus características medioambientales y sociales a través de las siguientes medidas:

- La calificación ESG de MSCI ponderada de la cartera para evaluar la consecución global de características medioambientales y sociales;
- La puntuación ponderada de MSCI para evaluar la calidad de la gobernanza de la empresa;
- La puntuación ponderada de MSCI para evaluar el capital humano;
- La intensidad de CO₂ del Fondo principal (suma de las emisiones de CO₂ de Alcances 1 y 2 dividida entre la suma de los ingresos de las empresas en las que invierte el Fondo principal).

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de la consecución del objetivo de inversión sostenible.

El 94,6% de las inversiones del fondo se ajustaba a características medioambientales y sociales a 31/12/2023 y el 1% se ajustaba a la taxonomía de la UE.

Los indicadores no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Índice de referencia: El Fondo utiliza como índice de referencia el MSCI ACWI Net Total Return EUR (100%).

No se pretende que el índice de referencia se ajuste a las aspiraciones medioambientales y sociales promovidas por el fondo.

	31/10/2023	
	Fondo	Cobertura (%)
Calificación ESG de MSCI*	AA	97,8
Puntuación de calidad ESG de MSCI	7,6	97,8
Puntuación medioambiental de MSCI	7,5	97,8
Puntuación social de MSCI	5,3	97,8
Puntuación de gobernanza de MSCI	6,2	97,8
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e / millón de EUR de volumen de negocios)	43,3	97,0
Inversiones sostenibles (%)	36,1	94,6
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (%)	1,0	10,9
Exposición a los combustibles fósiles (%)**	1,0	2,9
Exposición a soluciones ecológicas (%)***	28,9	29,3

* CCC es la calificación de mayor riesgo, mientras que AAA es la mejor calificación.

** Porcentaje de ingresos generados a través del uso de combustibles fósiles, basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

*** Porcentaje de ingresos generados mediante el uso de soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, transporte sostenible, etc.), basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

	31/10/2022	
	Fondo	Cobertura (%)
Calificación ESG de MSCI*	AAA	98,8
Puntuación de calidad ESG de MSCI	8,6	99,5
Puntuación medioambiental de MSCI	7,6	99,5
Puntuación social de MSCI	5,3	99,5
Puntuación de gobernanza de MSCI	6,0	99,5
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e / millón de EUR de volumen de negocios)	42,0	92,2
Inversiones sostenibles (%)	28,9	28,9
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (%)	0,0	0,0
Exposición a los combustibles fósiles (%)**	2,0	92,2
Exposición a soluciones ecológicas (%)***	28,8	92,2

* CCC es la calificación de mayor riesgo, mientras que AAA es la mejor calificación.

** Porcentaje de ingresos generados a través del uso de combustibles fósiles, basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

*** Porcentaje de ingresos generados mediante el uso de soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, transporte sostenible, etc.), basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

● **¿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 tenían los siguientes objetivos:

1. Taxonomía de la UE: 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 se mide sumando los ingresos ajustados a la taxonomía de cada una de las inversiones de la cartera, en función de su ponderación y sobre la base de los datos publicados por las empresas en las que se invierte. A falta de datos de las empresas en las que se invierte, puede utilizarse el análisis de MSCI.

2. Medioambiente: contribución al impacto medioambiental, tal como lo define MSCI ESG Research, y su campo «impacto en términos de sostenibilidad» en relación con los objetivos medioambientales. Las categorías consideradas son las siguientes: energías alternativas, eficiencia energética, construcción ecológica, agua sostenible, prevención y control de la contaminación y agricultura sostenible.

En cuanto a la taxonomía de la UE, en la fecha del informe, solo se han definido dos de los objetivos medioambientales y tan solo actividades muy limitadas son aptas para llevarles un seguimiento conforme a los criterios técnicos de selección de la UE. El ajuste de las actividades económicas de cada empresa con los objetivos anteriores se mide en la medida en que el Gestor de inversiones dispone de datos. En función de las oportunidades de inversión disponibles, el Fondo puede contribuir a cualquiera de los anteriores objetivos medioambientales y puede que no siempre contribuya a todos los objetivos.

El Fondo tenía un 36,1% de inversiones sostenibles y un 1,0% de inversiones ajustadas a la taxonomía al final del ejercicio financiero (el objetivo de taxonomía se introdujo el 1 de enero de 2023).

El Fondo cumplió su objetivo de inversión sostenible a través de su compromiso de mantener al menos un 10,0% de inversiones sostenibles y un 0,5% de inversiones ajustadas a la taxonomía.

Las inversiones se consideraban sostenibles porque contribuían al desarrollo de actividades empresariales ecológicas en función de los ingresos: energía con bajas emisiones de carbono, eficiencia energética, construcción ecológica, uso sostenible del agua, prevención y control de la contaminación y agricultura sostenible. Aunque estas actividades económicas están englobadas en la taxonomía de la UE, la ausencia de datos nos impide demostrar su ajuste 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 comprobó a través de un enfoque basado en tres etapas:

