



ODDO BHF GENERATION

OICVM regido por la Directiva 2014/91/UE

Informe anual a 30 de septiembre de 2021

Sociedad gestora: Oddo BHF Asset Management SAS

Depositorio: Oddo BHF SCA

Agente administrativo y contable por delegación: EFA

Auditor: DELOITTE

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

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

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

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

ÍNDICE

1. INFORMACIÓN RELATIVA A LAS INVERSIONES Y LA GESTIÓN DEL OICVM	3
2. INFORME DE GESTIÓN	6
3. CUENTAS ANUALES DEL OICVM	9

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

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

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

1.1. Vocación del Fondo

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

1.2. Objetivo de gestión

El objetivo de gestión del Fondo es obtener una rentabilidad superior a la del índice MSCI EMU con dividendos netos reinvertidos en un horizonte de inversión superior a 5 años.

1.3. Régimen fiscal

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

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

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

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

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

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

1.4. Información reglamentaria

- El Fondo no mantiene instrumentos financieros emitidos por sociedades vinculadas al grupo Oddo BHF.
- OICVM mantenidos por el Fondo y gestionados por la Sociedad gestora en la fecha de cierre de las cuentas del Fondo (véanse las cuentas anuales anexas).
- **Método de cálculo del riesgo global del OICVM:** el método elegido por Oddo BHF Asset Management para medir el riesgo global del OICVM es la metodología del compromiso.
- **Criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo:**
El OICVM no tiene en cuenta simultáneamente los tres criterios relativos al respeto de objetivos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG, por sus siglas en inglés). Todos los datos relativos a los criterios ESG pueden consultarse en el sitio web de Oddo BHF Asset Management: www.am.oddo-bhf.com.
- **Clasificación del Fondo con arreglo al SFDR:** Oddo BHF Génération es un fondo del artículo 8

- En el marco de su política de gestión de riesgos, la Sociedad gestora de carteras establece, adopta y mantiene en vigor una política y unos procedimientos de gestión de riesgos eficaces, apropiados y documentados que permiten la identificación de los riesgos vinculados a sus actividades, procesos y sistemas.
Para obtener más información, se ruega consultar el documento de datos fundamentales para el inversor de este OIC y, en concreto, el apartado «Perfil de riesgo y remuneración» o su folleto completo; estos documentos pueden obtenerse, previa solicitud, a través de la Sociedad gestora o en el sitio web www.am.oddo-bhf.com.
- Proporción de los activos invertidos en títulos o derechos aptos para el PEA: 93,36%
- **Parte de los ingresos elegible para la deducción fiscal del 40% prevista en el artículo 158 del Código General Tributario francés:**
Importe de los ingresos elegible para la deducción fiscal del 40%: ninguno para la participación DR EUR; participación uDRW-EUR: 475,13 EUR; participación uDPW-EUR: 2.433,12 EUR; participación uDPw-CHF: 2.155,72 EUR; participación uDRw-CHF: 211,85 EUR

1.5. Deontología

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

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

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

1.7. Cambios producidos en el transcurso del ejercicio

El 06/11/2020: eliminación de la participación CR-SEK

1.8. Comunicación de información SFTR

El Fondo no efectuó operaciones que se enmarcan en el campo de aplicación del Reglamento sobre transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización (SFTR).

2. INFORME DE GESTIÓN

2.1. Coyuntura macroeconómica y rentabilidad de los mercados de renta variable en 2020-21

El mercado europeo de renta variable reanudó la trayectoria alcista en el periodo poscoronavirus, si bien se vio perturbado ocasionalmente por algunos temores: variantes, posible finalización de las medidas acomodaticias de los bancos centrales, fortaleza de la recuperación (especialmente en China) e inflación. Por último, y a pesar de su elevada transmisibilidad, la variante delta no provocó nuevos confinamientos. Los bancos centrales estadounidense y europeo mantuvieron un sesgo acomodaticio buscando cerciorarse de una vuelta estable del pleno empleo como paso previo a acometer cualquier subida de los tipos oficiales, aunque deberían ralentizar progresivamente sus programas de compras de activos de aquí a 2022. Si bien el PIB chino en 2021 superaba el 8%, algunos factores suscitaron inquietud: por un lado, el gobierno chino endureció de manera inesperada y radical la regulación de los sectores de educación, pagos y videojuegos; por otro lado, los problemas financieros del promotor inmobiliario más importante del país amenazaban con socavar significativamente el crecimiento del gigante asiático en los siguientes trimestres. De ser objeto de deseo durante mucho tiempo, la inflación pasó a convertirse en el principal motivo de preocupación. Su aumento resulta espectacular y se está generalizando: de los componentes electrónicos al transporte, determinadas materias primas y la energía. El petróleo Brent pasó de los 40 USD en septiembre de 2020 a los 80 USD a finales del periodo.

En este contexto, el índice MSCI EMU Net Return se anotó un avance del 30,35%. La banca, el petróleo, los viajes y el automóvil lideraron la marcha, mientras que los servicios públicos y los sectores «defensivos» de consumo básico y cuidado personal se situaron en el vagón de cola.

2.2. Rentabilidades

Con la excepción de la tecnología y, en menor medida, la medicina y salud, todos los sectores cerraron el periodo en terreno negativo. La banca, la energía, los viajes y el ocio, las telecomunicaciones y el sector inmobiliario sufrieron las peores caídas (con pérdidas superiores al 20%).

Ante esta crisis inédita para el ámbito médico y económico, todo el mundo actúa en función de lo que va aconteciendo. El ritmo al que se retornará a la normalidad sigue siendo incierto. Las autoridades reconocieron rápidamente el verdadero alcance del problema y se comprometieron a adoptar todas las medidas posibles para garantizar el buen funcionamiento del mercado de crédito y la supervivencia de las empresas con el fin de salvaguardar el empleo.

En este contexto, Oddo BHF Génération avanzó un 29,75%. Los valores que más contribuyeron a los resultados fueron ASM International (Países Bajos, semiconductores), Publicis (Francia, publicidad), Santander (España, banca) y Aperam (Luxemburgo, acero inoxidable). En el extremo opuesto, el Fondo se vio penalizado por el mal comportamiento de los títulos de SoftwareOne (Suiza, *software*), JustEat Takeaway (Países Bajos, reparto de comida a domicilio), Ubisoft (Francia, videojuegos) y Solution 30 (Francia, externalización).

En cuanto a las operaciones de arbitraje dentro de la cartera, las compras más significativas fueron EssilorLuxottica (Francia-Italia, óptica), BMW (Alemania, automóvil), Ipsos (Francia, encuestas) y Andritz (Austria, equipos para la producción de energía hidráulica). Se reforzaron las posiciones en Santander (España, banca) y Faurecia (Francia, equipamiento para el automóvil). Vendimos las líneas en Volkswagen (Alemania, automóvil), Fresenius Medical Care (Alemania, diálisis), AB Inbev (Bélgica, cerveza) e Ipsen (Francia, farmacia).

Participación	Rentabilidad anual (*)	Rentabilidad anual Índice de referencia
Oddo BHF Génération CR-EUR	28,46%	30,4%
Oddo BHF Génération CI-EUR	29,75%	
Oddo BHF Génération CL-EUR	29,47%	
Oddo BHF Génération CN-EUR	29,54%	
Oddo BHF Génération GC-EUR	29,76%	
Oddo BHF Génération DR-EUR	28,46%	
Oddo BHF Génération uCPw-EUR	30,46%	
Oddo BHF Génération uCPw-CHF [H]	30,13%	
Oddo BHF Génération uCRw-CHF [H]	28,97%	
Oddo BHF Génération uCRw-EUR	29,29%	
Oddo BHF Génération uDPw-CHF [H]	30,14%	
Oddo BHF Génération uDPw-EUR	30,46%	
Oddo BHF Génération uDRw-CHF [H]	28,99%	
Oddo BHF Génération uDRw-EUR	29,29%	

2.3. Movimientos

Las incorporaciones más importantes fueron ASM International (Países Bajos, semiconductores), Peugeot (Francia, automóvil), Puma (Alemania, prendas deportivas), Ubisoft (Francia, videojuegos) y SoftwareOne (Suiza, soluciones en la nube). Procedimos a la venta de Fresenius (Alemania, asistencia hospitalaria), así como de Pirelli y Faurecia en el segmento del equipamiento automovilístico. Los principales recortes se efectuaron en SAP (Alemania, *software*), Grifols (España, derivados sanguíneos), Sopra Steria (Francia, servicios de consultoría) y Volkswagen.

Intentamos que la calificación global de ESG de la cartera sea superior a la del universo de referencia.

