



ODDO BHF AVENIR EUROPE

OICVM regido por la Directiva 2009/65/CE

Informe anual a 31 de marzo de 2022

Sociedad gestora: Oddo BHF Asset Management SAS

Depositario: Oddo BHF SCA

Agente administrativo y contable por delegación: EFA

Auditor: Deloitte et Associés

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

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

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

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

1. INFORMACIÓN RELATIVA A LAS INVERSIONES Y LA GESTIÓN DEL OICVM	
3	
2. INFORME DE GESTIÓN	6
3. INFORME DE GESTIÓN SFDR/TAXONOMÍA	8
4. CUENTAS ANUALES DEL OICVM	10

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

- acontecimientos significativos durante el ejercicio, como cambios en las modalidades de aplicación de los métodos contables (valoración según modelo, activación del dispositivo de limitación de los reembolsos o *gates*, suspensión del VL);
- otros elementos, como información relativa a posibles situaciones de suspensión de las suscripciones o los 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 conseguir un crecimiento del capital a largo plazo y superar, en ciclos de cinco años, la rentabilidad del índice de referencia, el MSCI Europe Smid Cap Net Return EUR.

1.3. Régimen fiscal

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

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

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

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

1.4. Información reglamentaria

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

- Importe unitario del cupón de la participación DI EUR 50,19 EUR, la participación DN EUR 0 EUR y la participación DR EUR 0,03 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 el sitio web de la Sociedad gestora: www.oddomeriten.eu.
- **Gastos de intermediación**
Los partícipes del FCP pueden consultar el documento sobre información relativa a los gastos de intermediación (*Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation*) en el sitio web de la Sociedad gestora: www.am.oddo-bhf.com.
- **Derechos de voto**
Las participaciones no confieren derecho de voto alguno, y es la Sociedad gestora quien adopta todas las decisiones. Los derechos de voto que corresponden a cada uno de los títulos en cartera del Fondo son ejercidos por la Sociedad gestora, la única habilitada para tomar decisiones de acuerdo con la normativa vigente. Los interesados pueden consultar la política de voto de la Sociedad gestora en su domicilio social o en el sitio web www.am.oddo-bhf.com, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 314-100 del Reglamento General de la AMF.
- **Información sobre la política de remuneración**
Los elementos de remuneración de índole reglamentaria se incluyen en el anexo al presente informe.

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

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

1.7. Cambios producidos en el transcurso del ejercicio

Los cambios producidos en el transcurso del ejercicio son los siguientes:

- Reactivación de la participación CR-SEK [H] el 19/05/2021.
- A partir del 26 de agosto de 2021, integración de Oddo BHF Avenir Europe en la categoría de fondos del artículo 8 con arreglo al Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (el «Reglamento SFDR»): el equipo de gestión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad mediante la integración de los criterios ESG (ambientales, sociales y de gobierno corporativo) en su proceso de toma de decisiones de inversión.
- Pérdida de admisibilidad para el plan de ahorro en acciones francés (PEA) a partir del 1 de octubre de 2021.

1.8. Comunicación de información SFTR

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

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

1.9. Retenciones a cuenta

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

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

Importe recuperado en 2022 en relación con los dividendos abonados en los siguientes países:

	Ejercicio	Pago al Fondo
Alemania	2016	318.629,05
Irlanda	2016	162.221,56
Noruega	2018	236.717,62

2. INFORME DE GESTIÓN

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

El ejercicio financiero (marzo 2021-2022) se reveló atípico en muchos aspectos. El mundo se vio sacudido por dos grandes crisis. Por un lado, la crisis de coronavirus siguió bien presente, ola tras ola, región tras región, de una variante a la otra siguiendo las letras del alfabeto griego. Por otro lado, en febrero, la inesperada y dramática intervención militar de Rusia en Ucrania obligó a los gobiernos occidentales a imponer una serie de sanciones contra uno de los principales productores de materias primas y energía del planeta.

Estas dos crisis tuvieron un efecto triple:

- 1) Una importante desorganización de las cadenas logísticas, lo que supuso notorias demoras en la producción. Así, la producción mundial de automóviles se vio afectada, primero, por la escasez de semiconductores y, después, por la interrupción de la producción de cableado ucraniano. En general, la producción de automóviles no avanzó durante el periodo, mientras que hace un año se preveía un crecimiento del 15%.
- 2) La escalada de los precios de las materias primas y de la energía, y después de los salarios. Por ejemplo, durante el periodo, el precio del petróleo se incrementó un 74%; el precio del níquel, un 94%; y el precio del titanio, un 77%. Esta inflación histórica repercutió negativamente en la mayor parte de las empresas en nuestra cartera, ya que, pese a su evidente capacidad de fijación de precios, solo pueden repercutir con retraso unas subidas tan imprevistas como fulminantes.
- 3) La subida de los tipos de interés a largo plazo: el tipo del *bund* alemán a 10 años pasó del -0,2% al +0,55% durante el periodo y el tipo de los bonos soberanos franceses (OAT) a 10 años, del +0,15% al +1,0%. Esta trayectoria alcista hizo mella en la valoración de los títulos de crecimiento, más sensibles a las variaciones de los tipos de interés.

2.2. Rentabilidades

En este contexto complicado, Oddo Avenir Europe cedió un 8,2% frente a la subida del 2,2% de su índice de referencia. Este comportamiento inferior se debe a dos factores principales. Por un lado, nuestra ausencia total y estructural tanto en los sectores de energía y productos básicos, que avanzaron más de un 20% durante el periodo al verse favorecidos por el contexto inflacionario, como en los sectores de banca y finanzas, que se beneficiaron de la subida de los tipos. Por otro lado, la inflación y las consiguientes tensiones sobre los márgenes se revelaron perjudiciales para algunas de nuestras sociedades, como Alstom (-50%), SKF (-38%) o Elektro (-35%).

Participación	Rentabilidad anual	Rentabilidad anual Índice de referencia
ODDO BHF AVENIR EUROPE CR-EUR	-9,13%	2,27%
ODDO BHF AVENIR EUROPE CI-EUR	-8,25%	
ODDO BHF AVENIR EUROPE CM-EUR	-	
ODDO BHF AVENIR EUROPE CN-CHF [H]	-7,49%	
ODDO BHF AVENIR EUROPE CN-EUR	-8,25%	
ODDO BHF AVENIR EUROPE GC-EUR	-8,25%	
ODDO BHF AVENIR EUROPE CR-SEK [H]	-	
ODDO BHF AVENIR EUROPE CR-USD [H]	-7,90%	
ODDO BHF AVENIR EUROPE DI-EUR	-8,25%	
ODDO BHF AVENIR EUROPE DM-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

ODDO BHF AVENIR EUROPE DN-EUR	-8,25%	
ODDO BHF AVENIR EUROPE DR-EUR	-9,14%	

2.3. Movimientos

Por lo que respecta a los movimientos, los tres principales aumentos fueron: 1) BESI (semiconductores, Países Bajos), que aprovechará el auge futuro de la conexión híbrida («hybrid bonding») en el montaje de semiconductores, sector del que será líder, a nuestro parecer; 2) Burberry (artículos de lujo, Reino Unido), que sacará partido de los esfuerzos para racionalizar y elevar la gama de sus productos realizados en los tres últimos años; y 3) Smiths Group (industrial, Reino Unido), cuyo crecimiento orgánico rentable debería acelerarse tras el cambio estratégico adoptado por el nuevo consejero delegado. Las tres principales reducciones fueron: 1) Alstom, cuyos contratos a largo plazo deberían verse especialmente castigados por la actual presión inflacionaria; 2) Worldline, dado que el entorno competitivo resulta cada vez más complicado en un segmento de los pagos que está evolucionando a un ritmo más rápido de lo previsto; y 3) Icon Plc, cuya sólida rentabilidad nos obligó a vender en parte, dado que nos negamos a mantener una exposición superior al 6%.

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

Cartera	Título	Adquisición	Venta	Divisa
Oddo BHF Avenir Europe	Getinge AB B	90.416.138,91		EUR
Oddo BHF Avenir Europe	Oddo BHF Jour CI EUR Cap		82.680.634,00	EUR
Oddo BHF Avenir Europe	SKF AB B	69.729.483,77		EUR
Oddo BHF Avenir Europe	Metso Outotec Oyj	61.587.302,46		EUR
Oddo BHF Avenir Europe	Sodexo		60.926.288,12	EUR
Oddo BHF Avenir Europe	G4S Plc		59.271.415,24	EUR
Oddo BHF Avenir Europe	Alstom	53.440.884,91		EUR
Oddo BHF Avenir Europe	ASM Intl NV Reg		53.108.006,69	EUR
Oddo BHF Avenir Europe	Software AG Reg	52.094.658,64		EUR
Oddo BHF Avenir Europe	GEA Group AG	50.062.979,63		EUR

2.4. Perspectivas

Esperamos que las perturbaciones actuales sean pasajeras. En los últimos días de marzo observamos una relativa relajación de las tensiones en las materias primas que más se habían encarecido; por ejemplo, el níquel cedió un 33% desde el pico alcanzado el 7 de marzo y el precio del petróleo descendió un 20% desde el máximo registrado el 8 de marzo. Por otro lado, todas nuestras empresas están bien posicionadas para trasladar los precios a los consumidores, por lo que las presiones sobre los márgenes solo revisten un carácter pasajero. Los problemas logísticos llegarán a su fin: las fábricas de Michelin vuelven a funcionar tras su paralización por falta de negro de carbón ucraniano y solo se precisan 3 meses para transferir la producción de cableado para automóviles de una zona a otra.

