



ODDO BHF AVENIR EURO

OICVM regido por la Directiva 2014/91/UE

Informe anual a 30 de junio de 2022

Sociedad gestora: Oddo BHF Asset Management SAS

Depositario: Oddo BHF SCA

Agente administrativo y contable por delegación: EFA

Auditor: DELOITTE

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

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

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

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

ÍNDICE

1. INFORMACIÓN RELATIVA A LAS INVERSIONES Y LA GESTIÓN DEL OICVM	3
2. INFORME DE GESTIÓN	5
3. INFORME DE GESTIÓN SFDR/TAXONOMÍA	7
4. CUENTAS ANUALES DEL OICVM	9
ANEXO 1: INDICADORES DE GESTIÓN ESG	42
ANEXO 2: INFORME ESG EN VIRTUD DEL ART. 173 DE LA LEY SOBRE LA TRANSICIÓN ENERGÉTICA HACIA LA ECONOMÍA VERDE	43
ANEXO 3: INFORME SOBRE LA REMUNERACIÓN CON ARREGLO A LA DIRECTIVA UCITS V	48

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*).

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

1.1 Vocación del Fondo

El Fondo está clasificado como «renta variable de los países de la zona euro».

1.2 Objetivo de gestión

El objetivo de gestión es conseguir un crecimiento del capital a largo plazo y superar, en un horizonte de inversión mínimo de cinco años, la rentabilidad del índice de referencia MSCI EMU SMID CAP Net Return.

1.3 Régimen fiscal

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

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

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

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

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

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

1.4 Información reglamentaria

- El Fondo no mantiene instrumentos financieros emitidos por sociedades vinculadas al grupo Oddo BHF.
- OICVM mantenidos por el Fondo y gestionados por la Sociedad gestora en la fecha de cierre de las cuentas del Fondo (véanse las cuentas anuales anexas).
- **Método de cálculo del riesgo global del OICVM:** el método elegido por Oddo BHF Asset Management para medir el riesgo global del OICVM es la metodología del compromiso.
- **Criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo:**
La gestión del fondo integra los criterios ESG desde el 19 de julio de 2019.
- 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 de 662,84 EUR en concepto de resultado y de la participación DI EUR de 14.111,44 EUR en concepto de las plusvalías
 - Importe de los ingresos elegible para la deducción fiscal del 40%: 662,84 €
- Proporción de los activos invertidos en títulos o derechos aptos para el PEA: 93,93%

1.5 Deontología

- **Control de los intermediarios**

La Sociedad gestora ha implementado una política de selección y evaluación de intermediarios y contrapartes. Los criterios de evaluación son los siguientes: el coste de intermediación, la calidad de la ejecución atendiendo a las condiciones de mercado, la calidad del asesoramiento, la calidad de los documentos de investigación y análisis y la calidad de la ejecución posterior a la contratación. Esta política está disponible en la página web de la Sociedad gestora: www.am.oddo-bhf.com.
- **Gastos de intermediación**

Los partícipes del FCP pueden consultar el documento sobre información relativa a los gastos de intermediación (*Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation*) en el sitio web de la Sociedad gestora: www.am.oddo-bhf.com.
- **Derechos de voto**

Las participaciones no confieren derecho de voto alguno, y es la Sociedad gestora quien adopta todas las decisiones. Los derechos de voto que corresponden a cada uno de los títulos en cartera del Fondo son ejercidos por la Sociedad gestora, la única habilitada para tomar decisiones de acuerdo con la normativa vigente. Los interesados pueden consultar la política de voto de la Sociedad gestora en su domicilio social o en el sitio web www.am.oddo-bhf.com, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 314-100 del Reglamento General de la AMF.
- **Información sobre la política de remuneración**

Los elementos de remuneración de índole reglamentaria se incluyen en el anexo al presente informe.

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

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

1.7 Cambios producidos en el transcurso del ejercicio

N/A

1.8 Comunicación de información SFTR

Operaciones de financiación de valores en aplicación del Reglamento SFTR: el OIC no ha recurrido a operaciones de financiación de valores durante el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2022.

2. INFORME DE GESTIÓN

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

El ejercicio financiero (junio 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. Durante el periodo, el precio del petróleo se incrementó un 51%. 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 -0,06% al +1,37% durante el periodo y el tipo de los bonos soberanos franceses (OAT) a 10 años, del +0,28% al +1,91%. Esta trayectoria alcista hizo mella en la valoración de los valores de crecimiento, más sensibles a las variaciones de los tipos de interés.