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

Cartera	Título	Adquisición	Venta	Divisa
Oddo Génération	Volkswagen AG Pref		16.789.380,63	EUR
Oddo Génération	ASM Intl NV Reg		15.794.932,46	EUR
Oddo Génération	Fresenius Medical Care AG Co KGaA		15.299.885,98	EUR
Oddo Génération	EssilorLuxottica SA	15.256.854,95		EUR
Oddo Génération	Michelin SA		15.002.760,26	EUR
Oddo Génération	Continental AG	14.274.584,06		EUR
Oddo Génération	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE		11.652.317,73	EUR
Oddo Génération	Bayerische Motorenwerke AG	11.318.796,06		EUR
Oddo Génération	Anheuser-Busch InBev SA		11.017.389,11	EUR
Oddo Génération	Banco Santander Reg SA	10.976.576,74		EUR

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

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

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

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

2.4. Perspectivas

Todo el mundo intenta predecir las futuras tendencias del mercado. Los tipos negativos, el exceso de liquidez, los planes de estímulos y las vacunas invitan al optimismo. En cambio, unos múltiplos de valoración especialmente elevados con respecto a sus niveles históricos sugieren que debemos actuar con prudencia. Ante esta coyuntura incierta, nos mantenemos fieles a nuestra política de inversión y continuamos invariablemente nuestra búsqueda de empresas que presentan sólidos balances y una proyección internacional y que ofrecen unas perspectivas de desarrollo a largo plazo intactas, así como un satisfactorio perfil de riesgo-rentabilidad.

3. CUENTAS ANUALES DEL OICVM

ODDO BHF GENERATION

Fondo de inversión colectiva (FCP)

Sociedad gestora:
ODDO BHF Asset Management SAS
12, boulevard de la Madeleine
75009 Paris (Francia)

INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES

Ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2021

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

Opinión

De acuerdo con la tarea que nos ha encomendado la Sociedad gestora, hemos auditado las cuentas anuales del organismo de inversión colectiva ODDO BHF GENERATION constituido en forma de fondo de inversión colectiva (FCP) correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de septiembre de 2021, que se adjuntan al presente informe.

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

Fundamento de la opinión sobre las cuentas anuales**Marco de referencia de la auditoría**

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

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

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

Una entidad de la red Deloitte

Sociedad gestora de carteras constituida en forma de sociedad por acciones simplificada (SAS) con un capital de 7.500.000 EUR
Autorizada por la Autorité des Marchés Financiers con el n.º GP 99011 - Inscrita en el Registro Mercantil de París con el n.º 340 902 857
12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia
Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf-com



Independencia

Hemos llevado a cabo nuestra labor de auditoría con arreglo a las normas de independencia previstas en el código de comercio y en el código de ética para profesionales de la contabilidad, durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de nuestro informe.

Justificación de las apreciaciones

La crisis mundial derivada de la pandemia de la COVID-19 ha creado condiciones particulares para la elaboración y la auditoría de las cuentas de este ejercicio. En efecto, esta crisis y las medidas excepcionales impuestas durante el estado de emergencia sanitaria trajeron consigo múltiples consecuencias para los fondos, sus inversiones y la valoración de los activos y pasivos correspondientes. Algunas de estas medidas, como las restricciones de movilidad y el teletrabajo, también incidieron en la gestión operativa de los fondos y en las modalidades de ejecución de las auditorías.

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

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

Verificaciones específicas

Hemos procedido, asimismo, a las verificaciones específicas previstas por la ley, de conformidad con las normas de la profesión que rigen en Francia.

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

Responsabilidades de la Sociedad gestora relativas a las cuentas anuales

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

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

Las cuentas anuales han sido formuladas por la Sociedad gestora.



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

Recae sobre nosotros la responsabilidad de elaborar un informe sobre las cuentas anuales. Nuestro objetivo consiste en obtener garantías razonables de que las cuentas anuales, consideradas en su conjunto, no presentan anomalías significativas. Estas garantías razonables se corresponden con un elevado nivel de certeza, aunque no es posible garantizar que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las normas de la profesión pueda detectar sistemáticamente todas las anomalías significativas. Las anomalías pueden proceder de fraudes o derivarse de errores, y se consideran significativas cuando se puede esperar, de manera razonable, que dichas anomalías son capaces, en su conjunto o de manera individual, de influenciar las decisiones económicas que se adopten basándose en las cuentas.

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

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

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



- comprueba la presentación general de las cuentas anuales, y evalúa si las cuentas anuales reflejan de manera fiel las operaciones y los acontecimientos subyacentes.

Paris – La Défense, a 3 de enero de 2022

Auditor

Deloitte & Associés

[firma]

Olivier GALIENNE

INFORME ANUAL 30/09/2021

ODDO BHF GENERATION

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA (FCP)

RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

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

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

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

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

BALANCE – ACTIVO A 30/09/2021 EN EUR

	30/09/2021	30/09/2020
Inmovilizado neto	0,00	0,00
Depósitos	0,00	0,00
Instrumentos financieros	532.372.176,62	474.875.881,63
Acciones y valores equivalentes	532.372.176,62	474.875.881,63
Negociados en un mercado organizado o equivalente	532.372.176,62	474.875.881,63
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Obligaciones y valores equivalentes	0,00	0,00
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Títulos de crédito	0,00	0,00
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
<i>Títulos de crédito negociables</i>	0,00	0,00
<i>Otros títulos de crédito</i>	0,00	0,00
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Organismos de inversión colectiva	0,00	0,00
OICVM y Fondos de inversión alternativa tradicionales destinados a no profesionales y equivalentes de otros países	0,00	0,00
Otros Fondos destinados a no profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0,00	0,00
Fondos profesionales tradicionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización cotizados	0,00	0,00
Otros Fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización no cotizados	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa	0,00	0,00
Créditos representativos de títulos financieros cedidos en préstamo	0,00	0,00
Títulos financieros tomados en préstamo	0,00	0,00
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra	0,00	0,00
Otras operaciones temporales	0,00	0,00
Contratos financieros		
Operaciones en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Otras operaciones	0,00	0,00
Otros instrumentos financieros	0,00	0,00
Créditos	18.147.295,82	8.283.954,28
Operaciones a plazo sobre divisas	10.850.850,75	8.283.954,28
Otros	7.296.445,07	0,00
Cuentas financieras	6.223.785,91	2.245.357,88
Efectivo	6.223.785,91	2.245.357,88
Total del activo	556.743.258,35	485.405.193,79

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

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

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

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

BALANCE – PASIVO A 30/09/2021 EN EUR

	30/09/2021	30/09/2020
Fondos propios		
Capital	499.165.849,42	501.369.839,48
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas (a)	0,00	211.287,00
Remanente (a)	19.233,30	15,47
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio (a, b)	36.224.240,35	-26.767.989,61
Resultado del ejercicio (a, b)	296.091,47	-755.252,32
Total Fondos propios	535.705.414,54	474.057.900,02
<i>(= Importe representativo del patrimonio neto)</i>		
Instrumentos financieros	0,00	0,00
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00
Operaciones temporales en títulos financieros	0,00	0,00
Deudas representativas de títulos financieros cedidos con pacto de recompra	0,00	0,00
Deudas representativas de títulos financieros recibidos en préstamo	0,00	0,00
Otras operaciones temporales	0,00	0,00
Contratos financieros	0,00	0,00
Operaciones en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Otras operaciones	0,00	0,00
Deudas	19.043.808,36	11.347.293,77
Operaciones a plazo sobre divisas	10.794.630,41	8.281.436,82
Otros	8.249.177,95	3.065.856,95
Cuentas financieras	1.994.035,45	0,00
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	1.994.035,45	0,00
Empréstitos	0,00	0,00
Total del pasivo	556.743.258,35	485.405.193,79

(a) Incluidas las cuentas de regularización

(b) Menos los anticipos pagados durante el ejercicio

FUERA DEL BALANCE A 30/09/2021 EN EUR

	30/09/2021	30/09/2020
Operaciones de cobertura		
Compromisos en mercados organizados o equivalentes		
Compromisos en mercados OTC		
Otros compromisos		
Otras operaciones		
Compromisos en mercados organizados o equivalentes		
Compromisos en mercados OTC		
Otros compromisos		