Con todo esto como telón de fondo, nuestra política de inversión permanece inalterada, y se inclina hacia las empresas internacionales, creadoras de valor con independencia del ciclo y que cuenten con una cúpula directiva de calidad.

3. INFORME DE GESTIÓN SFDR/Taxonomía

3.1. Información sobre el Fondo

- Recordatorio del objetivo de gestión y de los criterios ESG:

El Fondo es un producto financiero que promueve características ambientales y sociales en el sentido del artículo 8, apartado 1, del Reglamento (UE) 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (el «Reglamento SFDR»), cuya política ESG (ambiental y/o social y/o de gobierno corporativo) se describe más adelante.

La taxonomía de la Unión Europea (Reglamento (UE) 2020/852) (en adelante, la «Taxonomía») tiene como finalidad determinar si una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible.

La Taxonomía identifica estas actividades en función de su contribución a los seis objetivos medioambientales que se especifican a continuación:

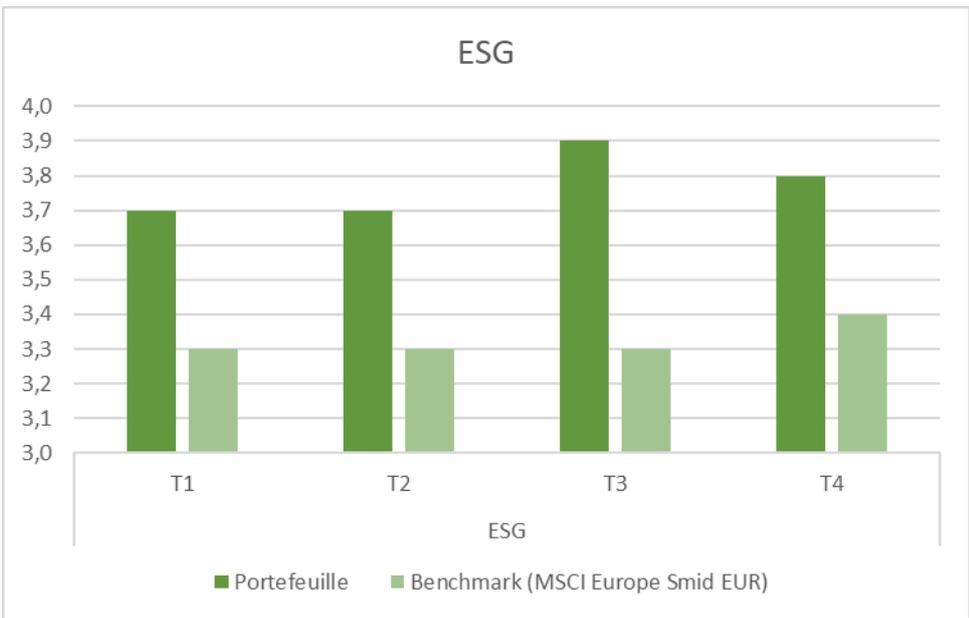
- la mitigación del cambio climático;
- la adaptación al cambio climático;
- el uso sostenible y la protección de los recursos hídricos y marinos;
- la transición hacia una economía circular (residuos, prevención y reciclado);
- la prevención y control de la contaminación;
- la protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

- Información sobre la rentabilidad extrafinanciera del Fondo:

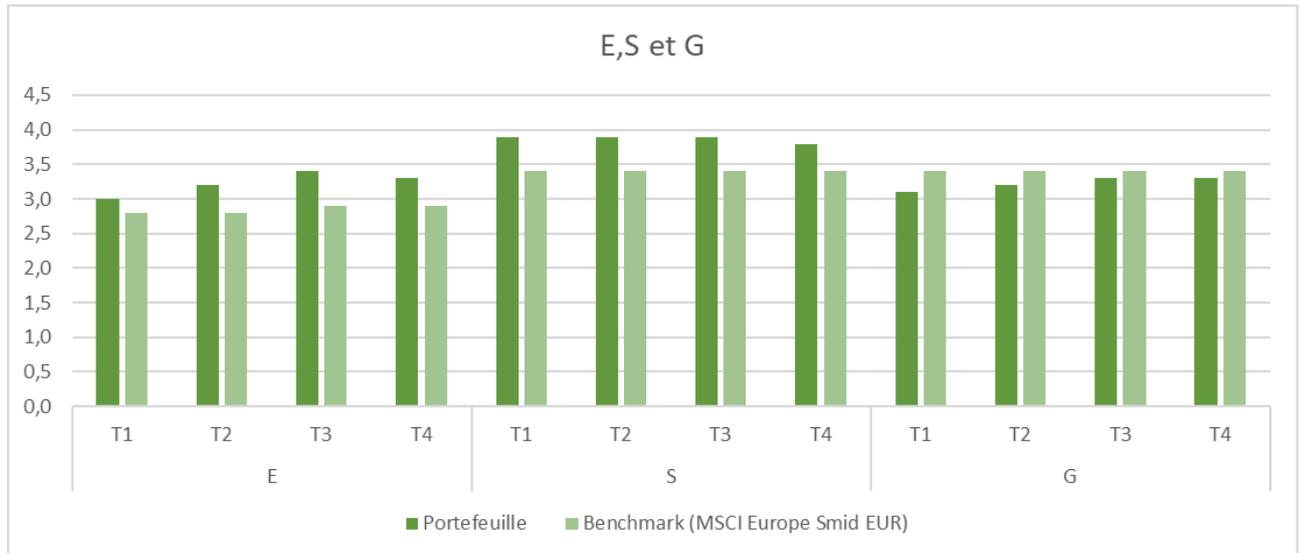
A 31/03/2022, según los criterios de calificación de la sociedad gestora de carteras, la calificación global de la cartera es de 3,9 en un escala del 1 al 5. La calificación a 31/03/2021 era de 3,7.

Durante el ejercicio, la calificación ESG media de la cartera osciló entre 3,6 y 3,8.

La calificación siguió siendo equivalente a la de su universo de inversión y experimentó las siguientes variaciones:



Evolución trimestral con respecto al índice



Evolución trimestral de los tres criterios ESG con respecto al índice

2.2. Métodos adoptados por ODDO BHF Asset Management con el fin de integrar los criterios ESG en la estrategia de gestión:

ODDO BHF Asset Management lleva a cabo un análisis ESG del universo de inversión y de la cartera, atribuye una calificación ESG a la cartera y la compara con la del universo de inversión.

Toda la información sobre la integración de los criterios ESG en el proceso de gestión y sobre las finanzas sostenibles puede consultarse en el siguiente sitio web: https://www.am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/ad/investissement_durable.

Declaración - Taxonomía: «Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.»

4. CUENTAS ANUALES DEL OICVM

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Fondo de inversión colectiva (FCP)

Sociedad gestora:

ODDO BHF Asset Management SAS

12, boulevard de la Madeleine

75009 Paris (Francia)

Informe de auditoría de las cuentas anuales

Ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2022

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

Opinión

De acuerdo con la tarea que nos ha encomendado la Sociedad gestora, hemos auditado las cuentas anuales del organismo de inversión colectiva ODDO BHF AVENIR EUROPE constituido en forma de fondo de inversión colectiva (FCP) correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2022, que se adjuntan al presente informe.

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

Fundamento de la opinión sobre las cuentas anuales

Marco de referencia de la auditoría

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

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

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

Una entidad de la red Deloitte

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



Independencia

Hemos llevado a cabo nuestra labor de auditoría con arreglo a las normas de independencia previstas en el código de comercio y en el código de ética para profesionales de la contabilidad, durante el periodo comprendido entre el 1 de abril de 2021 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 OIC 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 los textos legales y reglamentarios, de conformidad con las normas de la profesión que rigen en Francia.

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

Responsabilidades de la Sociedad gestora relativas a las cuentas anuales

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

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



Las cuentas anuales han sido formuladas por la Sociedad gestora.

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

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

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

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

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



Deloitte.