2.2 Rentabilidades

En este contexto complicado, Oddo BHF Avenir Euro cedió un 24,9% frente al retroceso del 14,6% de su índice de referencia. Esta rentabilidad se debió, en gran parte, a la ausencia estructural en nuestra cartera de sectores que exhibieron una mejor resistencia durante esta anómala crisis. De hecho, estamos ausentes de forma estructural tanto en el sector energético, que avanzó más de un 20% durante el periodo, como en el sector bancario, que se benefició de la subida de los tipos. Algunos accidentes considerables (Teamviewer, Alstom), que nos conllevaron pérdidas significativas durante el periodo, amplificaron el problema.

Participación	Rentabilidad anual	Indicador de referencia
ODDO BHF AVENIR EURO CI-EUR	-24,90%	-14,57%
ODDO BHF AVENIR EURO CN-EUR	-24,90%	
ODDO BHF AVENIR EURO CR-EUR	-25,64%	
ODDO BHF AVENIR EURO GC-EUR	-24,90%	
ODDO BHF AVENIR EURO CP-EUR	-24,74%	
ODDO BHF AVENIR EURO DI EUR	-24,90%	

2.3 Movimientos

Por lo que respecta a los movimientos, los dos principales aumentos fueron los refuerzos de 1) Besi, cuyas máquinas tienen hoy en día el monopolio de facto en unión 3D, lo que constituye el embalaje del futuro, y 2) Seb SA, líder mundial del pequeño electrodoméstico, que nos parece relativamente resistente en un contexto de crisis económica inminente. Las tres principales reducciones fueron: 1) Alstom, cuyos contratos a largo plazo, en nuestra opinión, presentan un peligro en un contexto intensamente inflacionista; y 2) ASMi, en la que recogimos beneficios parciales tras un inicio de periodo sin precedentes.

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

Cartera	Título	Adquisición	Venta	Divisa
ODDO BHF Avenir Euro	Alstom		26.194.755,13	EUR
ODDO BHF Avenir Euro	Icon Plc		24.960.984,23	EUR
ODDO BHF Avenir Euro	ASM Intl NV Reg		23.519.769,77	EUR
ODDO BHF Avenir Euro	Worldline SA		19.888.967,59	EUR
ODDO BHF Avenir Euro	Michelin SA		19.711.587,42	EUR
ODDO BHF Avenir Euro	SEB SA	17.318.259,57		EUR
ODDO BHF Avenir Euro	Ipsen		16.477.757,62	EUR
ODDO BHF Avenir Euro	BE Semiconductor Industries NV Reg	16.224.939,82		EUR
ODDO BHF Avenir Euro	Nexi SpA Reg		15.759.892,12	EUR
ODDO BHF Avenir Euro	Faurecia SE		14.884.940,29	EUR

2.4 Perspectivas

El periodo es especialmente incierto: la crisis ucraniana se eterniza, la inflación se halla en cotas máximas, la política de «COVID cero» en China abre las puertas a un nuevo confinamiento en cualquier momento que paralizaría una vez más la logística mundial, puede haber escasez de gas en Alemania este invierno, el ciclo de la construcción parece moderarse tras el aumento de los costes y los tipos de interés... ¿Hay que comprar con las cotizaciones en mínimos?

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:

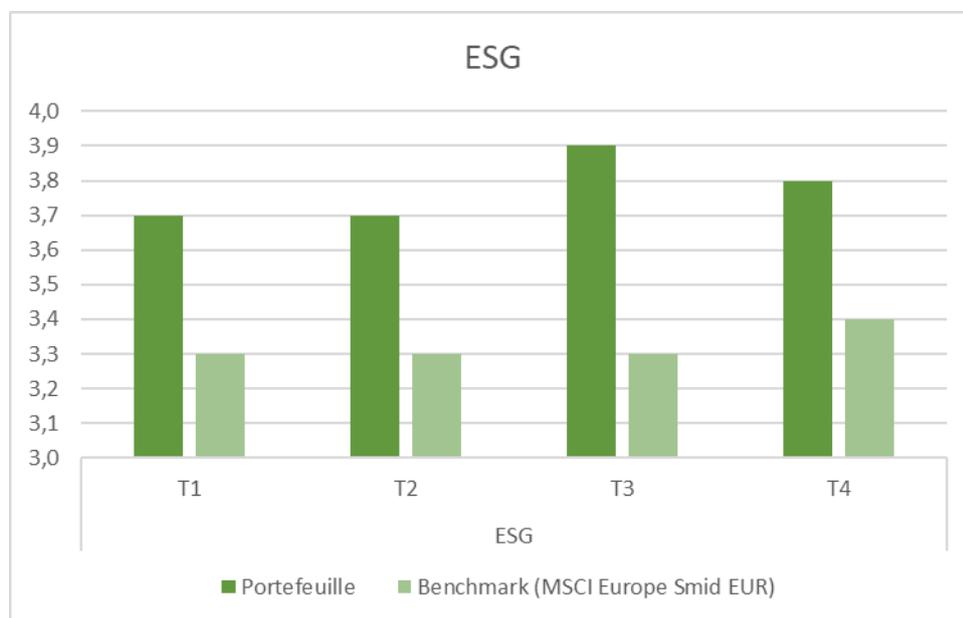
- la mitigación del cambio climático;
- la adaptación al cambio climático;
- el uso sostenible y la protección de los recursos hídricos y marinos;
- la transición hacia una economía circular (residuos, prevención y reciclado);
- la prevención y control de la contaminación;
- la protección y restauración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