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

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

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

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 30/09/2021 EN EUR

	30/09/2021	30/09/2020
Ingresos procedentes de operaciones financieras		
Ingresos procedentes de depósitos y cuentas financieras	0,00	0,00
Ingresos procedentes de acciones y valores equivalentes	8.713.152,28	7.348.168,04
Ingresos procedentes de obligaciones y valores equivalentes	0,00	0,00
Ingresos procedentes de títulos de crédito	0,00	0,00
Ingresos procedentes de adquisiciones y cesiones temporales de títulos financieros	0,00	0,00
Ingresos procedentes de contratos financieros	0,00	0,00
Otros ingresos financieros	3,27	12,58
TOTAL (I)	8.713.155,55	7.348.180,62
Gastos por operaciones financieras		
Gastos por adquisiciones y cesiones temporales de títulos financieros	0,00	0,00
Gastos derivados de contratos financieros	0,00	0,00
Gastos por deudas financieras	46,17	0,00
Otros gastos financieros	0,00	0,00
TOTAL (II)	46,17	0,00
Resultado por operaciones financieras (I - II)	8.713.109,38	7.348.180,62
Otros ingresos (III)	0,00	0,00
Gastos de gestión y dotaciones para amortizaciones (IV)	8.443.824,38	8.660.174,51
Resultado neto del ejercicio (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	269.285,00	-1.311.993,89
Regularización de los ingresos del ejercicio (V)	26.806,47	556.741,57
Anticipos sobre resultados pagados durante el ejercicio (VI)	0,00	0,00
Resultado (I - II + III - IV +/- V - VI)	296.091,47	-755.252,32

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

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

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

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

ANEXO

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

Las cuentas anuales se presentan según el modelo previsto en el Reglamento ANC n.º 2014-01, en su versión modificada, en el cambiante entorno de la crisis provocada por la COVID-19.

La moneda base es el euro.

NORMAS DE VALORACIÓN Y DE CONTABILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS

Normas de valoración de los activos:

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

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

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

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

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

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

- los instrumentos financieros no negociados en un mercado organizado se valoran a su valor probable de negociación bajo la responsabilidad de la Sociedad gestora.

En concreto, los títulos de crédito negociables y equivalentes que no sean objeto de transacciones significativas se valoran utilizando un método actuarial, y el tipo aplicado es el de las emisiones de títulos equivalentes ajustado, si corresponde, por un diferencial representativo de las características intrínsecas del emisor. En cualquier caso, los títulos de crédito negociables con una vida residual inferior o igual a tres meses y que no presenten una sensibilidad particular podrán valorarse siguiendo el método lineal.

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

Los depósitos se contabilizan en función de sus valores nominales más los intereses calculados a diario sobre la base del Eonia.

El método de valoración de los compromisos fuera del balance consiste en una valoración de los contratos a plazo firme en función del valor de mercado y en una conversión de las operaciones condicionales a equivalente subyacente.

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

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

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

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

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

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

Métodos de contabilización:

Contabilización de los ingresos:

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

Contabilización de los gastos de transacción:

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

Asignación de los importes distribuibles (ingresos y plusvalías)

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

Frecuencia de distribución

Participaciones de capitalización: sin distribución

Participaciones de distribución: la parte de los importes distribuibles cuya distribución gestora se abona anualmente. El pago de los importes distribuibles se efectúa en un pl cierre del ejercicio.

INFORMACIÓN SOBRE GASTOS Y COMISIONES

Gastos facturados al OICVM	Base	Tipo Participaciones CR-EUR, CI-EUR, DR-EUR, GC-EUR, CN-EUR, CL-EUR, CR-SEK [H] y DN-EUR
Gastos de gestión financiera y gastos administrativos ajenos a la Sociedad gestora (auditor, Depositario, distribución, abogados, etc.)	Patrimonio neto, una vez deducidas las participaciones y las acciones de OICVM	Participaciones CR-EUR, DR-EUR y CR-SEK [H]: 2% máximo (impuestos incluidos)
		Participaciones CI-EUR y GC-EUR: 1% máximo (impuestos incluidos)
		Participaciones CN-EUR y DN-EUR: 1,15% máximo (impuestos incluidos)
		Participaciones CL-EUR: 1,25% máximo (impuestos incluidos)
		Participaciones uCRw-EUR, uCRw-CHF [H], uDRw-EUR y uDRw-CHF [H]: 1,35% máximo (impuestos incluidos)
		uCPw-EUR, uCPw-CHF [H], uDPw-EUR y uDPw-CHF [H]: 0,45% máximo (impuestos incluidos)
Comisión de rentabilidad*	Patrimonio neto	- Participaciones CR-EUR, DR-EUR, GC-

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

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

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

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

		EUR, CR-SEK [H], CN-EUR y DN EUR: Un máximo del 20% de la rentabilidad superior del Fondo con respecto a su índice de referencia, siempre y cuando la rentabilidad del Fondo sea positiva. - Participación CI-EUR: Un máximo del 10% de la rentabilidad superior del Fondo con respecto a su indicador de referencia, siempre y cuando la rentabilidad del Fondo sea positiva. - Participaciones CL-EUR, uCRw-EUR, uCRw-CHF [H], uDRw-EUR, uDRw-CHF [H], uCPw-EUR, uCPw-CHF [H], uDPw-EUR y uDPw-CHF [H]: N/A
Proveedores que perciben comisiones de movimiento: - Sociedad gestora: 100%	Cargo por transacción	Acciones: según los mercados, con un máximo de 0,59% (impuestos incluidos), un mínimo de 7,50 EUR (impuestos no incluidos) para las acciones francesas y 50 EUR (impuestos no incluidos) para las acciones extranjeras Obligaciones: 0,03% (impuestos incluidos) y un mínimo de 7,50 EUR (impuestos no incluidos) Instrumentos monetarios y derivados: N/A

* **Comisión de rentabilidad:** comisión variable cuyo importe se determina comparando la rentabilidad obtenida por el Fondo durante el periodo de referencia con la de su indicador de referencia.

- El método de cálculo de la comisión de rentabilidad tiene como objetivo determinar el «valor generado por el gestor» en términos absolutos: esto supone comparar las sumas recibidas (a saber, las suscripciones) con las sumas devueltas (es decir, los reembolsos) y los activos gestionados (es decir, el patrimonio neto).
- Las sumas recibidas están representadas por el «activo indexado» (o fondo ficticio), que constituye el elemento de comparación. El activo indexado se calcula como si de un contador se tratara: en cada cálculo de valor liquidativo, las suscripciones t-1 se indexan en función de la rentabilidad de t-1 a t del índice de comparación. Así se determina un activo teórico, en el que cada suscripción se invierte inmediatamente en el índice de comparación. El importe de la provisión para la rentabilidad superior no está vinculado al importe de las suscripciones: por ejemplo, si el activo contable se incrementa en 1 millón de euros (a raíz de una suscripción), el activo indexado aumentará en un mismo importe; por lo tanto, el importe de la provisión para la rentabilidad superior permanece inalterado.

En caso de reembolsos, la rentabilidad superior vinculada a estos reembolsos es objeto de una provisión específica, diferente de la provisión para la rentabilidad superior de los activos gestionados. La rentabilidad superior vinculada a los reembolsos se define como una proporción (a saber, el número de participaciones reembolsadas dividido por el número total de participaciones) de la rentabilidad superior de los activos gestionados. Esta se calcula en forma de contador y permite «cristalizar» la provisión para la rentabilidad superior vinculada a los reembolsos. El activo indexado también se ajusta en función de la proporción de reembolsos. Así pues, en caso de reembolsos, se produce una transferencia de la provisión para la rentabilidad superior de los activos gestionados hacia la provisión para la rentabilidad superior de los reembolsos. No obstante, la provisión total sigue siendo independiente del importe de los reembolsos. La provisión para la rentabilidad superior vinculada a los reembolsos se abona efectivamente a la Sociedad gestora y se deduce a finales del ejercicio contable.

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

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

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

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

La rentabilidad del Fondo se calcula a partir de su patrimonio contable una vez deducidos los gastos de gestión fijos, pero sin tener en cuenta la comisión de rentabilidad.

Si la rentabilidad del Fondo desde el inicio del periodo de referencia supera la rentabilidad del indicador de referencia, en cada fecha de cálculo del valor liquidativo se procederá a dotar una provisión igual al 20% de dicha rentabilidad superior para las participaciones CR-EUR, DR-EUR, GC-EUR, CR-SEK [H], CN-EUR y DN-EUR, y al 10% para la participación CI-EUR.

Si, durante el periodo que media entre dos cálculos del valor liquidativo, el Fondo obtiene una rentabilidad inferior a la de su indicador de referencia, la provisión dotada anteriormente será objeto de ajuste por medio de una reversión con cargo al fondo de provisión. Las reversiones de provisiones están limitadas como máximo al importe de las dotaciones efectuadas.