- Exclusiones basadas en calificaciones: El Fondo principal no invierte en empresas con una calificación ESG de MSCI de CCC o B. El Fondo principal no invierte en emisores públicos con una calificación ESG de MSCI de CCC o B.
- Exclusiones basadas en sectores y normas: La política de exclusión se aplica para excluir los sectores que tienen los efectos negativos más importantes sobre los objetivos de sostenibilidad. Esta política de exclusión se solapa con las exclusiones específicas del Fondo principal o las complementa e incluye el carbón, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, el petróleo y el gas no convencionales, las armas controvertidas, el tabaco, la destrucción de la biodiversidad y la producción de combustibles fósiles en la región del Ártico.
- Consideración relativa a las principales incidencias adversas: El Gestor define normas de control (previas a la contratación) para algunas actividades significativamente perjudiciales seleccionadas: exposición a armas controvertidas (PIA 14 y tolerancia del 0%), actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (PIA 7 y tolerancia del 0%), intensidad de CO2 del Fondo principal (PIA 3 e inferior a la del índice de referencia) e infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (PIA 10 y tolerancia del 0%). En relación con el resto de las incidencias adversas (1. Emisiones de GEI, 2. Huella de carbono, 4. Implicación con empresas activas en el sector de los combustibles fósiles, 5. Proporción de consumo de energía y producción de energía procedente de fuentes de energía no renovable, 6. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático, 8. Emisiones al agua, 9. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos, 11. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, 12. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar, 13. Diversidad de género de la junta directiva, 15. Intensidad de GEI, 16. Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales), el gestor no ha establecido normas de control explícitas. Estas incidencias adversas son solo
- Diálogo, implicación y votación: nuestras políticas de diálogo, implicación y votación respaldan el objetivo de evitar un perjuicio significativo identificando los riesgos más importantes y haciendo oír nuestra voz para generar cambios y mejoras.

Nuestros equipos de control se encargan de supervisar que las inversiones sostenibles del Fondo respeten nuestro enfoque de no causar un perjuicio significativo y se incluyan en la proporción de inversiones sostenibles del Fondo. Nuestro enfoque se fundamenta en acontecimientos adversos, pero también en exclusiones (anteriores a la operación).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Confirmamos que se han tenido en cuenta todas las PIA obligatorias del Cuadro I de las RTS y que consideramos todas siempre que disponemos de información suficiente al respecto. La consideración de las PIA por parte de este Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (3, 7, 10 y 14) y en calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

La consideración de las PIA se fundamenta en listas de exclusión (carbón, lista del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencionales, armas controvertidas, tabaco, pérdida de biodiversidad y producción de combustibles fósiles en el Ártico), así como en el uso de calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, voto e implicación. Esto puede ser el resultado de datos publicados o, 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:

Sí, las inversiones se han ajustado al Pacto Mundial de las Naciones Unidas de acuerdo con una lista de exclusión interna con base en evaluaciones externas e internas. No obstante, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos no se han tenido en cuenta directamente, sino de forma indirecta mediante la metodología de las

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

calificaciones ESG de MSCI. Puede consultar más información sobre la metodología aquí: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

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 tienen en cuenta los criterios de la UE 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 ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El producto financiero tuvo en cuenta las principales incidencias adversas a través de la aplicación de exclusiones basadas en comprobaciones previas y posteriores a la contratación, iniciativas de diálogo e implicación y análisis ESG.

La consideración de las principales incidencias adversas por parte de este Fondo se basa en un filtro negativo para cuatro PIA (biodiversidad, infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) e intensidad de carbono del Fondo) y en calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

PIA	31/10/2023	Cobertura
1. Emisiones de GEI de Alcance 1	0,02	97,4%
1. Emisiones de GEI de Alcance 2	0,01	97,4%
1. Emisiones de GEI de Alcance 3	0,4	96,6%
2. Total emisiones de GEI	0,4	96,6%
3. Huella de carbono	206,1	96,6%
4. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	0	0,0%
5. Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	0,0%	98,6%
6. Proporción de consumo y generación de energía no renovable	0,0%	0,0%
7. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	3,5	60,1%
8. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	0,0	98,6%
9. Emisiones al agua	0,0	0,8%
10. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos	0,3	25,6%
11. Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	0,0%	98,7%
12. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,0%	98,6%
13. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	0,0%	0,0%
14. Diversidad de género en el consejo	0,0%	0,0%
15. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	0,0%	98,6%



¿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 período de referencia, que es: 01/11/2022 - 31/10/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector*	% de activos**	País
Xetra-Gold	Renta variable - Mercado monetario	2,1%	Alemania
Oddo Bhf Emerging Consumerdemand Ciw-Eur	-	1,5%	Luxemburgo
Oddo Bhf Euro Credit Short Duration Cp-Eur	-	1,4%	Luxemburgo
Wolters Kluwer	Renta variable - Industrial	1,3%	Países Bajos
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	Renta variable - Consumo discrecional	1,3%	Francia
Synopsys Inc	Renta variable - Tecnologías de la información	1,2%	EE. UU.
Thermo Fisher Scientific Inc	Renta variable - Medicina y salud	1,2%	EE. UU.
Relx Plc	Renta variable - Industrial	1,2%	Reino Unido
Microsoft Corp	Renta variable - Tecnologías de la información	1,2%	EE. UU.
Alphabet Inc-Cl C	Renta variable - Servicios de comunicación	1,2%	EE. UU.
Zurich Insurance Group Ag	Renta variable - Finanzas	1,1%	Suiza
Allianz Se-Reg	Renta variable - Finanzas	1,1%	Alemania
Capgemini Se	Renta variable - Tecnologías de la información	1,1%	Francia
Axa Sa	Renta variable - Finanzas	1,1%	Francia
Schneider Electric Se	Renta variable - Industrial	1,1%	Francia

* A 31/10/2023, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 1,0%, con una cobertura del 2,9%.

** Método de cálculo: Promedio de inversiones basado en cuatro inventarios que abarcaban el ejercicio financiero de referencia (periodos móviles de 3 meses).



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El 94,6% de las inversiones del fondo se ha ajustado a características medioambientales y sociales, de las cuales, el 36,1% se ha clasificado como inversiones sostenibles y el 1,0% se ajustaba a la taxonomía de la UE; en el ejercicio anterior, el 94,0% de las inversiones del fondo se ajustaba a características medioambientales y sociales, de las cuales el 28,9% se clasificó como inversiones sostenibles y el 0% se ajustaba a la taxonomía de la UE.