- Información sobre la rentabilidad extrafinanciera del fondo:

A 30/06/2022, según los criterios de calificación de la sociedad gestora de carteras, la calificación global de la cartera es de 3,8 en un escala del 1 al 5. La calificación a 30/06/2021 era de 3,6.

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:



Portefeuille	Cartera
Benchmark (MSCI Europe Smid EUR)	Índice de referencia (MSCI Europe Smid EUR)

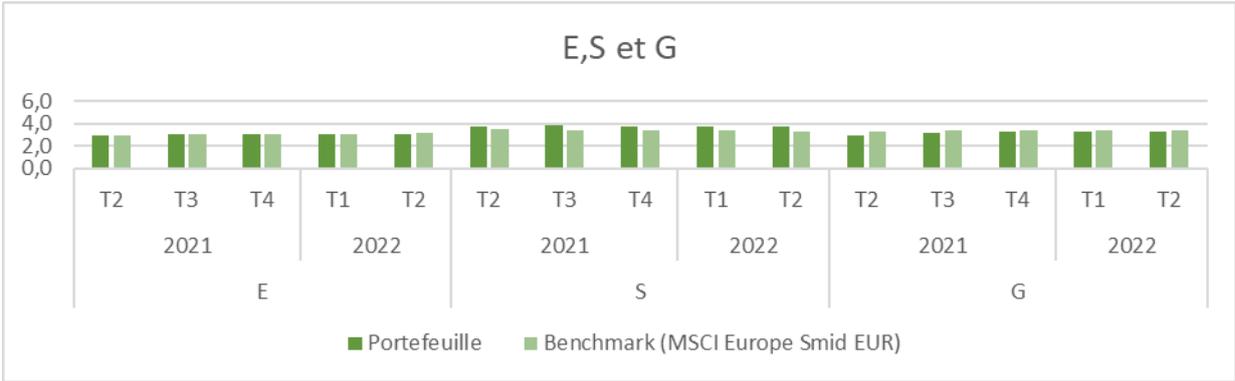
Evolución trimestral con respecto al índice

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



E, S et G	E, S y G
Portefeuille	Cartera
Benchmark (MSCI Europe Smid EUR)	Índice de referencia (MSCI Europe Smid EUR)

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



Deloitte & Associés
6 place de la Pyramide
92908 Paris – La Défense Cedex
Francia
Teléfono: +33 (0) 1 40 88 28 00
www.deloitte.fr

Dirección postal:
TSA 20303
92030 La Défense Cedex

ODDO BHF AVENIR EURO

Fondo de inversión colectiva (FCP)

Sociedad gestora:

ODDO BHF Asset Management SAS

12, boulevard de la Madeleine

75009 Paris (Francia)

Informe de auditoría de las cuentas anuales

Ejercicio cerrado a 30 de junio de 2022

Estimados partícipes del fondo de inversión colectiva ODDO BHF AVENIR EURO:

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 EURO constituido en forma de fondo de inversión colectiva (FCP) correspondientes al ejercicio cerrado a 30 de junio 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.



Independencia

Hemos llevado a cabo nuestra labor de auditoría con arreglo a las normas de independencia previstas en el código de comercio y en el código de ética para profesionales de la auditoría, durante el periodo comprendido entre el 1 de julio de 2021 y la fecha de emisión de nuestro informe.