Esta comisión variable, cuyo abono, si corresponde, se hará efectivo al final del periodo de referencia, se devengará si, y solo si, durante dicho periodo de referencia la rentabilidad del Fondo es positiva y superior a la de su indicador de referencia. Será devengada por la Sociedad gestora anualmente, y se tomará como base para su cómputo el último valor liquidativo del ejercicio, siempre y cuando a dicha fecha el periodo de referencia tenga una duración igual o superior a un año.

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

1. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO A 30/09/2021 EN EUR

	30/09/2021	30/09/2020
Patrimonio neto al inicio del ejercicio	474.057.900,02	647.093.070,75
Suscripciones (incluidas las comisiones de suscripción abonadas al OICVM)	93.560.810,10	69.765.685,84
Reembolsos (deducción realizada de las comisiones de reembolso abonadas al OICVM)	-160.148.701,87	-222.257.466,11
Plusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	65.053.743,91	46.940.960,17
Minusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	-24.209.888,78	-73.397.488,28
Plusvalías materializadas en contratos financieros	452.196,56	583.808,81
Minusvalías materializadas en contratos financieros	-545.157,33	-423.113,35
Gastos de transacción	-3.976.849,12	-3.996.442,53
Diferencias de cambio	-11.789,83	-721,76
Variación de la diferencia de valoración de los depósitos e instrumentos financieros	91.150.166,27	11.475.453,17
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	123.589.586,84	32.439.420,57
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	32.439.420,57	20.963.967,40
Variaciones de la diferencia de valoración de los contratos financieros	53.699,61	-53.353,60
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	56.220,34	2.520,73
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	2.520,73	55.874,33
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas	0,00	-294.888,82
Distribución del ejercicio anterior sobre el resultado	0,00	-65.610,38
Resultado neto del ejercicio antes de cuentas de regularización	269.285,00	-1.311.993,89
Anticipo(s) pagado(s) durante el ejercicio sobre plusvalías y minusvalías netas	0,00	0,00
Anticipo(s) pagado(s) durante el ejercicio sobre el resultado	0,00	0,00
Otros elementos (*)	0,00	0,00
Patrimonio neto al final del ejercicio	535.705.414,54	474.057.900,02

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

2. INFORMACIÓN ADICIONAL

2.1. DESGLOSE POR NATURALEZA JURÍDICA O ECONÓMICA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

	Tipo fijo	%	Tipo variable	%	Tipo revisable	%	Otros	%
Activo								
Depósitos								
Obligaciones y valores equivalentes								
Títulos de crédito								
Operaciones temporales en títulos financieros							6.223.785,91	1,16
Cuentas financieras								
Pasivo								
Operaciones temporales en títulos financieros							1.994.035,45	0,37
Cuentas financieras								
Fuera del balance								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

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

	0 - 3 meses]	%	]3 meses - 1 año]	%	]1 - 3 años]	%	]3 - 5 años]	%	> 5 años	%
Activo										
Depósitos										
Obligaciones y valores equivalentes										
Títulos de crédito										
Operaciones temporales en valores										
Cuentas financieras	6.223.785,91	1,16								
Pasivo										
Operaciones temporales en valores										
Cuentas financieras	1.994.035,45	0,37								
Fuera del balance										
Operaciones de cobertura										
Otras operaciones										

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

	Divisa 1	%	Divisa 2	%	Divisa 3	%	Otras divisas	%
	CHF	CHF	SEK	SEK	DKK	DKK		
Activo								
Depósitos								
Acciones y valores equivalentes	32.186.176,95	6,01	20.111.123,61	3,75	14.693.176,44	2,74	12.612.907,63	2,35
Obligaciones y valores equivalentes								
Títulos de crédito								
OIC								
Operaciones temporales en valores								
Contratos financieros								
Créditos	10.738.882,73	2,00	97.688,80	0,02			2.001.126,74	0,37
Cuentas financieras	57.870,23	0,01	6.549,95	0,00	354,89	0,00	704,42	0,00
Pasivo								
Operaciones de cesión de instrumentos financieros								
Operaciones temporales en valores								
Contratos financieros								
Deudas	187.456,64	0,03						
Cuentas financieras							1.994.035,45	0,37
Fuera del balance								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

2.5. CRÉDITOS Y DEUDAS: DESGLOSE POR NATURALEZA

	Naturaleza de débito/crédito	30/09/2021
Total Créditos	Operaciones a plazo cubiertas	10.850.850,75
	Cupones y dividendos	97.688,80
	Otros créditos	7.198.756,27
		18.147.295,82
Total Deudas	Operaciones a plazo cubiertas	10.794.630,41
	Otras deudas	7.505.384,22
	Prov. para gastos externos	743.793,73
		19.043.808,36
Total Créditos y deudas		-896.512,54

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

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

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

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

2.6. FONDOS PROPIOS

2.6.1. Número de títulos emitidos o reembolsados

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	41.925,101	38.617.305,44
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-75.444,481	-70.788.312,01
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-33.519,38	-32.171.006,57
	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	122,005	31.043.633,22
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-266,471	-66.235.224,86
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-144,466	-35.191.591,64
	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN GC-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	24.926,142	3.605.725,21
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-57.790,353	-8.453.273,97
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-32.864,211	-4.847.548,76
	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	89.639,05	14.462.933,71
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-39.846,857	-6.151.751,93
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	49.792,193	8.311.181,78
	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN CL-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	0	
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-3000	-365.400,00
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-3000	-365.400,00
	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN DR-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	254,775	211.611,82
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-2.065,085	-1.639.452,65
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-1.810,31	-1.427.840,83
	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN uCRw-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	9,804	1.115.106,67
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-2,414	-282.320,56
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	7,39	832.786,11

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN uCPw-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	13,065	1.496.334,01
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-28,801	-3.427.730,62
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-15,736	-1.931.396,61
	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN uCPw-CHF (H)		
Títulos suscritos durante el ejercicio	18,322	1.978.792,25
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-20,005	-2.186.938,78
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-1,683	-208.146,53
	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN uCRw-CHF (H)		
Títulos suscritos durante el ejercicio	1,98	224.790,22
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-1,714	-179.123,79
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	0,266	45.666,43
	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN uDRw-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	1,02	129.389,66
Títulos reembolsados durante el ejercicio	0	
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	1,02	129.389,66
	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN uDPw-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	4,426	566.668,76
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-3,093	-356.535,50
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	1,333	210.133,26
	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN uDPw-CHF (H)		
Títulos suscritos durante el ejercicio	0,797	86.296,79
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-0,507	-59.708,73
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	0,29	26.588,06
	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN uDRw-CHF (H)		
Títulos suscritos durante el ejercicio	0,2	22.222,34
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-0,2	-22.928,47
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	0	-706,13

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

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

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

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

2.6.2. Comisiones de suscripción y/o de reembolso

	Importe
PARTICIPACIÓN CR-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	16.362,86
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	16.362,86
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	16.362,86
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	16.362,86
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	Importe
PARTICIPACIÓN CI-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	5.327,71
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	5.327,71
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	5.327,71
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	5.327,71
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.6.3. Gastos de gestión

	30/09/2021
PARTICIPACIÓN CR-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	2,00
Gastos de funcionamiento y de gestión	6.383.781,81
Comisión de rentabilidad	578,44
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00
	30/09/2021
PARTICIPACIÓN CI-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,00
Gastos de funcionamiento y de gestión	1.259.596,61
Comisión de rentabilidad	8,77
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00
	30/09/2021
PARTICIPACIÓN GC-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,00
Gastos de funcionamiento y de gestión	265.530,15
Comisión de rentabilidad	645,20
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00
	30/09/2021
PARTICIPACIÓN CN-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,15
Gastos de funcionamiento y de gestión	150.223,17
Comisión de rentabilidad	1.556,94
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00
	30/09/2021
PARTICIPACIÓN CL-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,25
Gastos de funcionamiento y de gestión	4.274,59
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00
	30/09/2021
PARTICIPACIÓN DR-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	2,00
Gastos de funcionamiento y de gestión	233.094,25
Comisión de rentabilidad	40,50
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00
	30/09/2021
PARTICIPACIÓN uCRw-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,35
Gastos de funcionamiento y de gestión	34.658,27
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