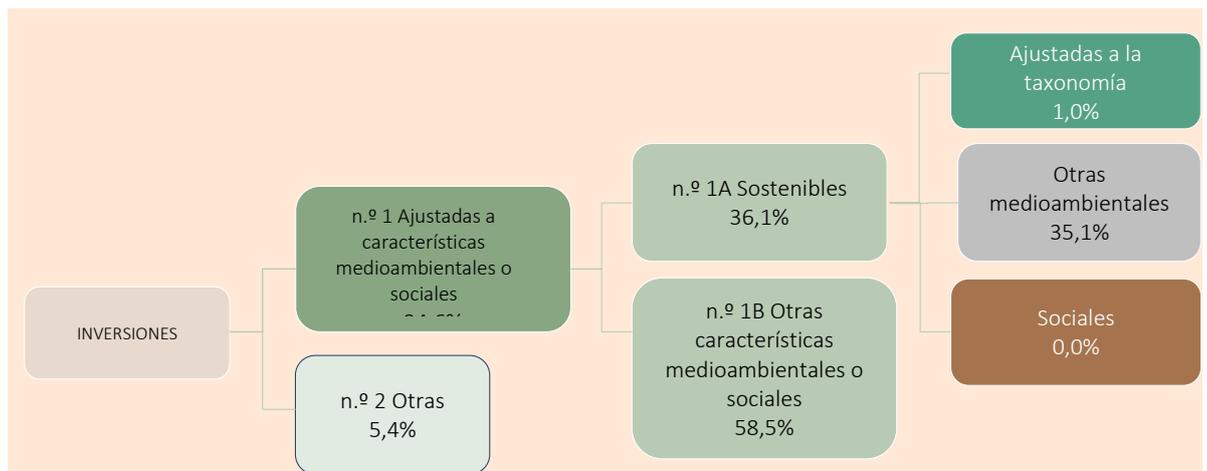
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de 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.



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 como inversiones sostenibles.

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

La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

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 **n.º 2 Otras** incluye un 1,4% de efectivo, un 0,1% de derivados y un 3,9% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

*Cálculo de la asignación de activos: el denominador es el valor neto total de la cartera (al cierre del ejercicio).

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sectores*	% de activos 31/10/2023
Renta fija - Consumo no cíclico	17,1%
Renta fija - Consumo cíclico	6,2%
Renta fija - Tecnología	4,4%
Renta fija - Industria básica	3,4%
Renta fija - Finanzas varias	3,0%
Renta fija - Comunicación	2,9%
Renta fija - Banca	1,9%
Renta fija - Bienes de equipo	1,4%
Renta fija - Préstamo sector público	1,0%
Renta fija - Seguros	0,8%
Renta fija - Bienes inmobiliarios	0,8%
Renta fija - Garantía gubernamental	0,8%
Renta fija - Activos hipotecarios	0,5%
Renta fija - Transporte	0,5%
Renta fija - Deuda pública sin garantía	0,4%
Renta variable - Tecnologías de la información	11,1%
Renta variable - Industrial	10,8%
Renta variable - Finanzas	7,5%
Renta variable - Medicina y salud	7,0%
Renta variable - Consumo discrecional	4,6%
Renta variable - Consumo básico	3,9%
Renta variable - Servicios de comunicación	1,3%
Renta variable - Energía	1,0%
Fondos	3,4%
Productos de seguimiento	3,6%
Efectivo	1,5%
Derivados	0,2%

* A 31/10/2023, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 1,0%, con una cobertura del 2,9%.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Como resultado de sus inversiones sostenibles, este Fondo podrá llevar a cabo inversiones en actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales establecidos en el Artículo 9 del Reglamento de Taxonomía: (a) mitigación del cambio climático, (b) adaptación al cambio climático, (c) uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos, (d) transición hacia una economía circular, (d) prevención y control de la contaminación y (e) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

El ajuste de las actividades económicas de cada empresa con los objetivos anteriores se mide en la medida en que el Gestor de inversiones dispone de datos. En función de los datos procedentes de las empresas en las que se invierte y del proveedor de datos del Gestor del Fondo (MSCI), las inversiones ajustadas a la taxonomía al final del ejercicio ascendían a un 1,0% si incluimos deuda soberana, supranacional y bonos de bancos centrales, y al 1,0% si excluimos estos valores.

Ningún auditor o tercero comprobó el cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 3 del Reglamento (UE) 2020/852 por parte de estas inversiones.

Dado el bajo nivel de cobertura de los datos facilitados actualmente por las empresas, la medición de la información con respecto a cada uno de los objetivos medioambientales establecidos en el Artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852 no permite ofrecer una presentación relevante este año.