Justificación de las apreciaciones

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

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

Verificaciones específicas

Hemos procedido, asimismo, a las verificaciones específicas previstas por los textos legales y reglamentarios, de conformidad con las normas de la profesión que rigen en Francia.

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

Responsabilidades de la Sociedad gestora relativas a las cuentas anuales

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

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

Las cuentas anuales han sido elaboradas 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.

Paris – La Défense, a 14 de octubre de 2022

Auditor
Deloitte & Associés

[firma]

Olivier GALIENNE



ODDO BHF AVENIR EURO

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA (FCP)

RENTA VARIABLE DE LOS PAÍSES DE LA ZONA EURO

<p>INFORME ANUAL 30/06/2022</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 30/06/2022 EN EUR

	30/06/2022	30/06/2021
Inmovilizado neto	0,00	0,00
Depósitos	0,00	0,00
Instrumentos financieros	396.719.531,85	796.140.963,07
Acciones y valores equivalentes	396.719.531,85	796.140.963,07
Negociados en un mercado organizado o equivalente	396.719.531,85	796.140.963,07
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Obligaciones y valores equivalentes	0,00	0,00
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Títulos de crédito	0,00	0,00
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
<i>Títulos de crédito negociables</i>	0,00	0,00
<i>Otros títulos de crédito</i>	0,00	0,00
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Organismos de inversión colectiva	0,00	0,00
OICVM y Fondos de inversión alternativa tradicionales destinados a no profesionales y equivalentes de otros países	0,00	0,00
Otros Fondos destinados a no profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0,00	0,00
Fondos profesionales tradicionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización cotizados	0,00	0,00
Otros Fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización no cotizados	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa	0,00	0,00
Créditos representativos de títulos financieros cedidos en préstamo	0,00	0,00
Títulos financieros tomados en préstamo	0,00	0,00
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra	0,00	0,00
Otras operaciones temporales	0,00	0,00
Contratos financieros	0,00	0,00
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	535.591,47	1.250.078,46
Operaciones a plazo sobre divisas	0,00	0,00
Otros	535.591,47	1.250.078,46
Cuentas financieras	25.941.751,65	55.717.480,13
Efectivo	25.941.751,65	55.717.480,13
Total del activo	423.196.874,97	853.108.521,66

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

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

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

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

BALANCE – PASIVO A 30/06/2022 EN EUR

	30/06/2022	30/06/2021
Fondos propios		
Capital	368.480.332,65	808.652.545,91
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas (a)	1.669.044,57	0,00
Remanente (a)	8,80	9,34
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio (a, b)	51.535.494,08	38.224.261,06
Resultado del ejercicio (a, b)	645.681,07	2.713.573,12
Total Fondos propios	422.330.561,17	849.590.389,43
<i>(= Importe representativo del patrimonio neto)</i>		
Instrumentos financieros	0,00	0,00
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00
Operaciones temporales en títulos financieros	0,00	0,00
Deudas representativas de títulos financieros cedidos con pacto de recompra	0,00	0,00
Deudas representativas de títulos financieros recibidos en préstamo	0,00	0,00
Otras operaciones temporales	0,00	0,00
Contratos financieros	0,00	0,00
Operaciones en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Otras operaciones	0,00	0,00
Deudas	866.313,80	3.518.132,23
Operaciones a plazo sobre divisas	0,00	0,00
Otros	866.313,80	3.518.132,23
Cuentas financieras	0,00	0,00
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	0,00	0,00
Empréstitos	0,00	0,00
Total del pasivo	423.196.874,97	853.108.521,66

(a) Incluidas las cuentas de regularización

(b) Menos los anticipos pagados durante el ejercicio

FUERA DEL BALANCE A 30/06/2022 EN EUR

	30/06/2022	30/06/2021
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 30/06/2022 EN EUR

	30/06/2022	30/06/2021
Ingresos procedentes de operaciones financieras		
Ingresos procedentes de depósitos y cuentas financieras	0,00	0,00
Ingresos procedentes de acciones y valores equivalentes	8.906.804,31	12.892.037,73
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	0,00	111,01
TOTAL (I)	8.906.804,31	12.892.148,74
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	0,00	35,36
Otros gastos financieros	0,00	0,00
TOTAL (II)	0,00	35,36
Resultado por operaciones financieras (I - II)	8.906.804,31	12.892.113,38
Otros ingresos (III)	0,00	0,00
Gastos de gestión y dotaciones para amortizaciones (IV)	9.288.781,96	10.216.128,77
Resultado neto del ejercicio (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-381.977,65	2.675.984,61
Regularización de los ingresos del ejercicio (V)	1.027.658,72	37.588,51
Anticipos sobre resultados pagados durante el ejercicio (VI)	0,00	0,00
Resultado (I - II + III - IV +/- V - VI)	645.681,07	2.713.573,12

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.