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

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

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

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

	30/09/2021
PARTICIPACIÓN uCPw-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,45
Gastos de funcionamiento y de gestión	42.803,51
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00
	30/09/2021
PARTICIPACIÓN uCPw-CHF (H)	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,45
Gastos de funcionamiento y de gestión	34.380,78
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00
	30/09/2021
PARTICIPACIÓN uCRw-CHF (H)	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,35
Gastos de funcionamiento y de gestión	15.333,31
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00
	30/09/2021
PARTICIPACIÓN uDRw-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,35
Gastos de funcionamiento y de gestión	7.554,57
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00
	30/09/2021
PARTICIPACIÓN uDPw-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,45
Gastos de funcionamiento y de gestión	6.552,53
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00
	30/09/2021
PARTICIPACIÓN uDPw-CHF (H)	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,45
Gastos de funcionamiento y de gestión	2.886,78
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00
	30/09/2021
PARTICIPACIÓN uDRw-CHF (H)	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,35
Gastos de funcionamiento y de gestión	324,20
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

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

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

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

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

2.7. COMPROMISOS RECIBIDOS U OTORGADOS

2.7.1. GARANTÍAS RECIBIDAS POR EL OICVM:

N/A

2.7.2. OTROS COMPROMISOS RECIBIDOS Y/O OTORGADOS:

N/A

2.8. OTRA INFORMACIÓN

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

	30/09/2021
Títulos adquiridos con pacto de retroventa	0,00
Títulos recibidos físicamente con pacto de retroventa	0,00
Títulos tomados en préstamo	0,00

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

	30/09/2021
Instrumentos financieros dados en garantía e incluidos en su partida de origen	0,00
Instrumentos financieros recibidos en garantía y no incluidos en el balance	0,00

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

	30/09/2021
Acciones	0,00
Obligaciones	0,00
Títulos de crédito negociables (TCN)	0,00
OICVM	0,00
Instrumentos financieros a plazo	0,00
Total de títulos del grupo	0,00

2.9. CUADRO DE ASIGNACIÓN DE LOS IMPORTES DISTRIBUIBLES

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

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

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes al resultado (6)		30/09/2021	30/09/2020
Importes por asignar			
Remanente		19.233,30	15,47
Resultado		296.091,47	-755.252,32
Total		315.324,77	-755.236,85

	30/09/2021	30/09/2020
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	-958.712,36	-1.550.821,37
Total	-958.712,36	-1.550.821,37
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

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

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

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

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

	30/09/2021	30/09/2020
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	795.651,62	559.949,63
Total	795.651,62	559.949,63
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	30/09/2021	30/09/2020
PARTICIPACIÓN GC-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	165.536,58	105.451,06
Total	165.536,58	105.451,06
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	30/09/2021	30/09/2020
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	89.964,93	22.943,81
Total	89.964,93	22.943,81
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	30/09/2021	30/09/2020
PARTICIPACIÓN CL-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	370,07	651,32
Total	370,07	651,32
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

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

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

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

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

	30/09/2021	30/09/2020
PARTICIPACIÓN DR-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	-34.716,68	-59.099,85
Total	-34.716,68	-59.099,85
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	30/09/2021	30/09/2020
PARTICIPACIÓN uCRw-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	9.800,13	1.490,27
Total	9.800,13	1.490,27
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	30/09/2021	30/09/2020
PARTICIPACIÓN uCPw-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	103.744,35	83.453,87
Total	103.744,35	83.453,87
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	30/09/2021	30/09/2020
PARTICIPACIÓN uCPw-CHF (H)		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	90.196,83	62.271,41
Total	90.196,83	62.271,41
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

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

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

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

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

	30/09/2021	30/09/2020
PARTICIPACIÓN uCRw-CHF (H)		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	3.862,70	866,62
Total	3.862,70	866,62
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	30/09/2021	30/09/2020
PARTICIPACIÓN uDRw-EUR		
Asignación		
Distribución	2.646,95	0,00
Remanente del ejercicio	0,02	383,50
Capitalización	0,00	0,00
Total	2.646,97	383,50
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	5,571	
Distribución unitaria	475,13	
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado	0,00	

	30/09/2021	30/09/2020
PARTICIPACIÓN uDPw-EUR		
Asignación		
Distribución	33.852,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	12.146,74
Capitalización	0,00	0,00
Total	33.852,00	12.146,74
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	13,913	
Distribución unitaria	2.433,12	
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado	0,00	

	30/09/2021	30/09/2020
PARTICIPACIÓN uDPw-CHF (H)		
Asignación		
Distribución	13.085,22	0,00
Remanente del ejercicio	0,04	5.060,56
Capitalización	0,00	0,00
Total	13.085,26	5.060,56
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	6,07	
Distribución unitaria	2.155,72	
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado	0,00	

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

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

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

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

	30/09/2021	30/09/2020
PARTICIPACIÓN uDRw-CHF (H)		
Asignación		
Distribución	42,37	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	15,59
Capitalización	0,00	0,00
Total	42,37	15,59
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	0,20	
Distribución unitaria	211,85	
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado	0,00	

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

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

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

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

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las minusvalías netas plusvalías y	
	30/09/2021	30/09/2020
Importes por asignar		
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0,00	211.287,00
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	36.224.240,35	-26.767.989,61
Anticipos abonados sobre plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	0,00	0,00
Total	36.224.240,35	-26.556.702,61

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las minusvalías netas plusvalías y	
	30/09/2021	30/09/2020
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	22.187.459,57	-15.987.209,85
Total	22.187.459,57	-15.987.209,85
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las minusvalías netas plusvalías y	
	30/09/2021	30/09/2020
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	8.568.531,29	-7.349.097,67
Total	8.568.531,29	-7.349.097,67
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

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

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

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

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

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	30/09/2021	30/09/2020
PARTICIPACIÓN GC-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	1.782.596,33	-1.377.854,13
Total	1.782.596,33	-1.377.854,13
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	30/09/2021	30/09/2020
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	1.284.114,59	-446.465,20
Total	1.284.114,59	-446.465,20
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	30/09/2021	30/09/2020
PARTICIPACIÓN CL-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	6.277,45	-19.978,65
Total	6.277,45	-19.978,65
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

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

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

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

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

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	30/09/2021	30/09/2020
PARTICIPACIÓN DR-EUR		
Asignación		
Distribución	355.239,15	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	448.538,99	0,00
Capitalización	0,00	-381.368,21
Total	803.778,14	-381.368,21
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	13.860,287	
Distribución unitaria	25,63	

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	30/09/2021	30/09/2020
PARTICIPACIÓN uCRw-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	216.032,90	-98.318,57
Total	216.032,90	-98.318,57
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	30/09/2021	30/09/2020
PARTICIPACIÓN uCPw-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	619.225,04	-483.635,45
Total	619.225,04	-483.635,45
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

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

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

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

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

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y	minusvalías netas
	30/09/2021	30/09/2020
PARTICIPACIÓN uCPw-CHF (H)		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	468.897,35	-254.278,75
Total	468.897,35	-254.278,75
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y	minusvalías netas
	30/09/2021	30/09/2020
PARTICIPACIÓN uCRw-CHF (H)		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	76.236,68	-39.479,81
Total	76.236,68	-39.479,81
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y	minusvalías netas
	30/09/2021	30/09/2020
PARTICIPACIÓN uDRw-EUR		
Asignación		
Distribución	18.604,13	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	29.397,54	0,00
Capitalización	0,00	-25.359,04
Total	48.001,67	-25.359,04
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	5,571	
Distribución unitaria	3.339,46	

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

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

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

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

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y	minusvalías netas
	30/09/2021	30/09/2020
PARTICIPACIÓN uDPw-EUR		
Asignación		
Distribución	20.215,03	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	101.655,81	0,00
Capitalización	0,00	-70.336,89
Total	121.870,84	-70.336,89
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	13,913	
Distribución unitaria	1.452,96	

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y	minusvalías netas
	30/09/2021	30/09/2020
PARTICIPACIÓN uDPw-CHF (H)		
Asignación		
Distribución	7.814,39	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	32.042,64	0,00
Capitalización	0,00	-22.619,95
Total	39.857,03	-22.619,95
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	6,07	
Distribución unitaria	1.287,38	

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y	minusvalías netas
	30/09/2021	30/09/2020
PARTICIPACIÓN uDRw-CHF (H)		
Asignación		
Distribución	644,79	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	716,68	0,00
Capitalización	0,00	-700,44
Total	1.361,47	-700,44
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	0,2	
Distribución unitaria	3.223,95	

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

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

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

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

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

PARTICIPACIÓN CR-EUR	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019	28/09/2018	29/09/2017
Patrimonio neto	326.927.786,95	281.142.828,69	377.044.630,36	548.676.244,15	502.714.485,73
Número de títulos	320.132,472	353.651,852	459.899,122	620.765,447	552.720,951
Valor liquidativo unitario	1.021,22	794,97	819,84	883,87	909,52
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-2,99	-4,38	4,45	-2,06	-4,07
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	69,31	-45,20	-39,16	61,35	62,84
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