● **¿Invertió 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

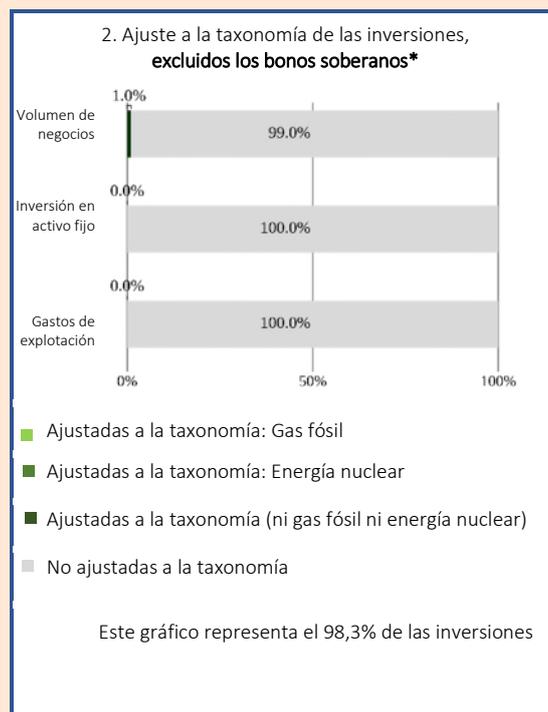
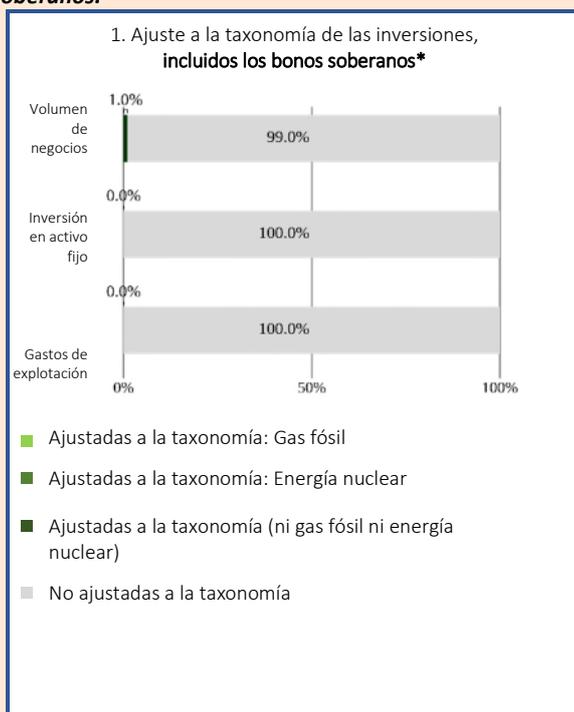
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

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

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 para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



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

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de las 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 períodos de referencia anteriores?

Esta inversión no cumplía el porcentaje mínimo ajustado a la taxonomía de la UE por falta de datos y porque esta valoración, que se menciona en el informe precontractual, entró en vigor en 2023 para este subfondo.

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.



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.



¿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 que no se han ajustado a la taxonomía de la UE es del 35,1%, mientras que la proporción mínima indicada en el informe precontractual era del 10,0%.



¿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?

El Fondo aspira a realizar únicamente inversiones que promueven características medioambientales y sociales. A efectos técnicos o con el fin de procurarse cobertura, el Fondo podrá mantener efectivo o equivalentes de efectivo y derivados para gestionar el riesgo de divisa. Debido a la naturaleza técnica y neutral del activo, tales instrumentos no se consideran inversiones y, por tanto, no se han aplicado garantías mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El Subfondo logró inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental del 94,6%.

El Gestor del Fondo aplicó su estrategia de participación activa de la siguiente manera:

1. Votación en las juntas generales ordinarias, si el Fondo satisface los requisitos de la política de voto del Gestor del Fondo.
2. Diálogo con las empresas.
3. Implicación con las empresas con arreglo a la política de implicación del Gestor del Fondo.
4. Aplicación de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management, así como otras exclusiones específicas del Fondo.
5. Consideración de las PIA con arreglo a la política de PIA del Gestor del Fondo.

La tasa de exclusión del universo de inversión fue, de media, del 20% durante el periodo.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Véase el cuadro comparativo que figura a continuación.

● *¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?*

El Fondo utiliza como índice de referencia el MSCI ACWI Net Total Return EUR (100%).

Se trata de un índice de mercado general que no refleja necesariamente en su composición o en su método de cálculo las características ESG que promueve el Fondo.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

El índice de referencia no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, de modo que puede incluir empresas excluidas por el Gestor del Fondo. Asimismo, el índice de referencia no se elabora 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?**

El comportamiento general se describe en el siguiente cuadro.

31/10/2023				
	Fondo	Cobertura	Índice de referencia	Cobertura
Calificación ESG de MSCI	AA	97,8	A	98,8
Puntuación de calidad ESG de MSCI	7,6	97,8	6,7	98,8
Puntuación medioambiental de MSCI	7,5	97,8	6,5	98,8
Puntuación social de MSCI	5,3	97,8	6,5	98,8
Puntuación de gobernanza de MSCI	6,2	97,8	6,5	98,8
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e/ millón de EUR de volumen de negocios)	43,3	97,0	149,2	100,0
Inversiones sostenibles (%)	36,1	94,6	38,2	98,8
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (%)	1,0	10,9	0,5	3,2
Exposición a los combustibles fósiles (%)	1,0	2,9	7,9	7,9
Exposición a soluciones ecológicas (%)	28,9	29,3	98,0	97,9

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 Polaris Flexible F

Identificador de entidad jurídica:
549300MHS8JCBSI4527

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.

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 39,70% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse 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



¿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.

El Fondo principal de ODDO BHF Polaris Flexible F promueve ambas características medioambientales. Se reflejan en la elaboración y la ponderación de la cartera con base en la información ESG de MSCI, las exclusiones y el seguimiento de acontecimientos adversos.

El Fondo principal de ODDO BHF Polaris Balanced F promueve ambas características medioambientales. Se reflejan en la elaboración y la ponderación de la cartera con base en la información ESG de MSCI, las exclusiones y el seguimiento de acontecimientos adversos por la sociedad gestora de los Subfondos principales.

El proceso de inversión se basa en la integración ESG, el cribado normativo (donde se incluyen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas), las exclusiones por sectores y un enfoque centrado en los mejores de cada clase.

El fondo emplea la calificación ESG de MSCI para evaluar la exposición de las empresas a los riesgos y las oportunidades tocantes a ESG utilizando una escala de entre «CCC» (peor calificación) y «AAA» (mejor calificación). El Fondo no invierte en empresas con una calificación ESG de MSCI de CCC o B. El Fondo principal no invierte en emisores públicos con una calificación ESG de MSCI de CCC o B.