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 los valores mobiliarios negociados en un mercado organizado se valoran al precio de mercado, conforme a los principios que se citan a continuación.
- La valoración se realiza según la última cotización oficial.

La cotización seleccionada depende de la bolsa en la que cotee 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 norteamericanas y sudamericanas:	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 cotee, se aplicará la última cotización oficial conocida.

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

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

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

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

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.

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

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

Bolsas europeas: Precio de liquidación del día del cálculo del valor liquidativo si difiere de la última cotización.

Bolsas asiáticas: Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo si difiere de la última cotización.

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

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

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

Los títulos cedidos con pacto de recompra se descuentan el día de la operación de recompra y el crédito correspondiente se incluye en el apartado «Títulos cedidos con pacto de recompra» y se valora en función de su valor de mercado. La deuda representativa de los títulos cedidos en el marco de operaciones con pacto de recompra se incluye en el epígrafe «Deudas representativas de los títulos cedidos con pacto de recompra» por la contrapartida 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 en función de su valor probable de negociación bajo la responsabilidad de la Sociedad gestora, y estas valoraciones y su justificación se comunican al auditor durante sus controles.

Métodos de contabilización:

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

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

Asignación de los importes distribuibles (ingresos y plusvalías)

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

INFORMACIÓN SOBRE LOS GASTOS, LAS COMISIONES Y LA FISCALIDAD

Gastos de funcionamiento y de gestión:

Gastos facturados al Fondo	Base	Tipo	
		Participaciones CR-EUR, CI-EUR, CP-EUR, GC-EUR, DI-EUR CN-EUR	
Gastos de gestión financiera y gastos administrativos ajenos a la Sociedad gestora (auditor, Depositario, distribución, abogados, etc.)	Patrimonio neto	Participación CR-EUR	2% máximo (impuestos incluidos)
		Participaciones CI-EUR, DI-EUR GC-EUR y CN-EUR	1% máximo (impuestos incluidos)
		Participación CP-EUR	0,8% (impuestos incluidos)
Comisión de rentabilidad	Patrimonio neto	Participaciones CR-EUR, GC-EUR CN-EUR 20% de la rentabilidad superior del Fondo con respecto a su índice de referencia (el MSCI EMU SMID CAP [Net Return]), siempre y cuando la rentabilidad del Fondo sea positiva(*)	
Proveedores que perciben comisiones de movimiento: - Sociedad gestora: 100 %	Cargo por transacción	Renta variable: 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	

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

- El método de cálculo de la comisión de rentabilidad tiene como objetivo determinar el «valor generado por el gestor» en términos absolutos: esto supone comparar las sumas recibidas (a saber, las suscripciones) con las sumas devueltas (es decir, los reembolsos) y los activos gestionados (es decir, el patrimonio neto).

- Las sumas recibidas están representadas por el «activo indexado» (o fondo ficticio), que constituye el elemento de comparación. El activo indexado se calcula como si de un contador se tratara: en cada cálculo de valor liquidativo, las suscripciones t-1 se indexan en función de la rentabilidad de t-1 a t del índice de comparación. Así se determina un activo teórico, en el que cada suscripción se invierte inmediatamente en el índice de comparación. El importe de la provisión para la rentabilidad superior no está vinculado al importe de las suscripciones: por ejemplo, si el activo contable se incrementa en 1 millón de euros (a raíz de una suscripción), el

activo indexado aumentará en el mismo importe; por lo tanto, el importe de la provisión para la rentabilidad superior permanece inalterado.

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

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

Si la rentabilidad del Fondo desde el inicio del periodo de referencia es positiva y supera la rentabilidad del indicador de referencia, en cada fecha de cálculo del valor liquidativo se procederá a dotar una provisión igual, como máximo, al 20% de dicha rentabilidad superior.