PARTICIPACIÓN CI-EUR	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019	28/09/2018	29/09/2017
Patrimonio neto	126.560.189,48	129.947.277,50	185.384.599,22	261.379.828,20	254.353.767,12
Número de títulos	434,821	579,287	809,306	1.069,099	1.021,084
Valor liquidativo unitario	291.062,73	224.322,79	229.066,13	244.486,08	249.101,70
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	1.829,83	966,61	3.481,23	1.897,21	1.016,85
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	19.705,88	-12.686,45	-10.916,19	16.883,89	17.127,76
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

PARTICIPACIÓN GC-EUR	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019	28/09/2018	29/09/2017
Patrimonio neto	26.332.550,31	24.362.226,69	30.689.806,93	35.509.275,32	18.078.330,45
Número de títulos	163.928,483	196.792,694	242.799,414	263.210,638	131.511,507
Valor liquidativo unitario	160,63	123,79	126,39	134,90	137,46
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	1,01	0,53	1,92	1,03	0,21
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	10,87	-7,00	-6,02	9,31	9,46
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

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

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

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

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

PARTICIPACIÓN CN-EUR	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019	28/09/2018	29/09/2017
Patrimonio neto	18.966.414,14	7.887.944,18	23.463.655,13	33.678.268,34	1.927.788,25
Número de títulos	107.950,933	58.158,740	169.200,388	227.206,654	12.747,560
Valor liquidativo unitario	175,69	135,62	138,67	148,22	151,22
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	0,83	0,39	1,90	0,95	0,65
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	11,90	-7,67	-6,61	10,24	10,39
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

PARTICIPACIÓN CL-EUR	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019	28/09/2018	29/09/2017
Patrimonio neto	92.676,17	352.795,81	361.187,52	8.851.365,44	1.048,09
Número de títulos	763,679	3.763,679	3.763,679	86.216,877	10,000
Valor liquidativo unitario	121,35	93,73	95,96	102,66	104,80
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	0,48	0,17	1,22	0,59	-0,03
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	8,22	-5,30	-4,57	7,10	0,46
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

PARTICIPACIÓN DR-EUR	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019	28/09/2018	29/09/2017
Patrimonio neto	11.843.489,23	10.423.708,23	12.668.220,13	16.515.897,80	17.578.462,96
Número de títulos	13.860,287	15.670,597	17.950,849	20.947,128	21.040,742
Valor liquidativo unitario	854,49	665,17	705,71	788,45	835,44
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-2,50	-3,77	-	-1,98	-3,71
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-24,33	-	-	-
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	3,71	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	25,63	-	17,46	23,65	25,06
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

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

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

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

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

PARTICIPACIÓN uCRw-EUR	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Patrimonio neto	3.188.042,06	1.739.426,97	1.382.940,71
Número de títulos	25,089	17,699	13,731
Valor liquidativo unitario	127.069,31	98.278,26	100.716,67
Asignación			
Capitalización unitaria sobre el resultado	390,61	84,20	-34,84
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	8.610,66	-5555,03	-2.510,76
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-

PARTICIPACIÓN uCPw-EUR	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Patrimonio neto	9.157.138,11	8.582.833,77	7.286.239,06
Número de títulos	70,624	86,360	72,186
Valor liquidativo unitario	129.660,42	99.384,36	100.937,01
Asignación			
Capitalización unitaria sobre el resultado	1.468,97	966,34	138,43
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	8.768,34	-5600,22	-2.290,40
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-

PARTICIPACIÓN uCPw-CHF (H)	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Patrimonio neto	8.745.897,19	6.883.779,47	5.868.353,46
Número de títulos	69,401	71,084	59,603
Valor liquidativo unitario	126.019,75	96.840,06	98.457,35
Asignación			
Capitalización unitaria sobre el resultado	1.299,65	876,02	108,04
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	6756,35	-3.577,15	-1.254,02
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-

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

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

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

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

PARTICIPACIÓN uCRw-CHF (H)	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Patrimonio neto	1.424.994,20	1.079.312,45	1.118.496,19
Número de títulos	11,481	11,215	11,333
Valor liquidativo unitario	124.117,60	96.238,29	98.693,74
Asignación			
Capitalización unitaria sobre el resultado	336,44	77,27	-154,92
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	6.640,25	-3.520,26	-350,72
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-

PARTICIPACIÓN uDRw-EUR	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Patrimonio neto	708.369,67	447.559,16	408.272,17
Número de títulos	5,571	4,551	4,051
Valor liquidativo unitario	127.153,05	98.343,03	100.783,05
Asignación			
Capitalización unitaria sobre el resultado	-	-	-107,77
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-5.572,19	-1.958,71
Distribución unitaria sobre el resultado	475,13	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	3.339,46	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-

PARTICIPACIÓN uDPw-EUR	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Patrimonio neto	1.802.233,62	1.249.055,00	1.288.486,31
Número de títulos	13,913	12,580	12,763
Valor liquidativo unitario	129.535,94	99.288,95	100.954,81
Asignación			
Capitalización unitaria sobre el resultado	-	-	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-5.591,16	-2.216,89
Distribución unitaria sobre el resultado	2.433,12	-	123,82
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	1.452,96	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-

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

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

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

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

PARTICIPACIÓN uDPw-CHF (H)	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Patrimonio neto	753.227,67	551.147,45	726.207,88
Número de títulos	6,070	5,780	7,482
Valor liquidativo unitario	124090,22	95.354,23	97.060,66
Asignación			
Capitalización unitaria sobre el resultado	-	-	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-3.913,48	-1.201,50
Distribución unitaria sobre el resultado	2.155,72	-	131,21
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	1.287,38	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-

PARTICIPACIÓN uDRw-CHF (H)	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Patrimonio neto	24.765,43	19.208,63	19.705,
Número de títulos	0,200	0,200	0,200
Valor liquidativo unitario	123.827,15	96.043,15	98.527,80
Asignación			
Capitalización unitaria sobre el resultado	-	-	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-3.502,20	-850,00
Distribución unitaria sobre el resultado	211,85	-	0,70
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	3.223,95	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-

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

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

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

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

2.11. CARTERA

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% patrimonio neto
Beneteau SA	EUR	482.014	6.179.419,48	1,15
Jungheinrich AG Pref	EUR	145.179	5.847.810,12	1,09
SAP SE	EUR	245.939	28.745.350,32	5,41
Duerr AG	EUR	106.612	3.968.098,64	0,74
Puma SE	EUR	89.197	8.600.374,74	1,61
Faurecia SE	EUR	211.432	8.647.568,80	1,61
Sopra Steria Group SA	EUR	114.448	18.368.904,00	3,43
Sixt AG Pref	EUR	137.873	10.616.221,00	1,98
Banco Santander Reg SA	EUR	7.571.154	23.746.924,52	4,43
IPSOS SA	EUR	290826	11.444.003,10	2,14
Straumann Holding AG Reg	CHF	1.771	2.757.542,65	0,51
SNP Schneider-Neurei & Part SE	EUR	18.442	976.503,90	0,18
Genmab A/S	DKK	7.618	2.877.806,59	0,54
Andritz AG	EUR	224.526	10.615.589,28	1,98
Biesse SpA	EUR	101.555	2.748.078,30	0,51
Partners Group Holding Reg	CHF	2.700	3.662.152,19	0,68
Wacker Chemie AG	EUR	18.000	2.905.200,00	0,54
Kering Reg	EUR	8.522	5.249.552,00	0,98
Aperam SA	EUR	195.707	9.370.451,16	1,75
Nordic Semiconductor ASA	NOK	114.454	2.969.722,94	0,55
D'leteren Gr NV	EUR	50384	6.398.768,00	1,19
EasyJet Plc	GBP	856.077	6.601.482,51	1,23
Co Financière Richemont SA	CHF	69.498	6.261.970,09	1,17
Moncler SpA	EUR	119.271	6.323.748,42	1,18
Novo Nordisk AS B	DKK	52.400	4.378.964,56	0,82
Kinopolis Group NV	EUR	81.166	4.545.296,00	0,85
Industria de Diseno Textil SA	EUR	264.800	8.425.936,00	1,57
Spie SAS	EUR	282.541	5.554.756,06	1,04
Grifols SA B B	EUR	810.263	10.379.469,03	1,94
Ferrari NV	EUR	17.856	3.231.043,20	0,60
Just Eat Takeaway.com NV	EUR	67.286	4.241.709,44	0,79
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	68.966	4.735.205,56	0,88
Carel Industries SpA Reg	EUR	140.913	3.318.501,15	0,62
Kahoot AS Reg	NOK	488.249	3.041.702,18	0,57
Adyen BV	EUR	2.532	6.114.780,00	1,14
Zur Rose Group AG Reg S	CHF	13.467	4.658.359,69	0,87
Knorr Bremse AG Bearer	EUR	28.127	2.605.685,28	0,49
Softwareone Holding AG Reg	CHF	226.817	4.310.999,62	0,80
Prosus NV N Reg	EUR	64.853	4.474.208,47	0,84
Publicis Groupe SA	EUR	151.162	8.806.698,12	1,64
GVS SpA Reg	EUR	342.763	4.215.984,90	0,79
Eurofins Scientific SE	EUR	62.274	6.902.450,16	1,29
Stellantis NV	EUR	1.095.823	18.164.362,05	3,39
Allfunds Group Ltd	EUR	203.850	3.420.603,00	0,64
Dassault Systemes SA	EUR	261.189	11.874.957,89	2,22
Roche Holding Ltd Pref	CHF	33.311	10.535.152,71	1,97