El Fondo no adquiere valores de empresas que generan volumen de negocios con armas controvertidas (armas químicas/biológicas, municiones en racimo, armas láser cegadoras, minas terrestres, etc.) o por encima de un nivel especificado de cifra de negocios con otras armas (proporción total de cifra de negocios en armas nucleares, convencionales y no militares), el juego, la pornografía, el tabaco, la minería de carbón o la generación de electricidad a partir del carbón.

Los emisores que no cumplen estos principios de acuerdo con la puntuación de acontecimientos adversos ESG de MSCI no se adquieren.

Al menos el 90% del patrimonio del Fondo principal se evalúan según su rendimiento ESG (las inversiones en fondos objetivo, los certificados sobre metales preciosos y los instrumentos del mercado monetario se excluyen de este proceso). El Fondo principal se centra en empresas y países con un rendimiento en clave de sostenibilidad sólido y tiene como objetivo lograr una calificación ESG de MSCI media de «A» para sus activos.

La sociedad gestora también se atiene al CDP (Carbon Disclosure Project). También ha implementado una estrategia de desinversión graduada en el marco de su política de exclusión, según la cual no se realizan más inversiones en emisores del sector del carbón por encima de determinados umbrales. El objetivo es reducir los umbrales al 0% para 2030 en el caso de los emisores de países de la UE y la OCDE y para 2040 en el caso del resto del mundo.

Durante el periodo cubierto por este informe, el Fondo logró sus características medioambientales y sociales a través de las siguientes medidas:

- La calificación ESG de MSCI ponderada de la cartera para evaluar la consecución global de características medioambientales y sociales;
- La puntuación ponderada de MSCI para evaluar la calidad de la gobernanza de la empresa;
- La puntuación ponderada de MSCI para evaluar el capital humano;
- La intensidad de CO₂ del Fondo principal (suma de las emisiones de CO₂ de Alcances 1 y 2 dividida entre la suma de los ingresos de las empresas en las que invierte el Fondo principal).

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de la consecución del objetivo de inversión sostenible.

El 90,36% de las inversiones del fondo se ajustaba a características medioambientales y sociales a 31/12/2023 y el 1,4% se ajustaba a la taxonomía de la UE.

Los indicadores no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Índice de referencia: El Fondo utiliza como índice de referencia el MSCI ACWI Net Total Return EUR (100%).

No se pretende que el índice de referencia se ajuste a las aspiraciones medioambientales y sociales promovidas por el fondo.

	31/10/2023	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG de MSCI*	AA	97,2
Puntuación de calidad ESG de MSCI	7,4	97,2
Puntuación medioambiental de MSCI	7,2	97,2
Puntuación social de MSCI	5,5	97,2
Puntuación de gobernanza de MSCI	6,2	97,2
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e / millón de EUR de volumen de negocios)	41,7	94,9
Inversiones sostenibles (%)	39,7	90,3
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (%)	1,4	6,9
Exposición a los combustibles fósiles (%)**	1,1	2,5
Exposición a soluciones ecológicas (%)***	31,5	33,2

* CCC es la calificación de mayor riesgo, mientras que AAA es la mejor calificación.

** Porcentaje de ingresos generados a través del uso de combustibles fósiles, basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

*** Porcentaje de ingresos generados mediante el uso de soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, transporte sostenible, etc.), basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

	31/10/2022	
	Fondo	Cobertura (%)
Calificación ESG de MSCI*	AAA	98,8
Puntuación de calidad ESG de MSCI	8,6	100,0
Puntuación medioambiental de MSCI	7,5	100,0
Puntuación social de MSCI	5,5	100,0
Puntuación de gobernanza de MSCI	6,0	100,0
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e / millón de EUR de volumen de negocios)	35,1	86,9
Inversiones sostenibles (%)	35,4	35,4
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (%)	0,0	0,0
Exposición a los combustibles fósiles (%)**	4,4	86,9
Exposición a soluciones ecológicas (%)***	30,3	86,9

* CCC es la calificación de mayor riesgo, mientras que AAA es la mejor calificación.

** Porcentaje de ingresos generados a través del uso de combustibles fósiles, basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

*** Porcentaje de ingresos generados mediante el uso de soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, transporte sostenible, etc.), basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

● **¿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 tenían los siguientes objetivos:

1. Taxonomía de la UE: 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 se mide sumando los ingresos ajustados a la taxonomía de cada una de las inversiones de la cartera, en función de su ponderación y sobre la base de los datos publicados por las empresas en las que se invierte. A falta de datos de las empresas en las que se invierte, puede utilizarse el análisis de MSCI.

2. Medioambiente: contribución al impacto medioambiental, tal como lo define MSCI ESG Research, y su campo «impacto en términos de sostenibilidad» en relación con los objetivos medioambientales. Las categorías consideradas son las siguientes: energías alternativas, eficiencia energética, construcción ecológica, agua sostenible, prevención y control de la contaminación y agricultura sostenible.

En cuanto a la taxonomía de la UE, en la fecha del informe, solo se han definido dos de los objetivos medioambientales y tan solo actividades muy limitadas son aptas para llevarles un seguimiento conforme a los criterios técnicos de selección de la UE. El ajuste de las actividades económicas de cada empresa con los objetivos anteriores se mide en la medida en que el Gestor de inversiones dispone de datos. En función de las oportunidades de inversión disponibles, el Fondo puede contribuir a cualquiera de los anteriores objetivos medioambientales y puede que no siempre contribuya a todos los objetivos.

El Fondo tenía un 39,7% de inversiones sostenibles y un 1,4% de inversiones ajustadas a la taxonomía al final del ejercicio financiero (el objetivo de taxonomía se introdujo el 1 de enero de 2023).

El Fondo cumplió su objetivo de inversión sostenible a través de su compromiso de mantener al menos un 10,0% de inversiones sostenibles y un 0,5% de inversiones ajustadas a la taxonomía.