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

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

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

1-EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO A 30/06/2022 EN EUR

	30/06/2022	30/06/2021
Patrimonio neto al inicio del ejercicio	849.590.389,43	603.587.891,73
Suscripciones (incluidas las comisiones de suscripción abonadas al OICVM)	138.085.124,97	410.341.490,11
Reembolsos (deducción realizada de las comisiones de reembolso abonadas al OICVM)	-396.897.836,69	-343.770.702,29
Plusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	101.175.210,07	43.014.542,64
Minusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	-29.407.654,74	-5.913.836,92
Plusvalías materializadas en contratos financieros	0,00	710.666,51
Minusvalías materializadas en contratos financieros	0,00	-253.351,57
Gastos de transacción	-2.987.924,73	-2.134.747,42
Diferencias de cambio	13.592,16	150.638,39
Variación de la diferencia de valoración de los depósitos e instrumentos financieros	-230.167.327,07	141.124.798,61
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	38.574.466,89	268.741.793,96
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	268.741.793,96	127.616.995,35
Variaciones de la diferencia de valoración de los contratos financieros	0,00	83.549,57
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	0,00	0,00
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	0,00	-83.549,57
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas	-5.673.262,49	0,00
Distribución del ejercicio anterior sobre el resultado	-1.017.772,10	-26.534,54
Resultado neto del ejercicio antes de cuentas de regularización	-381.977,65	2.675.984,61
Anticipo(s) pagado(s) durante el ejercicio sobre plusvalías y minusvalías netas	0,00	0,00
Anticipo(s) pagado(s) durante el ejercicio sobre el resultado	0,00	0,00
Otros elementos (*)	0,00	0,00
Patrimonio neto al final del ejercicio	422.330.561,17	849.590.389,43

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

2. INFORMACIÓN ADICIONAL

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

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

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

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

	Tipo fijo	%	Tipo variable	%	Tipo revisable	%	Otros	%
Activo								
Depósitos								
Obligaciones y valores equivalentes								
Títulos de crédito								
Operaciones temporales en títulos financieros								
Cuentas financieras							25.941.751,65	6,14
Pasivo								
Operaciones temporales en títulos financieros								
Cuentas financieras								
Fuera del balance								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

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

	0 - 3 meses]	%]3 meses - 1 año]	%]1 - 3 años]	%]3 - 5 años]	%	> 5 años	%
Activo										
Depósitos										
Obligaciones y valores equivalentes										
Títulos de crédito										
Operaciones temporales en valores										
Cuentas financieras	25.941.751,65	6,14								
Pasivo										
Operaciones temporales en valores										
Cuentas financieras										
Fuera del balance										
Operaciones de cobertura										
Otras operaciones										

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

	Divisa 1	%	Divisa 2	%	Divisa 3	%	Otras divisas	%
	USD	USD	GBP	GBP	CHF	CHF		
Activo								
Depósitos								
Acciones y valores equivalentes	25.628.193,31	6,07						
Obligaciones y valores equivalentes								
Títulos de crédito								
OIC								
Operaciones temporales en valores								
Contratos financieros								
Créditos								
Cuentas financieras	46.261,45	0,01	13.103,31	0,00	8.568,06	0,00	3.644,66	0,00
Pasivo								
Operaciones de cesión de instrumentos financieros								
Operaciones temporales en valores								
Contratos financieros								
Deudas								
Cuentas financieras								
Fuera del balance								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

2.5. CRÉDITOS Y DEUDAS: DESGLOSE POR NATURALEZA

	Naturaleza de débito/crédito	30/06/2022
Total Créditos	Cupones y dividendos	511.505,11
	Otros créditos	24.086,36
		535.591,47
Total Deudas	Otras deudas	347.241,35
	Prov. para gastos externos	519.072,45
		866.313,80
Total Créditos y deudas		-330.722,33

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	154.291,97	56.109.423,71
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-543.841,159	-194.956.077,22
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-389.549,189	-138.846.653,51

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	32,382	13.434.102,05
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-141,235	-59.634.169,83
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-108,853	-46.200.067,78

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN CP-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	3.028,184	6.985.697,51
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-14.760,386	-32.085.236,19
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-11.732,202	-25.099.538,68

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN GC-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	25.877,595	5.281.042,09
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-23.619,462	-4.656.454,71
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	2.258,133	624.587,38

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	220.937,298	28.403.058,49
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-528.487,347	-65.388.360,62
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-307.550,049	-36.985.302,13

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN DI-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	212	27.871.801,12
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-323	-40.177.537,98
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-111	-12.305.736,86

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	25.923,53
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	25.923,53
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	25.923,53
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	25.923,53
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 CP-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 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 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

2.6.3. Gastos de gestión

	30/06/2022
PARTICIPACIÓN CR-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	2,00
Gastos de funcionamiento y de gestión	5.441.063,95
Comisión de rentabilidad	36,38
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	30/06/2022
PARTICIPACIÓN CI-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,00
Gastos de funcionamiento y de gestión	1.285.530,50
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	30/06/2022
PARTICIPACIÓN CP-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,80
Gastos de funcionamiento y de gestión	185.965,93
Comisión de rentabilidad	1.026,46
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