Paris – La Défense, a 11 de julio de 2022

Auditor
Deloitte & Associés

[firma]

Olivier GALIENNE



ODDO BHF AVENIR EUROPE

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA (FCP)

RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

<p>INFORME ANUAL 31/03/2022</p>

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

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

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

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

BALANCE – ACTIVO A 31/03/2022 EN EUR

	31/03/2022	31/03/2021
Inmovilizado neto	0,00	0,00
Depósitos	0,00	0,00
Instrumentos financieros	2.179.576.525,91	3.361.838.326,83
Acciones y valores equivalentes	2.092.329.906,90	3.249.122.852,46
Negociados en un mercado organizado o equivalente	2.092.329.906,90	3.249.122.852,46
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Obligaciones y valores equivalentes	0,00	0,00
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Títulos de crédito	0,00	0,00
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
<i>Títulos de crédito negociables</i>	0,00	0,00
<i>Otros títulos de crédito</i>	0,00	0,00
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Organismos de inversión colectiva	87.246.619,01	112.715.474,37
OICVM y Fondos de inversión alternativa tradicionales destinados a no profesionales y equivalentes de otros países	87.246.619,01	112.715.474,37
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	25.779.898,44	48.300.892,22
Operaciones a plazo sobre divisas	10.982.135,26	13.624.406,11
Otros	14.797.763,18	34.676.486,11
Cuentas financieras	63.280.983,97	172.412.013,91
Efectivo	63.280.983,97	172.412.013,91
Total del activo	2.268.637.408,32	3.582.551.232,96

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

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

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

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

BALANCE – PASIVO A 31/03/2022 EN EUR

	31/03/2022	31/03/2021
Fondos propios		
Capital	1.943.254.209,94	3.396.870.615,19
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas (a)	5.959.162,12	5.302.328,38
Remanente (a)	146,90	380,42
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio (a, b)	300.990.406,24	115.792.789,68
Resultado del ejercicio (a, b)	-12.408.152,16	16.888.474,63
Total Fondos propios	2.237.795.773,04	3.534.854.588,30
<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	27.420.324,37	47.355.568,38
Operaciones a plazo sobre divisas	11.007.963,53	13.524.502,28
Otros	16.412.360,84	33.831.066,10
Cuentas financieras	3.421.310,91	341.076,28
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	3.421.310,91	341.076,28
Empréstitos	0,00	0,00
Total del pasivo	2.268.637.408,32	3.582.551.232,96

(a) Incluidas las cuentas de regularización

(b) Menos los anticipos pagados durante el ejercicio

FUERA DEL BALANCE A 31/03/2022 EN EUR

	31/03/2022	31/03/2021
Operaciones de cobertura		
Compromisos en mercados organizados o equivalentes		
Compromisos en mercados OTC		
Otros compromisos		
Otras operaciones		
Compromisos en mercados organizados o equivalentes		
Compromisos en mercados OTC		
Otros compromisos		

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 31/03/2022 EN EUR

	31/03/2022	31/03/2021
Ingresos procedentes de operaciones financieras		
Ingresos procedentes de depósitos y cuentas financieras	0,00	0,00
Ingresos procedentes de acciones y valores equivalentes	32.567.332,54	54.767.784,16
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	172,25	120,58
TOTAL (I)	32.567.504,79	54.767.904,74
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	127,37	197,57
Otros gastos financieros	0,00	0,00
TOTAL (II)	127,37	197,57
Resultado por operaciones financieras (I - II)	32.567.377,42	54.767.707,17
Otros ingresos (III)	0,00	0,00
Gastos de gestión y dotaciones para amortizaciones (IV)	47.062.398,72	41.252.640,37
Resultado neto del ejercicio (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-14.495.021,30	13.515.066,80
Regularización de los ingresos del ejercicio (V)	2.086.869,14	3.373.407,83
Anticipos sobre resultados pagados durante el ejercicio (VI)	0,00	0,00
Resultado (I - II + III - IV +/- V - VI)	-12.408.152,16	16.888.474,63

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Otros instrumentos: Las participaciones o acciones de OIC se valoran según su último valor liquidativo conocido.

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

Métodos de contabilización:

Contabilización de los ingresos:

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

Contabilización de los gastos de transacción:

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

Asignación de los importes distribuibles (ingresos y plusvalías)

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

Los importes distribuibles son:

1. El resultado neto del ejercicio más los beneficios retenidos de ejercicios anteriores, incrementado o minorado por el saldo de las cuentas de regularización de los ingresos correspondientes al ejercicio cerrado.
2. Las plusvalías materializadas, netas de gastos, menos las minusvalías materializadas, netas de gastos, contabilizadas durante el ejercicio, más las plusvalías netas de la misma naturaleza contabilizadas durante

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

ejercicios anteriores y que no hayan sido objeto de reparto o capitalización, y minoradas o incrementadas por el saldo de las cuentas de regularización de las plusvalías.

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

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

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

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

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

INFORMACIÓN SOBRE LOS GASTOS

Gastos de funcionamiento y de gestión (fijos y rentabilidad superior):

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

* Las comisiones de rentabilidad se devengarán a favor de la Sociedad gestora de la siguiente manera:

- La comisión de rentabilidad se determina comparando la rentabilidad obtenida por el Fondo con la del indicador de referencia e incluye un mecanismo de recuperación de las rentabilidades inferiores pasadas.
- La rentabilidad del Fondo se calcula a partir de su patrimonio contable una vez deducidos los gastos de gestión fijos, pero sin tener en cuenta la comisión de rentabilidad.

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

- El cálculo de la rentabilidad superior se basa en el método del «activo indexado», que simula un activo ficticio sometido a las mismas condiciones de suscripción y reembolso que el Fondo y que se beneficia de la rentabilidad del indicador de referencia. A continuación, dicho activo indexado se compara con el activo del Fondo. Por tanto, la diferencia entre ambos activos proporciona la rentabilidad superior del Fondo con respecto a su indicador de referencia.
- En cada fecha de cálculo del valor liquidativo, si la rentabilidad del Fondo supera la rentabilidad del indicador de referencia, se procederá a dotar una provisión para dicha comisión de rentabilidad. Si, durante el periodo que media entre dos cálculos del valor liquidativo, el Fondo obtiene una rentabilidad inferior a la de su indicador de referencia, la provisión dotada anteriormente será objeto de ajuste por medio de una reversión con cargo al fondo de provisión. Las reversiones de provisiones están limitadas como máximo al importe de las dotaciones efectuadas. La comisión de rentabilidad se calculará y dotará separadamente para cada participación del Fondo.
- El indicador de referencia se calculará en la divisa de la participación, independientemente de la divisa en la que esté denominada la participación en cuestión, excepto en el caso de las participaciones cubiertas contra el riesgo de cambio, para las cuales el indicador de referencia se calculará en la divisa de referencia del Fondo.
- La comisión de rentabilidad se calcula para un periodo de cálculo que corresponde al ejercicio contable del Fondo (el «Periodo de cálculo»). Cada Periodo de cálculo comenzará el último día hábil del ejercicio contable del Fondo y finalizará el último día hábil del ejercicio contable siguiente. En el caso de las participaciones lanzadas durante un Periodo de cálculo, el primer Periodo de cálculo durará al menos 12 meses y concluirá el último día hábil del ejercicio contable siguiente. La comisión de rentabilidad acumulada se pagará anualmente a la Sociedad gestora una vez finalizado el Periodo de cálculo.
- En caso de reembolsos, si existe una provisión para la comisión de rentabilidad, la parte de la dotación proporcional a los reembolsos se cristalizará y se abonará definitivamente a la Sociedad gestora.
- El horizonte temporal en el que se calcula la rentabilidad es un periodo móvil de una duración máxima de 5 años («Periodo de referencia de la rentabilidad»). Al final de dicho periodo, el mecanismo de compensación de las rentabilidades inferiores pasadas puede restablecerse parcialmente. Así, tras cinco años de rentabilidad inferior acumulada en el Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores podrán restablecerse parcialmente sobre la base de un periodo móvil de un año, eliminando el primer año de rentabilidad inferior del Periodo de referencia de la rentabilidad en cuestión. En relación con el correspondiente Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores del primer año pueden compensarse con las rentabilidades superiores obtenidas en los años siguientes del Periodo de referencia de la rentabilidad.
- En un Periodo de referencia de la rentabilidad determinado, toda rentabilidad inferior pasada deberá recuperarse antes de que puedan volver a cobrarse comisiones de rentabilidad.
- Cuando se cristalice una comisión de rentabilidad al final de un Periodo de cálculo (salvo en caso de cristalización debido a reembolsos), se iniciará un nuevo Periodo de referencia de la rentabilidad.
- En el caso de las participaciones CR-EUR, CR-SEK [H], DR-EUR, CN-EUR, GC-EUR, CR-USD [H], DN-EUR y CN-CHF [H]: no se cobrará ninguna comisión de rentabilidad cuando la rentabilidad absoluta de la participación sea negativa. La rentabilidad absoluta se define como la diferencia entre el valor liquidativo actual y el último valor liquidativo calculado al final del Periodo de cálculo anterior (Valor liquidativo de referencia).
- Como excepción, el Periodo de referencia para las participaciones CM-EUR y DM-EUR comprende desde la última fecha de cierre en la que se devengó efectivamente una comisión de rentabilidad (fecha de creación si no se cobró nunca una comisión de rentabilidad) hasta la fecha de cierre del ejercicio en curso. Si al cierre del ejercicio en curso la participación ha generado una rentabilidad inferior desde la última fecha de cierre en la que se devengó efectivamente una comisión de rentabilidad, entonces no se cobrará ninguna comisión de rentabilidad y el Periodo de referencia se prolongará hasta el cierre siguiente. Por lo tanto, solo se cobrará una nueva comisión de rentabilidad si se han compensado íntegramente las rentabilidades inferiores pasadas (principio de «relative high water mark» o cota máxima relativa al indicador de referencia).
- En el caso de las participaciones CI-EUR, DI-EUR, CM-EUR y DM-EUR, los partícipes deben tener en cuenta que, en caso de rentabilidad superior, podrán pagarse comisiones de rentabilidad a la Sociedad gestora incluso si la rentabilidad absoluta es negativa.