Las inversiones se consideraban sostenibles porque contribuían al desarrollo de actividades empresariales ecológicas en función de los ingresos: energía con bajas emisiones de carbono, eficiencia energética, construcción ecológica, uso sostenible del agua, prevención y control de la contaminación y agricultura sostenible. Aunque estas actividades económicas están englobadas en la taxonomía de la UE, la ausencia de datos nos impide demostrar su ajuste 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 comprobó a través de un enfoque basado en tres etapas:

- Exclusiones basadas en calificaciones: El Fondo principal no invierte en empresas con una calificación ESG de MSCI de CCC o B. El Fondo principal no invierte en emisores públicos con una calificación ESG de MSCI de CCC o B.
- Exclusiones basadas en sectores y normas: La política de exclusión se aplica para excluir los sectores que tienen los efectos negativos más importantes sobre los objetivos de sostenibilidad. Esta política de exclusión se solapa con las exclusiones específicas del Fondo principal o las complementa e incluye el carbón, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, el petróleo y el gas no convencionales, las armas controvertidas, el tabaco, la destrucción de la biodiversidad y la producción de combustibles fósiles en la región del Ártico.
- Consideración relativa a las principales incidencias adversas: El Gestor define normas de control (previas a la contratación) para algunas actividades significativamente perjudiciales seleccionadas: exposición a armas controvertidas (PIA 14 y tolerancia del 0%), actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (PIA 7 y tolerancia del 0%), intensidad de CO2 del Fondo principal (PIA 3 e inferior a la del índice de referencia) e infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) para Empresas Multinacionales (PIA 10 y tolerancia del 0%). En relación con el resto de las incidencias adversas (1. Emisiones de GEI, 2. Huella de carbono, 4. Implicación con empresas activas en el sector de los combustibles fósiles, 5. Proporción de consumo de energía y producción de energía procedente de fuentes de energía no renovable, 6. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático, 8. Emisiones al agua, 9. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos, 11. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, 12. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar, 13. Diversidad de género de la junta directiva, 15. Intensidad de GEI, 16. Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales), el gestor no ha establecido normas de control explícitas. Estas incidencias adversas son solo
- Diálogo, implicación y votación: nuestras políticas de diálogo, implicación y votación respaldan el objetivo de evitar un perjuicio significativo identificando los riesgos más importantes y haciendo oír nuestra voz para generar cambios y mejoras.

Nuestros equipos de control se encargan de supervisar que las inversiones sostenibles del Fondo respeten nuestro enfoque de no causar un perjuicio significativo y se incluyan en la proporción de inversiones sostenibles del Fondo. Nuestro enfoque se fundamenta en acontecimientos adversos, pero también en exclusiones (anteriores a la operación).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Confirmamos que se han tenido en cuenta todas las PIA obligatorias del Cuadro I de las RTS y que consideramos todas siempre que disponemos de información suficiente al respecto. La consideración de las PIA por parte de este Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (3, 7, 10 y 14) y en calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

La consideración de las PIA se fundamenta en listas de exclusión (carbón, lista del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencionales, armas controvertidas, tabaco, pérdida de biodiversidad y producción de combustibles fósiles en el Ártico), así como en el uso de calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, voto e implicación. Esto puede ser el resultado de datos publicados o, 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:

Sí, las inversiones se han ajustado al Pacto Mundial de las Naciones Unidas de acuerdo con una lista de exclusión interna con base en evaluaciones externas e internas. No obstante, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos no se han tenido en cuenta directamente, sino de forma indirecta mediante la metodología de las

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

calificaciones ESG de MSCI. Puede consultar más información sobre la metodología aquí: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

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 tienen en cuenta los criterios de la UE 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 ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El producto financiero tuvo en cuenta las principales incidencias adversas a través de la aplicación de exclusiones basadas en comprobaciones previas y posteriores a la contratación, iniciativas de diálogo e implicación y análisis ESG.

La consideración de las principales incidencias adversas por parte de este Fondo se basa en un filtro negativo para cuatro PIA (biodiversidad, infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) e intensidad de carbono del Fondo) y en calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

PIA	31/10/2023	Cobertura
1. Emisiones de GEI de Alcance 1	5,0	98,2%
1. Emisiones de GEI de Alcance 2	3,9	98,2%
1. Emisiones de GEI de Alcance 3	116,3	98,2%
2. Total emisiones de GEI	124,4	98,2%
3. Huella de carbono	189,1	98,2%
4. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	0	0,0%
5. Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	0,0%	99,6%
6. Proporción de consumo y generación de energía no renovable	0,0%	0,0%
7. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	2,6	50,9%
8. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	0,0	99,6%
9. Emisiones al agua	0,0	2,8%
10. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos	0,39	32,3%
11. Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	0,0%	99,6%
12. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,0%	99,6%
13. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	0,0%	0,0%
14. Diversidad de género en el consejo	0,0%	0,0%
15. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	0,0%	99,6%



¿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 período de referencia, que es: 01/11/2022 - 31/10/2023

Inversiones de mayor volumen	Sector*	% de activos**	País
Xetra-Gold	Renta variable - Mercado monetario	2,5%	Alemania
Amazon.Com Inc	Renta variable - Consumo discrecional	2,5%	EE. UU.
Allianz Se-Reg	Renta variable - Finanzas	2,5%	Alemania
Roche Holding Ag-Genusschein	Renta variable - Medicina y salud	2,4%	Suiza
Dpam L- Bonds Emk Sustainab-F	-	2,1%	Luxemburgo
Reckitt Benckiser Group Plc	Renta variable - Consumo básico	2,1%	Reino Unido
Unilever Plc	Renta variable - Consumo básico	2,1%	Reino Unido
Bank Of America Corp	Renta variable - Finanzas	2,1%	EE. UU.
Ubs Ag 0,00% 09/2023	Renta fija -	1,9%	Suiza
Icon Plc	Renta variable - Medicina y salud	1,9%	Irlanda
Schneider Electric Se	Renta variable - Industrial	1,8%	Francia
Thermo Fisher Scientific Inc	Renta variable - Medicina y salud	1,8%	EE. UU.
Capgemini Se	Renta variable - Tecnologías de la información	1,7%	Francia
Unitedhealth Group Inc	Renta variable - Medicina y salud	1,6%	EE. UU.
Microsoft Corp	Renta variable - Tecnologías de la información	1,6%	EE. UU.