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

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

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

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

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% patrimonio neto
Bayerische Motorenwerke AG	EUR	138.112	11.430.149,12	2,13
Beiersdorf AG	EUR	30.000	2.803.800,00	0,52
Continental AG	EUR	60.000	5.687.400,00	1,06
Henkel AG & Co KGaA Pref	EUR	65.810	5.276.645,80	0,98
Merck KGaA	EUR	106.095	19.908.726,75	3,72
Carlsberg AS B	DKK	52.688	7.436.405,29	1,39
Bouygues SA	EUR	220.586	7.919.037,40	1,48
UBISOFT Entertainment SA	EUR	155.026	8.042.748,88	1,50
Michelin SA	EUR	21.172	2.811.641,60	0,52
EssilorLuxottica SA	EUR	100.088	16.564.564,00	3,09
L'Oréal SA	EUR	24.606	8.780.651,10	1,64
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	35.874	22.245.467,40	4,15
Pernod-Ricard SA	EUR	32.150	6.131.005,00	1,14
SEB SA	EUR	37.483	4.569.177,70	0,85
Eurazeo SA	EUR	75.355	6.122.593,75	1,14
Teleperformance SE	EUR	55.372	18.832.017,20	3,52
ASM Intl NV Reg	EUR	22.042	7.454.604,40	1,39
SKF AB B	SEK	135.000	2.763.736,83	0,52
Hennes & Mauritz AB B	SEK	338.742	5.958.021,68	1,11
Telefon AB LM Ericsson B	SEK	1.165.441	11.389.365,10	2,13
UCB	EUR	67.586	6.542.324,80	1,22
Alten	EUR	77.750	9.882.025,00	1,84
TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente (salvo warrants y bonos de suscripción)			532.372.176,62	99,38
TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado			532.372.176,62	99,38
TOTAL Acciones y valores equivalentes			532.372.176,62	99,38
Telefon AB LM Ericsson B	SEK	1.165.441	97.688,80	0,02
TOTAL Cupones y dividendos			97.688,80	0,02
Acreeedores varios Títulos EUR	EUR	-2.892.223,64	-2.892.223,64	-0,54
Acreeedores varios S/R CHF	CHF	-25.283,3	-23.384,30	0,00
Acreeedores varios S/R EUR	EUR	-2.593.681,89	-2.593.681,89	-0,48
Acreeedores varios Otros EUR	EUR	-1.996.094,39	-1.996.094,39	-0,37
Deudores varios Títulos EUR	EUR	4.992.775,7	4.992.775,70	0,92
Deudores varios S/R CHF	CHF	50.566,61	46.768,60	0,01
Deudores varios S/R EUR	EUR	158.085,23	158.085,23	0,03
Deudores varios Otros GBP	GBP	1.720.000	2.001.126,74	0,37
TOTAL Otros créditos y deudas			-306.627,95	-0,06
TOTAL Créditos y deudas			-208.939,15	-0,04
OddoCie - CHF	CHF	62.569,78	57.870,23	0,01
OddoCie - DKK	DKK	2.638,91	354,89	0,00
OddoCie - EUR	EUR	6.158.306,42	6.158.306,42	1,15
OddoCie - GBP	GBP	-1.713.904,93	-1.994.035,45	-0,37
OddoCie - NOK	NOK	4.329,57	427,79	0,00
OddoCie - SEK	SEK	66.420,57	6.549,95	0,00
OddoCie - USD	USD	320,64	276,63	0,00
TOTAL Activos			4.229.750,46	0,79
H A/V CHF EUR 151021	EUR	809.000	748.289,03	0,14
H A/V CHF EUR 151021	CHF	-744.323,22	-744.323,22	-0,14
H A/V CHF EUR 151021	EUR	25.700	23.771,36	0,00

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

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

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

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

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% patrimonio neto
H A/V CHF EUR 151021	CHF	-23.645,37	-23.645,37	0,00
H A/V CHF EUR 151021	EUR	9.217.000	8.525.315,14	1,58
H A/V CHF EUR 151021	CHF	-8.480.132,46	-8.480.132,46	-1,58
H A/V CHF EUR 151021	EUR	1.482.000	1.370.784,10	0,26
H A/V CHF EUR 151021	CHF	-1.363.519,18	-1.363.519,18	-0,25
H V/A CHF EUR 151021	EUR	3.130,67	3.130,67	0,00
H V/A CHF EUR 151021	CHF	-3.387	-3.132,82	0,00
H V/A CHF EUR 151021	EUR	131.071,53	131.071,53	0,02
H V/A CHF EUR 151021	CHF	-142.074	-131.412,13	-0,02
H V/A CHF EUR 151021	EUR	24.534,42	24.534,42	0,00
H V/A CHF EUR 151021	CHF	-26.573	-24.578,84	0,00
H A/V CHF EUR 151021	EUR	25.898	23.954,50	0,00
H A/V CHF EUR 151021	CHF	-23.886,39	-23.886,39	0,00
TOTAL Operaciones a plazo			56.220,34	0,01
TOTAL Efectivo			4.285.970,80	0,80
Comisión de gestión	CHF	-5.370,3	-4.948,55	0,00
Comisión de gestión	EUR	-736.015,33	-736.015,33	-0,14
Comisión de rentabilidad	EUR	-2.829,85	-2.829,85	0,00
TOTAL Gastos			-743.793,73	-0,14
TOTAL Gastos			-743.793,73	-0,14
TOTAL Gastos			-743.793,73	-0,14
TOTAL Tesorería			3.333.237,92	0,62
TOTAL PATRIMONIO NETO			535.705.414,54	100,00

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

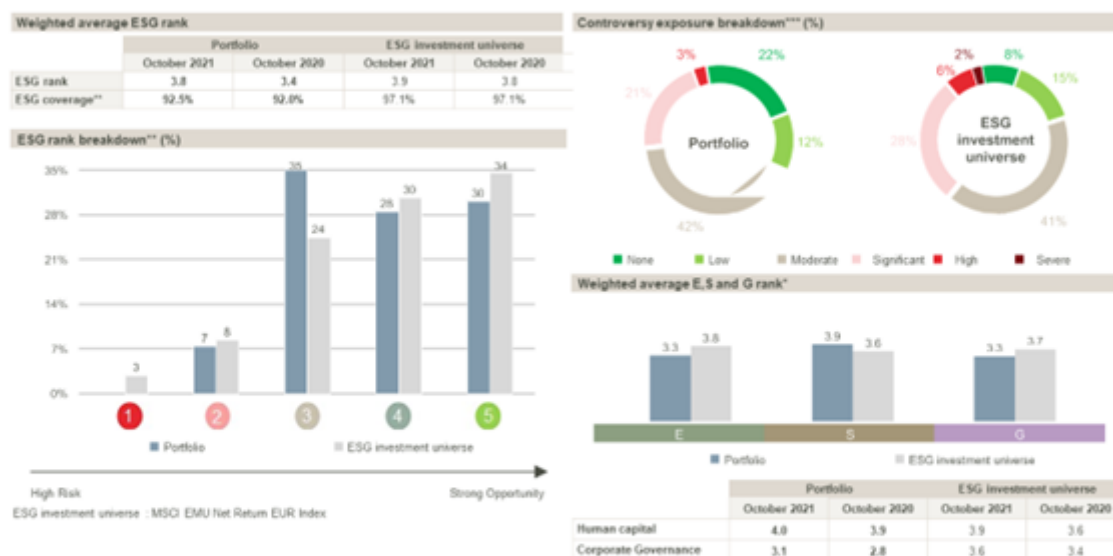
Autorizada por la Autorité des Marchés Financiers con el n.º GP 99011 - Inscrita en el Registro Mercantil de París con el n.º 340 902 857

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

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

ANEXO 1: CALIFICACIÓN ESG DEL FONDO

ESG* consolidated indicators



*ESG: Environmental, Social, Governance

** : based on the rated part of the fund. In accordance with the update to our ESG integration policy, the internal ESG rating scale now ranks the investment universe from 1 (High Risk) to 5 (Strong Opportunity) in ascending order.