Cambios registrados durante el ejercicio: Nueva participación CR-SEK (H)

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

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

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

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

1. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO A 31/03/2022 EN EUR

	31/03/2022	31/03/2021
Patrimonio neto al inicio del ejercicio	3.534.854.588,30	2.101.362.431,23
Suscripciones (incluidas las comisiones de suscripción abonadas al OICVM)	701.369.697,97	1.195.316.010,22
Reembolsos (deducción realizada de las comisiones de reembolso abonadas al OICVM)	-1.783.028.597,13	-721.110.238,15
Plusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	549.807.503,72	175.372.184,74
Minusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	-143.791.621,13	-55.107.942,54
Plusvalías materializadas en contratos financieros	2.059.495,02	957.710,68
Minusvalías materializadas en contratos financieros	-741.778,59	-1.450.087,91
Gastos de transacción	-19.363.195,17	-11.766.406,42
Diferencias de cambio	-50.551,58	-146.282,33
Variación de la diferencia de valoración de los depósitos e instrumentos financieros	-585.753.710,81	838.704.694,57
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	426.604.287,81	1.012.357.998,62
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	1.012.357.998,62	173.653.304,05
Variaciones de la diferencia de valoración de los contratos financieros	-375.732,10	95.074,14
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	-145.828,27	229.903,83
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	229.903,83	134.829,69
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas	-2.150.572,54	-529.367,81
Distribución del ejercicio anterior sobre el resultado	-544.731,62	-358.278,62
Resultado neto del ejercicio antes de cuentas de regularización	-14.495.021,30	13.515.066,80
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	19,70
Patrimonio neto al final del ejercicio	2.237.795.773,04	3.534.854.588,30

(*) 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							63.280.983,97	2,83
Cuentas financieras								
Pasivo								
Operaciones temporales en títulos financieros								
Cuentas financieras							3.421.310,91	0,15
Fuera del balance								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

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

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

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

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

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

	0 - 3 meses]	%]3 meses - 1 año]	%]1 - 3 años]	%]3 - 5 años]	%	> 5 años	%
Activo										
Depósitos										
Obligaciones y valores equivalentes										
Títulos de crédito										
Operaciones temporales en valores										
Cuentas financieras	63.280.983,97	2,83								
Pasivo										
Operaciones temporales en valores										
Cuentas financieras	3.421.310,91	0,15								
Fuera del balance										
Operaciones de cobertura										
Otras operaciones										

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

	Divisa 1	%	Divisa 2	%	Divisa 3	%	Otras divisas	%
	SEK	SEK	CHF	CHF	USD	USD		
Activo								
Depósitos								
Acciones y valores equivalentes	283.322.042,40	12,66	164.421.318,74	7,35	140.235.651,74	6,27	194.404.532,88	8,69
Obligaciones y valores equivalentes								
Títulos de crédito								
OIC								
Operaciones temporales en valores								
Contratos financieros								
Créditos	4.072.445,90	0,18	1.227.789,50	0,05	10.159.170,56	0,45	2.696.278,17	0,12
Cuentas financieras			39.686,18	0,00			11.543,77	0,00
Pasivo								
Operaciones de cesión de instrumentos financieros								
Operaciones temporales en valores								
Contratos financieros								
Deudas	1,49	0,00	171.378,83	0,01	180.738,60	0,01	2.602.061,98	0,12
Cuentas financieras	3.347.525,62	0,15			36.747,87	0,00	37.037,42	0,00
Fuera del balance								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

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

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

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

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

2.5. CRÉDITOS Y DEUDAS: DESGLOSE POR NATURALEZA

	Naturaleza de débito/crédito	31/03/2022
Total Créditos	Operaciones a plazo cubiertas	10.862.135,26
	Cupones y dividendos	6.445.881,78
	Otros créditos	8.351.881,40
	Requerimiento de depósito de márgenes sobre contratos a plazo sobre divisas	120.000,00
		25.779.898,44
Total Deudas	Operaciones a plazo cubiertas	11.007.963,53
	Otras deudas	13.535.603,82
	Prov. para gastos externos	2.876.757,02
		27.420.324,37
Total Créditos y deudas		-1.640.425,93

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	383.884,416	277.608.561,77
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-945.446,436	-676.667.066,72
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-561.562,02	-399.058.504,95
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	546,896	260.779.956,82
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-1.532,01	-714.311.599,55
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-985,114	-453.531.642,73
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	36.345,364	102.761.323,82
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-111.768,237	-312.118.526,22
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-75.422,873	-209.357.202,40
PARTICIPACIÓN GC-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	108.673,851	22.955.349,60
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-134.268,812	-27.986.090,05
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-25.594,961	-5.030.740,45
PARTICIPACIÓN CR-USD [H]		
Títulos suscritos durante el ejercicio	27.909,807	4.374.443,58
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-46.973,672	-7.600.541,90
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-19.063,865	-3.226.098,32
PARTICIPACIÓN CI-USD [H]		
Títulos suscritos durante el ejercicio	0	
Títulos reembolsados durante el ejercicio	0	
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	0	
PARTICIPACIÓN CN-USD (H)		
Títulos suscritos durante el ejercicio	0	
Títulos reembolsados durante el ejercicio	0	
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	0	

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

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

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

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

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN DR-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	16.162,578	2.588.056,52
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-16.258,535	-2.617.993,09
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-95,957	-29.936,57

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN DI-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	32	4.229.787,44
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-7,5	-883.089,54
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	24,5	3.346.697,90

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN DN-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	23.419,227	2.688.831,77
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-28.948,329	-3.258.760,80
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-5.529,102	-569.929,03

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN DM-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	0	
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-162,583	-18.459.526,63
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-162,583	-18.459.526,63

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN CN-CHF (H)		
Títulos suscritos durante el ejercicio	3.958	459.900,43
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-330	-40.918,90
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	3.628	418.981,53

	En participaciones	Importe
Participación CM-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	207,766	22.922.613,26
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-191,727	-19.084.483,73
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	16,039	3.838.129,53

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN CR-SEK (H)		
Títulos suscritos durante el ejercicio	117,427	1.140,61
Títulos reembolsados durante el ejercicio	0	
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	117,427	1.140,61

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	13.983,18
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	13.983,18
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	13.983,18
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	13.983,18
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Importe
PARTICIPACIÓN DR-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	29,70
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	29,70
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	29,70
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	29,70
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.6.3. Gastos de gestión

	31/03/2022
PARTICIPACIÓN CR-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,93
Gastos de funcionamiento y de gestión	30.498.994,42
Comisión de rentabilidad	9.957,95
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	31/03/2022
PARTICIPACIÓN CI-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,96
Gastos de funcionamiento y de gestión	11.228.063,23
Comisión de rentabilidad	3,89
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	31/03/2022
PARTICIPACIÓN CN-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,96
Gastos de funcionamiento y de gestión	2.955.238,36
Comisión de rentabilidad	1.611,06
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

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

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

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

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

	31/03/2022
PARTICIPACIÓN GC-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,96
Gastos de funcionamiento y de gestión	754.448,53
Comisión de rentabilidad	159,24
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	31/03/2022
PARTICIPACIÓN CR-USD [H]	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,93
Gastos de funcionamiento y de gestión	246.963,36
Comisión de rentabilidad	234,03
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	31/03/2022
PARTICIPACIÓN CI-USD [H]	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,00
Gastos de funcionamiento y de gestión	0,00
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	31/03/2022
PARTICIPACIÓN CN-USD (H)	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,00
Gastos de funcionamiento y de gestión	0,00
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	31/03/2022
PARTICIPACIÓN DR-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,93
Gastos de funcionamiento y de gestión	153.157,31
Comisión de rentabilidad	104,97
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	31/03/2022
PARTICIPACIÓN DI-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,96
Gastos de funcionamiento y de gestión	574.170,21
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	31/03/2022
PARTICIPACIÓN DN-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,97
Gastos de funcionamiento y de gestión	14.101,75
Comisión de rentabilidad	54,03
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

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

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

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

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

	31/03/2022
PARTICIPACIÓN DM-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,96
Gastos de funcionamiento y de gestión	120.706,79
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	31/03/2022
PARTICIPACIÓN CN-CHF (H)	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,96
Gastos de funcionamiento y de gestión	8.457,12
Comisión de rentabilidad	0,97
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	31/03/2022
Participación CM-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,96
Gastos de funcionamiento y de gestión	495.966,80
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	31/03/2022
PARTICIPACIÓN CR-SEK (H)	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,92
Gastos de funcionamiento y de gestión	6,63
Comisión de rentabilidad	0,01
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

2.7. COMPROMISOS RECIBIDOS U OTORGADOS

2.7.1. GARANTÍAS RECIBIDAS POR EL OICVM:

N/A

2.7.2. OTROS COMPROMISOS RECIBIDOS Y/O OTORGADOS:

N/A

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

2.8. OTRA INFORMACIÓN

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

	31/03/2022
Títulos adquiridos con pacto de retroventa	0,00
Títulos recibidos físicamente con pacto de retroventa	0,00
Títulos tomados en préstamo	0,00

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

	31/03/2022
Instrumentos financieros dados en garantía e incluidos en su partida de origen	0,00
Instrumentos financieros recibidos en garantía y no incluidos en el balance	0,00

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

	31/03/2022
Acciones	0,00
Obligaciones	0,00
Títulos de crédito negociables (TCN)	0,00
OICVM	0,00
DE000A0YCBR6 OddoBHMM CI EUR C	87.246.619,01
Instrumentos financieros a plazo	0,00
Total de títulos del grupo	87.246.619,01

2.9. CUADRO DE ASIGNACIÓN DE LOS IMPORTES DISTRIBUIBLES

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

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

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes al resultado (6)	31/03/2022	31/03/2021
Importes por asignar		
Remanente	146,90	380,42
Resultado	-12.408.152,16	16.888.474,63
Total	-12.408.005,26	16.888.855,05

	31/03/2022	31/03/2021
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	-12.574.503,09	1.191.269,49
Total	-12.574.503,09	1.191.269,49
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