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

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

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

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

	30/06/2022
PARTICIPACIÓN GC-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,00
Gastos de funcionamiento y de gestión	127.596,41
Comisión de rentabilidad	2,44
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00
PARTICIPACIÓN CN-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,00
Gastos de funcionamiento y de gestión	739.597,73
Comisión de rentabilidad	2,95
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00
PARTICIPACIÓN DI-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,00
Gastos de funcionamiento y de gestión	1.507.959,21
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

2.7. COMPROMISOS RECIBIDOS U OTORGADOS

2.7.1. GARANTÍAS RECIBIDAS POR EL OICVM:

N/A

2.7.2. OTROS COMPROMISOS RECIBIDOS Y/O OTORGADOS:

N/A

2.8. OTRA INFORMACIÓN

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

	30/06/2022
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

	30/06/2022
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

	30/06/2022
Acciones	0,00
Obligaciones	0,00
Títulos de crédito negociables (TCN)	0,00
OICVM	0,00
Instrumentos financieros a plazo	0,00
Total de títulos del grupo	0,00

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

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

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

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

2.9. CUADRO DE ASIGNACIÓN DE LOS IMPORTES DISTRIBUIBLES

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

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

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes al resultado (6)	30/06/2022	30/06/2021
Importes por asignar		
Remanente	8,80	9,34
Resultado	645.681,07	2.713.573,12
Total	645.689,87	2.713.582,46

	30/06/2022	30/06/2021
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	-1.023.251,74	-565.459,31
Total	-1.023.251,74	-565.459,31
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	30/06/2022	30/06/2021
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	574.174,82	1.180.858,32
Total	574.174,82	1.180.858,32
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	30/06/2022	30/06/2021
PARTICIPACIÓN CP-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	57.946,40	322.904,04
Total	57.946,40	322.904,04
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	30/06/2022	30/06/2021
PARTICIPACIÓN GC-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	67.532,09	94.494,65
Total	67.532,09	94.494,65
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	30/06/2022	30/06/2021
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	255.206,43	663.002,97
Total	255.206,43	663.002,97
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	30/06/2022	30/06/2021
PARTICIPACIÓN DI-EUR		
Asignación		
Distribución	714.072,23	1.017.772,10
Remanente del ejercicio	9,64	9,69
Capitalización	0,00	0,00
Total	714.081,87	1.017.781,79
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	1.077,292	1.188,292
Distribución unitaria	662,84	856,50
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

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y las minusvalías netas	
	30/06/2022	30/06/2021
Importes por asignar		
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	1.669.044,57	0,00
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	51.535.494,08	38.224.261,06
Anticipos abonados sobre plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	0,00	0,00
Total	53.204.538,65	38.224.261,06

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y las minusvalías netas	
	30/06/2022	30/06/2021
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	20.887.793,60	17.074.175,74
Total	20.887.793,60	17.074.175,74
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 las minusvalías netas	
	30/06/2022	30/06/2021
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	10.468.322,09	7.319.511,20
Total	10.468.322,09	7.319.511,20
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 las minusvalías netas	
	30/06/2022	30/06/2021
PARTICIPACIÓN CP-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	764.579,81	1.614.192,88
Total	764.579,81	1.614.192,88
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y las minusvalías netas	
	30/06/2022	30/06/2021
PARTICIPACIÓN GC-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	1.230.609,52	586.133,89
Total	1.230.609,52	586.133,89
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y las minusvalías netas	
	30/06/2022	30/06/2021
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	4.651.085,77	4.115.968,41
Total	4.651.085,77	4.115.968,41
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 las minusvalías netas	
	30/06/2022	30/06/2021
PARTICIPACIÓN DI-EUR		
Asignación		
Distribución	3.654.939,34	5.673.262,49
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	11.547.208,52	1.841.016,45
Capitalización	0,00	0,00
Total	15.202.147,86	7.514.278,94
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	1.077,292	1.188,292
Distribución unitaria	3.392,71	4.774,30

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

PARTICIPACIÓN CR-EUR	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020	28/06/2019	29/06/2018
Patrimonio neto	171.531.588,91	378.343.122,16	303.642.712,40	228.445.017,58	288.273.189,92
Número de títulos	608.572,616	998.121,805	1.028.131,791	782.778,787	972.635,325
Valor liquidativo unitario	281,85	379,05	295,33	291,83	296,38
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-1,68	-0,56	-4,35	-1,55	-2,23
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	34,32	17,10	3,19	9,60	9,12
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