***Controversies levels are explained in the glossary page 15.

The ESG approach consists in selecting companies with the best environmental, social and governance policies by favouring the best-rated issuers within an investment universe in terms of non-financial criteria (Best in Universe) and/or issuers showing an improvement in their ESG practices over time (Best Effort).

Past performance is not an indication of future results. Performance may vary over time.

The comparison indices eventually featured in this report are provided for information purposes only.

ODDO BHF Génération - ESG report - 10/31/21

7

Portfolio composition

Main portfolio holdings over 1Y						
	Sector	Country	Contribution (bps)	Average weight (%)	ESG rank*	Perf 1Y (%)
Sap Se	Technology	Germany	201	5.4	5	39.3
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton	Consumer Discretionary	France	332	4.4	4	70.0
Banco Santander Sa	Financials	Spain	268	4.3	5	90.6
Merck KGaA	Health Care	Germany	225	3.7	4	62.0
Teleperformance	Industrials	France	144	3.6	3	41.2
Sopra Steria Group	Technology	France	191	3.4	5	68.9
Stellantis Nv	Consumer Discretionary	Netherlands	121	3.1	3	33.2
EssilorLuxottica	Health Care	France	166	3.1	3	68.6
Dassault Systemes Se	Technology	France	169	2.3	5	72.1
Ericsson Lm B Shs	Telecommunications	Sweden	15	2.2	3	-0.1

Sector breakdown and ESG ranks								
Sector	Weight %	Average ESG rank*	1	2	3	4	5	
Consumer Discretionary	37.7%	3.7	-	6.7%	37.2%	31.0%	25.1%	
Technology	19.3%	4.0	-	4.3%	5.0%	26.2%	64.6%	
Health Care	16.9%	3.2	-	19.6%	35.7%	39.1%	5.8%	
Industrials	9.4%	3.4	-	7.3%	56.4%	22.8%	13.5%	
Financials	7.7%	4.0	-	-	26.1%	-	73.9%	
Basic Materials	3.4%	3.7	-	-	57.6%	42.6%	-	
Consumer Staples	3.4%	3.3	-	-	62.9%	37.1%	-	
Telecommunications	2.2%	3.0	-	-	100.0%	-	-	

* : based on the rated part of the fund. In accordance with the update to our ESG integration policy published, the internal ESG rating scale now ranks the investment universe from 1 (High Risk) to 5 (Strong Opportunity) in ascending order.
 The ESG approach consists in selecting companies with the best environmental, social and governance policies by favouring the best-rated issuers within an investment universe in terms of non-financial criteria (Best in Universe) and/or issuers showing an improvement in their ESG practices over time (Best Effort).
 Past performance is not an indication of future results. Performance may vary over time.
 The comparison indices eventually featured in this report are provided for information purposes only.

ODDO BHF Génération - ESG report - 10/31/21

8

Sociedad gestora de carteras constituida en forma de sociedad por acciones simplificada (SAS) con un capital de 7.500.000 EUR
 Autorizada por la Autorité des Marchés Financiers con el n.º GP 99011 - Inscrita en el Registro Mercantil de París con el n.º 340 902 857
 12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia
 Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf.com

Top ESG contributors over 1 year



TOP 10 ESG rank							
	Sector	Country	Contribution (bps)	Average weight (%)	ESG investment universe (%)	ESG rank*	Perf 1Y (%)
Allfunds Group Plc	Financials	United Kingdom	20	0.5	-	5	50.2
Banco Santander Sa	Financials	Spain	268	4.3	1.1	5	90.6
Banco Santander Sa - Rights	Financials	Spain	0	0.0	-	5	-100.0
Bayernische Motoren Werke Ag	Consumer Discretionary	Germany	46	2.1	0.6	5	19.2
Dassault Systemes Se	Technology	France	159	2.3	0.6	5	72.1
Industria De Diseno Textil	Consumer Discretionary	Spain	61	1.4	0.7	5	49.9
Kahoot! As	Consumer Discretionary	Norway	35	0.5	-	5	-3.6
Keirei	Consumer Discretionary	France	13	1.0	1.0	5	5.3
L'Oréal	Consumer Discretionary	France	72	1.7	1.9	5	43.5
Michelin (Cgde)	Consumer Discretionary	France	92	0.9	0.5	5	48.1
Subtotal top 10 contributors	-	-	765	14.8	6.4	-	-
Total portfolio	-	-	4660	100	100	3.8	43.50

*ESG rank at the end of the period. In accordance with the update to our ESG integration policy, the internal ESG rating scale now ranks the investment universe from 1 (High Risk) to 5. Past performance is not an indication of future results. Performance may vary over time. The comparison indices eventually featured in this report are provided for information purposes only.

ODDO BHF Génération - ESG report - 10/31/21

9

Bottom ESG contributors over 1 year



BOTTOM 10 ESG rank							
	Sector	Country	Contribution (bps)	Average weight (%)	Average weight in the benchmark (%)	ESG rank*	Perf 1Y (%)
Bolloré	Industrials	France	5	0.0	0.1	2	8.4
Carel Industries Spa	Industrials	Italy	30	0.6	-	2	56.9
Easyjet Plc	Consumer Discretionary	United Kingdom	-23	0.8	-	2	-24.9
Eurofins Scientific	Health Care	Luxembourg	97	1.5	0.3	2	50.1
Ferret Nv	Consumer Discretionary	Netherlands	23	0.6	0.5	2	34.3
Freemove Se & Co Kga	Health Care	Germany	1	0.0	0.4	2	-
Genmab A/S	Health Care	Denmark	9	0.5	-	2	11.2
Hennes & Mauritz Ab & Shs	Consumer Discretionary	Sweden	15	0.9	-	2	20.1
Ipsen	Health Care	France	-13	0.1	0.1	2	-14.9
Just Eat Takeaway	Technology	Netherlands	-52	0.9	0.3	2	-34.8
Subtotal bottom 10 contributors	-	-	92	6.0	1.5	-	-
Total portfolio	-	-	4660	100	100	3.8	43.50

*ESG rank at the end of the period. In accordance with the update to our ESG integration policy, the internal ESG rating scale now ranks the investment universe from 1 (High Risk) to 5. Past performance is not an indication of future results. Performance may vary over time. The comparison indices eventually featured in this report are provided for information purposes only.

ODDO BHF Génération - ESG report - 10/31/21

10

ANEXO 2: Informe sobre la remuneración con arreglo a la Directiva UCITS V

1- Elementos cuantitativos

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

(*) Remuneración variable atribuida durante el año 2020

(**) Por «beneficiarios» se entienden los empleados de OBAM que recibieron una remuneración en 2020 (en virtud de contratos permanentes/temporales, contratos de aprendizaje profesional y periodos de prácticas o empleados en sucursales en el extranjero).

	Cargos directivos	Número de beneficiarios	Miembros del personal que tienen una incidencia en el perfil de riesgo del OICVM	Número de beneficiarios
Cuantía total de la remuneración pagada durante el ejercicio 2020 (desglosada en remuneración fija y variable*)	2.979.877	7	17641012	44

(*) Remuneración variable correspondiente al año 2020

2- Elementos cualitativos

2.1. Remuneración fija

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

2.2. Remuneración variable

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

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

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

Cabe reseñar que algunos gestores pueden recibir un porcentaje de las comisiones de rentabilidad percibidas por OBAM SAS como parte de su remuneración variable. No obstante, el importe abonado a cada gestor se

determina con arreglo al proceso detallado con anterioridad, y no existe ninguna fórmula contractual específica para la asignación o el pago de las comisiones de rentabilidad.

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

3- Casos concretos del personal que asume riesgos y la remuneración variable diferida

3.1. Responsables de asumir riesgos

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

3.2. Remuneración variable diferida.

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

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

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

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

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

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

El órgano de dirección de la Sociedad gestora se reunió el 22 de diciembre de 2020 con el fin de revisar los principios generales de la política de remuneración en presencia del equipo de cumplimiento y, en concreto, las modalidades de cálculo de la remuneración variable indexada (composición de la cesta de indexación).

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

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