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

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

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

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

	31/03/2022	31/03/2021
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	231.073,29	11.164.623,01
Total	231.073,29	11.164.623,01
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	31/03/2022	31/03/2021
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	50.199,54	3.392.567,20
Total	50.199,54	3.392.567,20
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	31/03/2022	31/03/2021
PARTICIPACIÓN GC-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	21.004,14	681.013,30
Total	21.004,14	681.013,30
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

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

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

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

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

	31/03/2022	31/03/2021
PARTICIPACIÓN CR-USD [H]		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	-97.418,49	11.165,76
Total	-97.418,49	11.165,76
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	31/03/2022	31/03/2021
PARTICIPACIÓN DR-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	11.618,04
Remanente del ejercicio	0,00	126,92
Capitalización	-74.237,60	0,00
Total	-74.237,60	11.744,96
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		50.513,231
Distribución unitaria		0,23
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		0,00

	31/03/2022	31/03/2021
PARTICIPACIÓN DI-EUR		
Asignación		
Distribución	22.902,30	483.426,49
Remanente del ejercicio	3,60	3,64
Capitalización	0,00	0,00
Total	22.905,90	483.430,13
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	456,312	431,812
Distribución unitaria	50,19	1.119,53
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado	0,00	0,00

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

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

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

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

	31/03/2022	31/03/2021
PARTICIPACIÓN DN-EUR		
Asignación		
Distribución	99,02	8.653,21
Remanente del ejercicio	13,09	30,34
Capitalización	0,00	0,00
Total	112,11	8.683,55
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	3.300,708	8.829,81
Distribución unitaria	0,03	0,98
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado	0,00	0,00

	31/03/2022	31/03/2021
PARTICIPACIÓN DM-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	0,00	-16.331,86
Total	0,00	-16.331,86
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	31/03/2022	31/03/2021
PARTICIPACIÓN CN-CHF (H)		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	296,80	964,05
Total	296,80	964,05
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

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

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

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

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

	31/03/2022	31/03/2021
Participación CM-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	12.566,16	-40.273,21
Total	12.566,16	-40.273,21
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	31/03/2022	31/03/2021
PARTICIPACIÓN CR-SEK (H)		
Asignación		
Distribución	0,00	
Remanente del ejercicio	0,00	
Capitalización	-4,02	
Total	-4,02	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

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	
	31/03/2022	31/03/2021
Importes por asignar		
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	5.959.162,12	5.302.328,38
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	300.990.406,24	115.792.789,68
Anticipos abonados sobre plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	0,00	0,00
Total	306.949.568,36	121.095.118,06

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las minusvalías netas plusvalías y	
	31/03/2022	31/03/2021
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	159.811.344,94	56.977.247,59
Total	159.811.344,94	56.977.247,59
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las minusvalías netas plusvalías y	
	31/03/2022	31/03/2021
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	96.447.085,60	41.223.777,12
Total	96.447.085,60	41.223.777,12
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

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

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

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

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

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	31/03/2022	31/03/2021
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	20.440.909,50	12.369.960,08
Total	20.440.909,50	12.369.960,08
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	31/03/2022	31/03/2021
PARTICIPACIÓN GC-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	8.683.471,61	2.528.659,62
Total	8.683.471,61	2.528.659,62
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	31/03/2022	31/03/2021
PARTICIPACIÓN CR-USD [H]		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	2.248.924,51	-356.978,66
Total	2.248.924,51	-356.978,66
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	31/03/2022	31/03/2021
PARTICIPACIÓN DR-EUR		
Asignación		
Distribución	246.036,30	269.235,52
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	1.306.318,97	601.383,73
Capitalización	0,00	0,00
Total	1.552.355,27	870.619,25
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	50.417,274	50.513,231
Distribución unitaria	4,88	5,33

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	31/03/2022	31/03/2021
PARTICIPACIÓN DI-EUR		
Asignación		
Distribución	1.806.009,89	1.468.881,93
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	10.583.875,16	5.065.386,69
Capitalización	0,00	0,00
Total	12.389.885,05	6.534.268,62
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	456,312	431,812
Distribución unitaria	3.957,84	3.401,67

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	31/03/2022	31/03/2021
PARTICIPACIÓN DN-EUR		
Asignación		
Distribución	11.420,45	26.136,23
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	39.069,87	16.414,86
Capitalización	0,00	0,00
Total	50.490,32	42.551,09
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	3.300,708	8.829,81
Distribución unitaria	3,46	2,96

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

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

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

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

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	31/03/2022	31/03/2021
PARTICIPACIÓN DM-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	273.381,69
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,24
Capitalización	0,00	0,00
Total	0,00	273.381,93
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		162,583
Distribución unitaria		1.681,49

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	31/03/2022	31/03/2021
PARTICIPACIÓN CN-CHF (H)		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	211.853,69	153,58
Total	211.853,69	153,58
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	31/03/2022	31/03/2021
Participación CM-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	5.113.232,64	631.477,84
Total	5.113.232,64	631.477,84
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	31/03/2022	31/03/2021
PARTICIPACIÓN CR-SEK (H)		
Asignación		
Distribución	0,00	
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	
Capitalización	15,23	
Total	15,23	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

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

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

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

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

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

PARTICIPACIÓN CR-EUR	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	29/03/2019	29/03/2018
Patrimonio neto	1.189.931.185,52	1.710.136.425,69	1.099.871.327,34	1.361.507.856,26	1.483.651.474,21
Número de títulos	1.835.615,497	2.397.177,517	2.211.005,028	2.484.082,499	2.702.998,078
Valor liquidativo unitario	648,24	713,39	497,45	548,09	548,89
Asignación del resultado					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-6,85	0,49	1,45	-1,55	-6,78
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	87,06	23,76	65,58	-4,63	33,65
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

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

PARTICIPACIÓN CI-EUR	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	29/03/2019	29/03/2018
Patrimonio neto	721.494.379,93	1.240.716.196,18	697.989.702,04	1.293.774.212,23	1.489.256.286,06
Número de títulos	1.704,962	2.690,076	2.190,725	3.720,531	4.316,207
Valor liquidativo unitario	423.173,29	461.219,75	318.611,28	347.739,12	345.038,19
Asignación del resultado					
Capitalización unitaria sobre el resultado	135,52	4.150,30	4.406,16	2.202,93	-1.617,47
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	56.568,46	15.324,39	41.804,06	-2.924,91	21.066,52
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

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

PARTICIPACIÓN CN-EUR	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	29/03/2019	29/03/2018
Patrimonio neto	152.912.862,45	372.156.186,98	223.972.209,20	263.674.738,52	129.391.962,65
Número de títulos	61.168,52	136.591,393	119.013,747	128.350,613	63.417,063
Valor liquidativo unitario	2.499,86	2.724,59	1.881,90	2.054,33	2.040,33
Asignación del resultado					
Capitalización unitaria sobre el resultado	0,82	24,83	25,65	11,13	-9,67
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	334,17	90,56	246,96	-17,29	124,58
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

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

PARTICIPACIÓN GC-EUR	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	29/03/2019	29/03/2018
Patrimonio neto	64.958.596,83	76.104.589,53	46.817.674,87	56.090.512,79	32.416.712,67
Número de títulos	341.524,851	367.122,812	326.908,887	358.803,744	208.810,413
Valor liquidativo unitario	190,19	207,30	143,21	156,32	155,24
Asignación del resultado					
Capitalización unitaria sobre el resultado	0,06	1,85	1,94	0,86	-0,73
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	25,42	6,88	18,79	-1,31	9,47
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

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

PARTICIPACIÓN CR-USD	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	29/03/2019	29/03/2018
Patrimonio neto (EUR)	9.637.636,95	12.843.215,32	8.690.442,38	16.776.039,22	19.362.504,28
Patrimonio neto (USD)	10.724.762,40	15.093.346,64	9.540.367,64	18.836.136,84	23.813.944,01
Número de títulos	64.355,155	83.419,020	76.735,731	141.748,452	183.162,363
Valor liquidativo unitario (EUR)	149,75	153,96	113,25	118,35	105,71
Valor liquidativo unitario (USD)	166,64	180,93	124,32	132,88	130,01
Asignación del resultado					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-1,51	0,13	0,14	-0,76	-1,85
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	34,94	-4,27	20,07	13,01	-5,17
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

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

PARTICIPACIÓN CI-USD	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	29/03/2019	29/03/2018
Patrimonio neto (EUR)	-	-	-	528.412,90	473.156,95
Patrimonio neto (USD)	-	-	-	593.302,00	581.935,73
Número de títulos	-	-	-	4,311	4,358
Valor liquidativo unitario (USD)	-	-	-	137.625,14	133.532,75
Valor liquidativo unitario (EUR)	-	-	-	122.573,16	108.572,03
Asignación del resultado					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-	-	-	317,43	-1.069,34
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	12519,10	-9.316,50
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

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

PARTICIPACIÓN CN-USD	31/03/2021	31/03/2020	29/03/2019
Patrimonio neto (USD)	-	1.806.401,21	56.251,57
Patrimonio neto (EUR)	-	1.645.473,87	50.099,37
Número de títulos	-	20.338,212	591,931
Valor liquidativo unitario (EUR)	-	80,90	84,63
Valor liquidativo unitario (USD)	-	88,81	95,03
Asignación	-	-	-

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

Capitalización unitaria sobre el resultado	-	0,03	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	17,23	0,14
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-