* A 31/10/2023, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 1,1%, con una cobertura del 2,5%.

** Método de cálculo: Promedio de inversiones basado en cuatro inventarios que abarcaban el ejercicio financiero de referencia (periodos móviles de 3 meses).



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

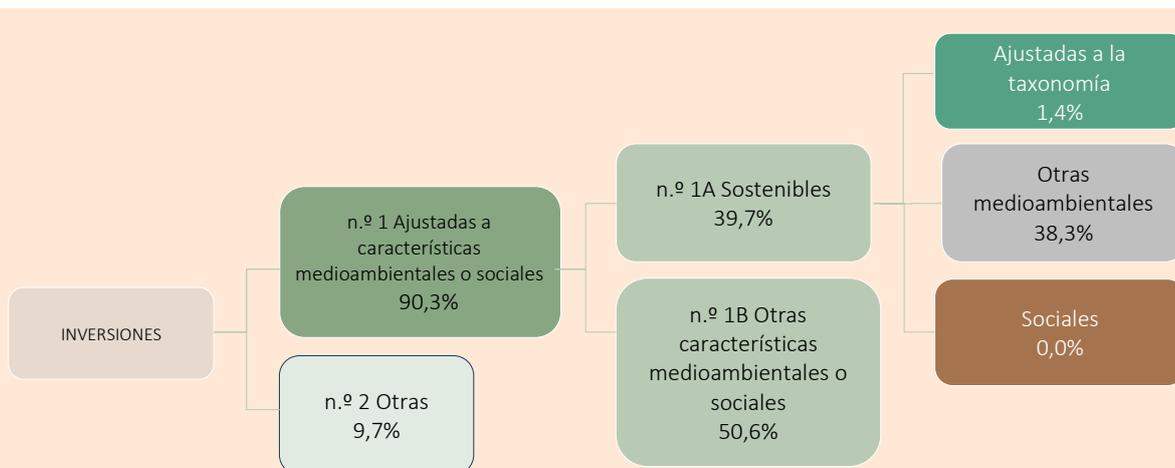
El 90,3% de las inversiones del fondo se ha ajustado a características medioambientales y sociales, de las cuales, el 39,7% se ha clasificado como inversiones sostenibles y el 1,4% se ajustaba a la taxonomía de la UE; en el ejercicio anterior, el 88,7% de las inversiones del fondo se ajustaba a características medioambientales y sociales, de las cuales el 33,8% se clasificó como inversiones sostenibles y el 0% se ajustaba a la taxonomía de la UE.

● **¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de 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.



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 como inversiones sostenibles.

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

La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

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 **n.º 2 Otras** incluye un 4,4% de efectivo, un 0,7% de derivados y un 4,6% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

*Cálculo de la asignación de activos: el denominador es el valor neto total de la cartera (al cierre del ejercicio).

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sectores*	% de activos 31/10/2023
Renta fija - Consumo no cíclico	8,3%
Renta fija - Consumo cíclico	3,7%
Renta fija - Deuda soberana	3,4%
Renta fija - Comunicación	2,7%
Renta fija - Tecnología	2,5%
Renta fija - Banca	2,4%
Renta fija - Bienes de equipo	1,6%
Renta fija - Industria básica	1,4%
Renta fija - Finanzas varias	1,1%
Renta fija - Deuda pública sin garantía	0,8%
Renta fija - Valores del Tesoro	0,7%
Renta fija - Deuda supranacional	0,7%
Renta fija - Bienes inmobiliarios	0,7%
Renta variable - Tecnologías de la información	16,9%
Renta variable - Industrial	10,6%
Renta variable - Medicina y salud	8,5%
Renta variable - Consumo básico	6,4%
Renta variable - Finanzas	6,0%
Renta variable - Consumo discrecional	5,1%
Renta variable - Servicios de comunicación	1,2%
Renta variable - Energía	1,1%
Fondos	4,8%
Productos de seguimiento	4,6%
Efectivo	4,4%
Derivados	0,7%

* A 31/10/2023, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 1,1%, con una cobertura del 2,5%.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Como resultado de sus inversiones sostenibles, este Fondo podrá llevar a cabo inversiones en actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales establecidos en el Artículo 9 del Reglamento de Taxonomía: (a) mitigación del cambio climático, (b) adaptación al cambio climático, (c) uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos, (d) transición hacia una economía circular, (d) prevención y control de la contaminación y (e) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

El ajuste de las actividades económicas de cada empresa con los objetivos anteriores se mide en la medida en que el Gestor de inversiones dispone de datos. En función de los datos procedentes de las empresas en las que se invierte y del proveedor de datos del Gestor del Fondo (MSCI), las inversiones ajustadas a la taxonomía al final del ejercicio financiero ascendían a un 1,4% si se incluyen los bonos soberanos, supranacionales y de bancos centrales, y a un 1,4% si se excluyen dichos bonos.

Ningún auditor o tercero comprobó el cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 3 del Reglamento (UE) 2020/852 por parte de estas inversiones.