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

PARTICIPACIÓN DR-EUR	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	29/03/2019	29/03/2018
Patrimonio neto	7.036.725,26	8.030.779,63	10.468.980,14	25.323.063,38	19.925.545,79
Número de títulos	50.417,274	50.513,231	92.189,705	202.525,599	149.789,166
Valor liquidativo unitario	139,56	158,98	113,55	125,03	133,02
Asignación del resultado					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-1,47			-0,34	-1,71
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas				-1,15	-
Distribución unitaria sobre el resultado	-	0,23	0,41	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	4,88	5,33	3,00	-	8,36
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fecha de creación: 15/12/2020

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

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución
 Fecha de creación: 16/11/2021

2.11. CARTERA

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% patrimonio neto
Getinge AB B	SEK	2.699.194	98.142.909,97	4,39
Elekta AB Shares B	SEK	4.123.483	29.516.756,95	1,32
SAFRAN SA	EUR	862.797	92.543.606,22	4,14
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	406.996	59.808.062,20	2,67
De'Longhi SpA	EUR	1.736.391	42.958.313,34	1,92
Burberry Group Plc	GBP	1.861.219	36.874.113,57	1,65
MTU Aero Engines AG	EUR	468.419	98.695.883,30	4,41
Hikma Pharmaceutical Plc	GBP	534.844	13.045.891,97	0,58
Wacker Chemie AG	EUR	133.251	20.620.592,25	0,92
Husqvarna AB B	SEK	2.404.539	22.880.020,93	1,02
Logitech Intl SA Reg	CHF	925.917	62.575.222,85	2,80
SEB SA Pref	EUR	347.348	43.974.256,80	1,97
Ypsomed Holding AG Partizsch	CHF	73.531	11.705.294,08	0,52
Savills Plc	GBP	2.227.673	29.370.090,85	1,31
Metso Outotec Oyj	EUR	9.571.360	73.546.330,24	3,29
Fluidra SA	EUR	894.978	23.537.921,40	1,05
Icon Plc	USD	584.571	127.767.216,59	5,71
Edenred SA	EUR	214.889	9.652.813,88	0,43
Kion Group AG	EUR	415.151	24.909.060,00	1,11
Chemical Wks Richt Gedeon Plc	HUF	1.435.821	27.384.655,77	1,22
Allegion PLC	USD	126.388	12.468.435,15	0,56
Valmet Oyj	EUR	1.418.480	40.015.320,80	1,79
IMI Plc	GBP	591.607	9.543.283,33	0,43
Gaztransport et technigaz SA	EUR	18.733	1.901.399,50	0,08
Worldline SA	EUR	623.750	24.628.768,75	1,10
Demant AS Reg	DKK	197.419	8.122.006,15	0,36
Qiagen NV Reg	EUR	560.344	24.952.118,32	1,12
BioMerieux SA	EUR	961.016	92.968.687,84	4,15
Software AG Reg	EUR	793.583	24.775.661,26	1,11
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	1.053.885	82.055.486,10	3,67
Eurofins Scientific SE	EUR	400.951	36.049.504,41	1,61
Allfunds Group Ltd	EUR	1.900.207	19.838.161,08	0,89
Suse SA	EUR	359.323	10.499.418,06	0,47
Medmix Ltd Partizsch	CHF	583.811	18.427.561,88	0,82
Sulzer AG Reg	CHF	336.983	25.308.044,22	1,13
Sonova Holding AG	CHF	122.591	46.405.195,71	2,07
STMicroelectronics NV	EUR	2.547.433	100.852.872,47	4,51
GEA Group AG	EUR	781.628	29.162.540,68	1,30
Smiths Group Plc Reg	GBP	2.554.514	43.912.997,82	1,96
Michelin SA	EUR	1.081.746	133.000.670,70	5,94
SEB SA	EUR	241.551	30.580.356,60	1,37
ASM Intl NV Reg	EUR	216.640	71.946.144,00	3,22
Aalberts NV	EUR	1.531.217	72.242.818,06	3,23
SKF AB B	SEK	7.000.564	103.943.229,06	4,64
Trelleborg AB B	SEK	1.365.383	28.839.125,49	1,29
GN Store Nord Ltd	DKK	584.643	26.151.493,42	1,17

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
Alstom	EUR	1.139.144	24.229.592,88	1,08
TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente (salvo warrants y bonos de suscripción)			2.092.329.906,90	93,50
TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado			2.092.329.906,90	93,50
TOTAL Acciones y valores equivalentes			2.092.329.906,90	93,50
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	1.771.864,724	87.246.619,01	3,90
TOTAL OICVM y fondos de inversión alternativos tradicionales			87.246.619,01	3,90
TOTAL Títulos de OIC			87.246.619,01	3,90
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	406.996	269.685,72	0,01
CPON_100324774C09	EUR	2.657.433	121.791,05	0,01
Allegion PLC	USD	126.388	46.566,39	0,00
Valmet Oyj	EUR	1.418.480	1.702.176,00	0,08
CPON_2324471C03	GBP	723.844	234.169,52	0,01
SKF AB B	SEK	7.095.014	4.071.493,10	0,18
TOTAL Cupones y dividendos			6.445.881,78	0,29
Acreeedores varios Títulos EUR	EUR	-2.577.578,3	-2.577.578,30	-0,12
Acreeedores varios S/R EUR	EUR	-8.136.240,44	-8.136.240,44	-0,36
Acreeedores varios S/R USD	USD	-54.619,26	-49.082,73	0,00
Acreeedores varios Otros CHF	CHF	-174.726	-170.640,37	-0,01
Acreeedores varios Otros GBP	GBP	-1.611.349	-1.907.033,28	-0,09
Acreeedores varios Otros HKD	HKD	-10.037,64	-1.151,79	0,00
Acreeedores varios Otros HUF	HUF	-255.395.100	-693.876,91	-0,03
Deudores varios Títulos CHF	CHF	245.244,62	239.510,05	0,01
Deudores varios Títulos EUR	EUR	2.044.046,66	2.044.046,66	0,09
Deudores varios Títulos GBP	GBP	1.692.040,99	2.002.532,34	0,09
Deudores varios Títulos HUF	HUF	255.346.852,98	693.745,83	0,03
Deudores varios S/R EUR	EUR	607.786,74	607.786,74	0,03
Deudores varios Otros EUR	EUR	2.764.259,78	2.764.259,78	0,13
TOTAL Otros créditos y deudas			-5.183.722,42	-0,23
TOTAL Créditos y deudas			1.262.159,36	0,06
OddoCie - CHF	CHF	40.636,38	39.686,18	0,00
OddoCie - DKK	DKK	-275.478,55	-37.037,42	0,00
OddoCie - EUR	EUR	63.229.754,02	63.229.754,02	2,82
OddoCie - GBP	GBP	6.424,32	7.603,19	0,00
OddoCie Par- HKD	HKD	10.037,64	1.151,79	0,00
OddoCie - HUF	HUF	50.952,1	138,43	0,00
OddoCie - NOK	NOK	25.787,97	2.650,36	0,00
OddoCie - SEK	SEK	-34.708.866,29	-3.347.525,62	-0,15
OddoCie - USD	USD	-40.893,03	-36.747,87	0,00
TOTAL Activos			59.859.673,06	2,67
H A/V SEK EUR 130422	EUR	150	14,47	0,00
H A/V SEK EUR 130422	SEK	-14,1	-14,10	0,00
H A/V SEK EUR 130422	EUR	9.080	875,64	0,00
H A/V SEK EUR 130422	SEK	-858,3	-858,30	0,00
H A/V USD EUR 130422	EUR	10.250.000	9.208.618,50	0,41
H A/V USD EUR 130422	USD	-9.349.518,86	-9.349.518,86	-0,42
H A/V CHF EUR 130422	EUR	912.000	890.707,87	0,04
H A/V CHF EUR 130422	CHF	-892.317	-892.317,00	-0,04
H V/A USD EUR 130422	EUR	45.956,35	45.956,35	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 V/A USD EUR 130422	USD	-50.792	-45.631,62	0,00
H A/V CHF EUR 130422	EUR	50.000	48.832,67	0,00
H A/V CHF EUR 130422	CHF	-48.652,24	-48.652,24	0,00
H A/V SEK EUR 130422	EUR	450	43,40	0,00
H A/V SEK EUR 130422	SEK	-43,15	-43,15	0,00
H A/V USD EUR 130422	EUR	610.000	548.025,10	0,02
H A/V USD EUR 130422	USD	-551.907,99	-551.907,99	-0,02
H A/V CHF EUR 130422	EUR	49.904	48.738,91	0,00
H A/V CHF EUR 130422	CHF	-48.596,75	-48.596,75	0,00
H V/A USD EUR 130422	EUR	22.401,95	22.401,95	0,00
H V/A USD EUR 130422	USD	-24.882	-22.354,03	0,00
H A/V SEK EUR 130422	EUR	200	19,29	0,00
H A/V SEK EUR 130422	SEK	-19,37	-19,37	0,00
V/A USD EUR 130422	EUR	47.901,11	47.901,11	0,00
V/A USD EUR 130422	USD	-53.484	-48.050,12	0,00
TOTAL Operaciones a plazo			-145.828,27	-0,01
ADM OTC - BHFBk Ffm	EUR	120.000	120.000,00	0,01
TOTAL Otro efectivo			120.000,00	0,01
TOTAL Efectivo			59.833.844,79	2,67
Comisión de gestión	CHF	-756,14	-738,46	0,00
Comisión de gestión	EUR	-2.847.527,21	-2.847.527,21	-0,13
Comisión de gestión	SEK	-15,4	-1,49	0,00
Comisión de gestión	USD	-17.278,72	-15.527,25	0,00
Comisión de rentabilidad	EUR	-12.869,76	-12.869,76	0,00
Comisión de rentabilidad	USD	-103,32	-92,85	0,00
TOTAL Gastos			-2.876.757,02	-0,13
TOTAL Tesorería			58.219.247,13	2,60
TOTAL PATRIMONIO NETO			2.237.795.773,04	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

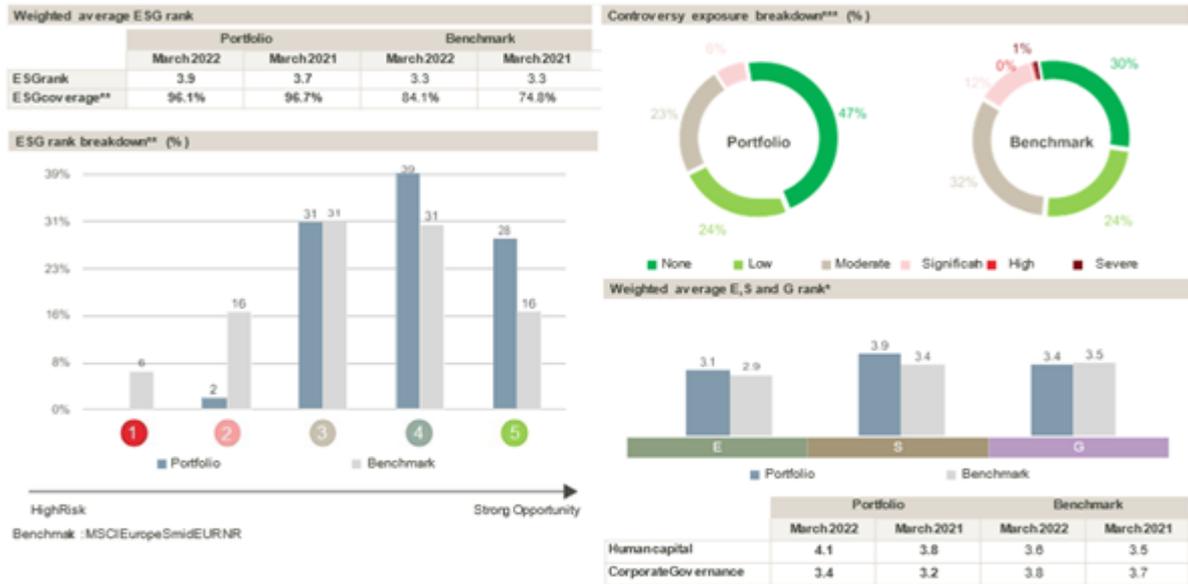
12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia

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

ANEXO 1: INFORME SOBRE INVERSIÓN SOSTENIBLE



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.

Portfolio composition



Main portfolio holdings over 1Y							
	Sector	Country	Contribution (bps)	Average weight (%)	ESG rank*	Perf 1Y (%)	
Michelin (Cgd)	Consumer Discretionary	France	2	5.5	5	-2.3	
Sif Ab-B Shares	Basic Materials	Sweden	-235	5.4	4	-36.9	
Icon Plc	Health Care	Ireland	149	5.4	5	30.1	
Gatinge Ab-B Shs	Health Care	Sweden	155	4.3	4	54.2	
Stmicroelectronics Nv	Technology	Netherlands	79	4.1	4	21.0	
Safran Sa	Industrials	France	-22	3.6	3	-7.4	
Astom	Industrials	France	-254	3.5	4	-50.4	
Mtu Aero Engines Ag	Industrials	Germany	29	3.5	3	5.9	
Biomeleux	Health Care	France	-26	3.3	4	-10.3	
Ge Store Nord A/S	Health Care	Denmark	-122	3.0	5	-33.5	

Sector breakdown and ESG ranks							
Sector	Weight %	Average ESG rank*	1	2	3	4	5
Industrials	30.2%	3.5	-	-	64.8%	28.6%	6.6%
Health Care	29.2%	3.8	-	6.1%	19.9%	39.9%	34.1%
Technology	17.5%	4.0	-	-	23.3%	59.0%	17.7%
Consumer Discretionary	14.3%	4.0	-	-	-	14.9%	85.1%
Basic Materials	6.2%	4.0	-	-	-	100.0%	-
Real Estate	1.5%	3.0	-	-	100.0%	-	-
Financials	1.0%	5.0	-	-	-	-	100.0%
Oil & Gas	0.1%	4.0	-	-	-	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.



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	-27	0.8	-	5	-8.0
Burberry Group Plc	Consumer Discretionary	United Kingdom	-37	1.8	0.3	5	-15.0
Dialog Semiconductor Plc	Technology	Germany	3	0.1	0.0	5	5.1
On Store Nord A/S	Health Care	Denmark	-122	3.0	0.2	5	-33.5
Icon Plc	Health Care	Ireland	149	5.4	-	5	30.1
L'Occitane International Sa	Consumer Staples	Luxembourg	-1	0.0	-	5	-8.4
Logitech International Reg	Technology	Switzerland	-31	1.7	0.4	5	-24.7
Michelin (Cgde)	Consumer Discretionary	France	2	5.5	-	5	-2.3
Seb Sa	Consumer Discretionary	France	-35	2.5	0.1	5	-15.0
Sonova Holding Ag Reg	Health Care	Switzerland	105	2.2	0.5	5	67.3
Subtotal top 10 contributors	-	-	5	23.1	1.5	-	-
Total portfolio	-	-	-734	100	100	3.9	-8.13

*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 Avénir Europe - ESG report - 3/31/22

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 (%)
Ox Evonim Ag & Co Kgas	Consumer Discretionary	Germany	0	0.0	0.1	2	-
Eurofins Scientific	Health Care	Luxembourg	25	1.5	0.4	2	10.3
Aalberts Nv	Industrials	Netherlands	-4	3.0	0.2	3	9.9
Aryo Ab - B Shares	Health Care	Sweden	15	0.1	0.1	3	66.2
Avast Plc	Technology	United Kingdom	29	0.2	0.1	3	23.0
Aviva Group Plc	Technology	United Kingdom	-31	1.0	0.1	3	-27.6
Be Semiconductor Industries	Technology	Netherlands	8	2.0	0.0	3	5.2
Carl Zeiss Meditec Ag - Dr	Health Care	Germany	25	2.3	0.2	3	15.1
Eleita Ab-B Shs	Health Care	Sweden	-74	2.0	0.1	3	-33.9
Euronext Nv	Financials	Netherlands	-4	0.3	0.2	3	-12.3
Subtotal bottom 10 contributors	-	-	-9	12.4	1.5	-	-
Total portfolio	-	-	-734	100	100	3.9	-8.13

*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 Avénir Europe - ESG report - 3/31/22

10

ANEXO 2: INFORME ESG EN VIRTUD DEL ART. 173 DE LA LEY SOBRE LA TRANSICIÓN ENERGÉTICA HACIA LA ECONOMÍA VERDE

Naturaleza de los principales criterios ESG tomados en cuenta que dan lugar, en su caso, a las posibles distinciones por actividad, clase de activos y cartera de inversión

El enfoque de integración de los criterios ESG se fundamenta sobre los Principios para la inversión responsable (PRI) firmados por ODDO BHF AM SAS en 2010. Los principios para la inversión responsable concuerdan con nuestro enfoque de gestión de activos, que se basa en un análisis de los fundamentales y en un horizonte de inversión a largo plazo, con el fin de abordar mejor los riesgos y las oportunidades.

La integración de los criterios ESG en el proceso de inversión se basa en tres ejes sistemáticos: la exclusión, el análisis ESG y el diálogo con las empresas.

Política de exclusión:

En toda su gama, ODDO BHF AM SAS aplica un filtro que permite excluir a las empresas que se dedican a la producción de armas químicas (la Convención de París sobre armas químicas, 1993), además de la prohibición legal de las empresas involucradas en la producción de minas antipersonales (Tratado de Ottawa, 1997) y bombas de racimo y de fragmentación (Convención de Oslo, 2008).

Dentro del ámbito de los fondos que integran los criterios ESG en su proceso de inversión, ODDO BHF AM SAS excluye desde 2019 a las empresas expuestas al carbón, más allá de un umbral máximo del 5% del volumen de negocio en el caso de la minería y del 30% en el caso de la generación de electricidad.

Por último, algunas exclusiones sectoriales (actividades controvertidas) podrían aplicarse caso por caso, teniendo en cuenta un umbral máximo de exposición del 5% del volumen de negocio.

El análisis ESG:

ODDO BHF AM SAS ha construido su modelo interno para el análisis ESG de las empresas en torno a 10 temas: tres en el bloque ambiental, cuatro en el bloque social y tres en el bloque de gobierno corporativo. Los activos intangibles (recursos humanos, capacidad de innovación, relaciones con diversas partes interesadas) ocupan un lugar importante en el modelo analítico, por lo que recurrimos a criterios tanto cuantitativos como cualitativos.

Basada en un enfoque absoluto «best-in-universe», que consiste en calificar a cada empresa en relación con todo el universo de inversión, nuestra metodología tiene por objeto evitar el sesgo de tamaño o de país de origen y hacer énfasis en los elementos más materiales desde la perspectiva de los criterios ESG en el análisis de las empresas.