Dado el bajo nivel de cobertura de los datos facilitados actualmente por las empresas, la medición de la información con respecto a cada uno de los objetivos medioambientales establecidos en el Artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852 no permite ofrecer una presentación relevante este año.

● **¿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

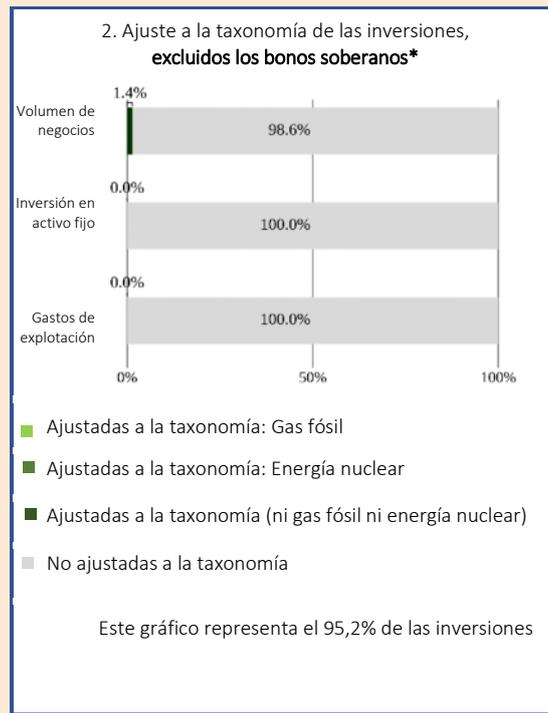
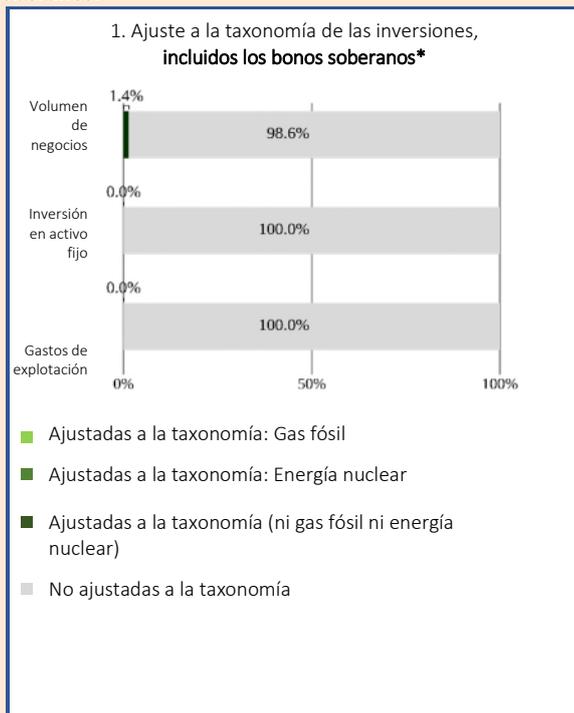
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

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

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 para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



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

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de las 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 períodos de referencia anteriores?

Esta inversión no cumplía el porcentaje mínimo ajustado a la taxonomía de la UE por falta de datos y porque esta valoración, que se menciona en el informe precontractual, entró en vigor en 2023 para este subfondo.

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.



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.



¿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 que no se han ajustado a la taxonomía de la UE es del 38,3%, mientras que la proporción mínima indicada en el informe precontractual era del 10,0%.



¿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» son efectivo, derivados y otros activos auxiliares utilizados para garantizar una gestión óptima de la cartera.

El cumplimiento de las garantías mínimas para las inversiones sin una calificación ESG se logra aplicando la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management y/o exclusiones específicas del Fondo.

Habida cuenta de la función de estos derivados, consideramos que estos no tuvieron un impacto negativo en la capacidad del Fondo para cumplir sus características medioambientales y sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El Subfondo logró inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental del 90,3%.

El Gestor del Fondo aplicó su estrategia de participación activa de la siguiente manera:

1. Votación en las juntas generales ordinarias, si el Fondo satisface los requisitos de la política de voto del Gestor del Fondo.
2. Diálogo con las empresas.
3. Implicación con las empresas con arreglo a la política de implicación del Gestor del Fondo.
4. Aplicación de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management, así como otras exclusiones específicas del Fondo.
5. Consideración de las PIA con arreglo a la política de PIA del Gestor del Fondo.

La tasa de exclusión del universo de inversión fue, de media, superior al 20% durante el periodo.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Véase el cuadro comparativo que figura a continuación.

● **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**

El Fondo utiliza como índice de referencia el MSCI ACWI Net Total Return EUR (100%).

Se trata de un índice de mercado general que no refleja necesariamente en su composición o en su método de cálculo las características ESG que promueve el Fondo.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

El índice de referencia no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, de modo que puede incluir empresas excluidas por el Gestor del Fondo. Asimismo, el índice de referencia no se elabora en función de factores medioambientales o sociales.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿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?**

El comportamiento general se describe en el siguiente cuadro.

31/10/2023				
	Fondo	Cobertura	Índice de referencia	Cobertura
Calificación ESG de MSCI	AA	97,2	A	98,8
Puntuación de calidad ESG de MSCI	7,4	97,2	6,7	98,8
Puntuación medioambiental de MSCI	7,2	97,2	6,5	98,8
Puntuación social de MSCI	5,5	97,2	6,5	98,8
Puntuación de gobernanza de MSCI	6,2	97,2	6,5	98,8
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e/ millón de EUR de volumen de negocios)	41,7	94,9	149,2	100,0
Inversiones sostenibles (%)	39,7	90,3	38,2	98,8
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (%)	1,4	6,9	0,5	3,2
Exposición a los combustibles fósiles (%)	1,1	2,5	7,9	7,9
Exposición a soluciones ecológicas (%)	31,5	33,2	98,0	97,9