A título de ejemplo, se analizan los siguientes criterios:

- Criterios ambientales: consumo de energía, consumo de agua, gestión de residuos, certificaciones ambientales, productos y servicios medioambientales de valor añadido, gestión de los riesgos climáticos.
- Criterios sociales: capital humano (gestión de los recursos humanos, diversidad en los equipos directivos, formación, salud y seguridad de los empleados, etc.), gestión de los proveedores, innovación.
- Criterios de gobierno corporativo: gobernanza empresarial (protección de los intereses de los accionistas minoritarios, composición de los órganos rectores, política de remuneración, etc.), responsabilidad fiscal, exposición a los riesgos de corrupción.

ODDO BHF AM SAS otorga especial relevancia al análisis del capital humano y del gobierno corporativo, dos pilares que permiten juzgar la capacidad de una empresa para cumplir su estrategia y los objetivos establecidos, con independencia de su tamaño o sector de actividad.

En cuanto a los demás criterios de análisis, la ponderación de los criterios ESG cuantitativos y cualitativos varía de un sector a otro. En efecto, en algunos sectores revisten mayor relevancia los desafíos ambientales (la

química o la energía, por ejemplo), los asuntos sociales (la distribución o el ocio/hostelería, por ejemplo) o el gobierno corporativo (sectores financieros). Tanto los modelos de ponderación como los criterios cuantitativos y cualitativos ambientales, sociales y relativos al gobierno corporativo (ESG) son distintos en cada sector.

En la fecha actual, ODDO BHF AM SAS aplica la misma tabla analítica ESG tanto para la clase de activos de renta variable como para los activos de deuda corporativa. ODDO BHF AM SAS también dispone de su modelo integrado macro-ESG para analizar las obligaciones del Estado.

Diálogo y compromiso:

El diálogo, tanto financiero como extrafinanciero, permite a todos los equipos de gestión atesorar un conocimiento profundo de las empresas, amén de constituir uno de los principales ejes de nuestro enfoque de integración de criterios ESG, en todas las clases de activos.

En general, nuestro planteamiento de diálogo y compromiso con las empresas persigue los siguientes objetivos:

- Mejorar la comprensión, a través del análisis ESG, de los riesgos y las oportunidades vinculados a los modelos de crecimiento de los sectores y las empresas en los que ODDO BHF AM SAS ha invertido o podría invertir;

- Contribuir a la validación o la invalidación de nuestro análisis acerca de la calidad de la cúpula directiva sobre la base del historial en materia de gestión de los desafíos en términos de ESG;

- Disponer de información complementaria a los estados financieros por medio de cuestiones ESG.

Además de este proceso de diálogo regular, llevamos a cabo acciones de compromiso individual y de colaboración en las empresas que creemos que plantean riesgos y desafíos significativos en materia ESG.

Información general utilizada para el análisis de los emisores en los criterios ESG: datos financieros o extrafinancieros, análisis internos y externos en función de sus informes de gestión o calificaciones

Nuestro enfoque de integración de los criterios ESG, al asignar un peso significativo a los criterios de gobierno corporativo y capital humano (recursos humanos/calidad de la cúpula directiva), contribuye de manera significativa al buen conocimiento de las empresas presentes en la cartera. Realizada de manera colegiada entre los equipos de gestión e investigación en materia de criterios ESG, nuestra labor analítica nos permite identificar los riesgos extrafinancieros a los que cada emisor podría verse expuesto (corrupción, reputación, riesgos normativos, retención de talento, calidad y seguridad de los productos, etc.), así como evaluar si constituyen un riesgo significativo para el cumplimiento de la estrategia y los objetivos anunciados. En este sentido, el resultado de nuestro análisis ESG materializa el riesgo de ejecución de la estrategia a medio y largo plazo de un emisor.

El análisis de criterios ESG desarrollado de manera interna por ODDO BHF AM SAS descansa sobre los principios del Pacto mundial de las Naciones Unidas. Este último se construye en torno a 10 principios que versan sobre los derechos humanos, los derechos laborales, el medio ambiente y la lucha contra la corrupción, derivados de los grandes referentes internacionales (Declaración Universal de Derechos Humanos; Convenciones de la Organización Internacional del Trabajo (OIT); Declaración de Río sobre el Medio Ambiente y el Desarrollo; y Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción).

Desde 2017, con el fin de que nuestro análisis ESG forme parte de un enfoque dinámico y con visión de futuro, hemos adoptado los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, firmados en septiembre de 2015 por 193 Estados, como marco de reflexión hasta 2030. En concreto, esta modelo de interpretación permite comprender el grado de exposición de cada sector económico a los 12 retos en materia de desarrollo sostenible que identificamos (energía limpia, eficiencia energética, biodiversidad, economía circular, movilidad sostenible, derechos fundamentales, empleo, salud, educación, inclusión, innovación tecnológica y ética empresarial), tanto en términos de oportunidades como de riesgos a largo plazo.

Con el objeto de nutrir su modelo de análisis interno, el equipo ESG se fundamenta en lo siguiente:

- Las publicaciones de las sociedades (informes, presentaciones);

- Proveedores externos de análisis ESG (Sustainalytics, ISS, CDP);

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

Proveedores externos de datos financieros y extrafinancieros brutos (Bloomberg, Factset);
Las publicaciones especializadas de los intermediarios (investigación temática).

Descripción de la metodología del análisis realizado sobre los criterios ESG y sus resultados

Nuestro modelo interno de análisis ESG, articulado en torno a 42 criterios equilibrados entre datos cuantitativos y cualitativos, mide los riesgos y las oportunidades para todas las partes interesadas (accionistas, empleados, clientes, proveedores y la sociedad civil) con el fin de evaluar el «riesgo de ejecución» de la estrategia a largo plazo de las empresas.

Estructura de nuestro modelo interno de análisis ESG



Fuente: ODDO BHF AM SAS

El peso de cada uno de los bloques ambiental, social y de gobierno corporativo se determina a escala sectorial a partir de nuestra matriz de materialidad ODS basada en las oportunidades y los riesgos a largo plazo (que se

fundamenta en 12 temas relacionados con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas).

El gobierno empresarial (bloque de gobierno corporativo) y el capital humano (bloque social), ambos temas prioritarios en nuestra metodología, representan respectivamente un 25% y un 30% del modelo de análisis con independencia del sector y el tamaño de la empresa. Por el contrario, el peso de otros temas, como la normativa, el ecosistema social o la ética empresarial, varía en función de su materialidad por sector.

El análisis de acontecimientos adversos (accidentes industriales, contaminación, condenas por corrupción, prácticas anticompetitivas, seguridad de los productos, gestión de la cadena de suministro, etc.), basado en la información proporcionada por Sustainalytics, se integra en el modelo de análisis y, por lo tanto, repercute directamente en la calificación final ESG de cada empresa.

Por consiguiente, cada empresa objeto de análisis obtiene una puntuación absoluta sobre 100 puntos en cada uno de los tres bloques (ambiental, social y de gobierno corporativo), así como una puntuación agregada ESG tras realizarse la ponderación de cada bloque. La puntuación final de cada sociedad se compara con todo el universo analizado.

A efectos de materializar nuestro enfoque «best in universe» a escala del fondo, el universo analizado se divide en cinco rangos ESG:

- Buena oportunidad (5)
- Oportunidad (4):
- Neutra (3)
- Riesgo moderado (2)
- Riesgo elevado (1)

Las calificaciones se actualizan continuamente cuando los equipos de gestión y análisis de criterios ESG se reúnen con las empresas y, por lo demás, cada 18 a 24 meses de media. La evolución positiva o negativa de una controversia podría también implicar la modificación en la calificación de una empresa en cualquier momento.

Descripción de la forma en la que se integran en la política de inversión los resultados del análisis llevado a cabo sobre los criterios ESG

En un planteamiento complementario al análisis financiero convencional, ODDO BHF AM SAS procura que los criterios ESG que resulten relevantes para el inversor formen parte del método analítico y de evaluación de los emisores de la misma forma que los criterios financieros clásicos, principalmente con el fin de construir una cartera que a largo plazo ofrezca la mejor relación riesgo-rentabilidad para el inversor.

Al materializar así el riesgo de ejecución de la estrategia a largo plazo de una empresa, los resultados de nuestro análisis ESG inciden en la construcción de la cartera (valoración de los títulos, ponderación de las líneas, disciplina de compra y venta). Por otra parte, al desarrollar el diálogo y el compromiso con las empresas, ODDO BHF AM SAS pone en valor los avances en las cuestiones más importantes desde la perspectiva de los criterios ESG.

ANEXO 3: 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 2021	10.009.368	14.517.528	165

(*) Remuneración variable atribuida durante el año 2021

(**) Por «beneficiarios» se entienden los empleados de OBAM que recibieron una remuneración en 2021 (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 2021 (desglosada en remuneración fija y variable*)	3.138.252	6	16.574.085	44

(*) Remuneración variable correspondiente al año 2021 abonada en 2022 y años sucesivos

2. Elementos cualitativos

2.1. Remuneración fija

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

2.2. Remuneración variable

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

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

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

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

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

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

3.1. Responsables de asumir riesgos

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

3.2. Remuneración variable diferida.

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

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

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

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

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

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

El órgano de dirección de la Sociedad gestora se reunió el 22 de diciembre de 2021 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).