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

PARTICIPACIÓN CI-EUR	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020	28/06/2019	29/06/2018
Patrimonio neto	86.588.745,25	163.144.113,11	209.080.541,23	187.230.968,5	190.447.623,48
Número de títulos	262.256	616.539	616.539	562,64	569,176
Valor liquidativo unitario	330.168,78	439.612,38	339.119,73	332.772,23	334.602,34
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	2.189,36	3.181,97	-2.713,10	1.396,49	58,68
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	39.916,42	19.723,34	3.639,02	10.909,41	10.253,31
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 CP-EUR	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020	28/06/2019	29/06/2018
Patrimonio neto	6.333.412,82	36.020.699,57	30.147.395,28	39.764.013,49	110.081.994,11
Número de títulos	3.576,763	15.308,965	16.642,624	22.387,822	61.762,537
Valor liquidativo unitario	1.770,71	2.352,91	1.811,45	1.776,14	1.782,34
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	16,20	21,09	-13,09	10,81	3,65
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	213,76	105,44	19,41	58,19	54,55
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

El VL se dividió por 100 en fecha 23/06/2017

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 GC-EUR	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020	28/06/2019	29/06/2018
Patrimonio neto	10.179.023,35	13.064.303,49	10.758.237,70	10.333.696,22	9.957.988,06
Número de títulos	62.610,252	60.352,119	64.426,607	63.212,747	60.581,018
Valor liquidativo unitario	162,57	216,46	166,98	163,47	164,37
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	1,07	1,56	-0,96	0,68	0,03
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	19,65	9,71	1,78	5,36	5,03
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

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

PARTICIPACIÓN CN-EUR	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020	28/06/2019 (**)	29/06/2018
Patrimonio neto	38.472.519,11	91.742.179,42	27.428.124,98	24.531.943,54	36.641.120,39
Número de títulos	388.812,458	696.362,507	269.875,124	245.908,684	365.695,299
Valor liquidativo unitario	98,94	131,74	101,63	99,76	100,19
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	0,65	0,95	-0,84	0,52	0,42
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	11,96	5,91	1,09	3,27	1,21
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: 13/12/2017

PARTICIPACIÓN DI-EUR	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020 (**)	-	-
Patrimonio neto	109.225.271,73	167.275.971,68	22.530.880,14		
Número de títulos	1.077,292	1.188,292	207,01		
Valor liquidativo unitario	101.388,73	140.770,08	108.839,57		
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-	-	-		
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-442,97		
Distribución unitaria sobre el resultado	662,84	856,50	128,18		
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	3.392,71	4.774,30	-		
Crédito fiscal (*)	-	-	-		

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

(**) Fecha de creación: 07/05/2020

2.11. CARTERA

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% patrimonio neto
TKH Group NV Certif	EUR	102.997	3.716.131,76	0,88
Sopra Steria Group SA	EUR	86.060	12.272.156,00	2,91
Virbac SA	EUR	9.673	3.593.519,50	0,85
Palfinger AG	EUR	175.296	3.821.452,80	0,90
ELMOS Semiconductor SE	EUR	59.693	2.172.825,20	0,51
SAFRAN SA	EUR	197.906	18.644.724,26	4,41
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	149.742	17.055.613,80	4,04
Andritz AG	EUR	318.280	12.234.683,20	2,90
De'Longhi SpA	EUR	855.200	15.171.248,00	3,59
MTU Aero Engines AG	EUR	91.003	15.807.221,10	3,74
Wacker Chemie AG	EUR	32.807	4.514.243,20	1,07
SEB SA Pref	EUR	50.354	4.609.908,70	1,09
KRKA dd	EUR	12.100	1.139.820,00	0,27
Metso Outotec Oyj	EUR	1.703.848	12.182.513,20	2,88
Almirall SA	EUR	699.061	7.396.065,38	1,75
Fluidra SA	EUR	821.191	15.881.833,94	3,76
Aixtron SE Reg	EUR	112.234	2.713.818,12	0,64
Icon Plc	USD	123.706	25.628.193,31	6,09
Edenred SA	EUR	61.933	2.785.127,01	0,66
Kion Group AG	EUR	52.927	2.095.379,93	0,50
Valmet Oyj	EUR	808.022	18.915.795,02	4,48
Gaztransport et technigaz SA	EUR	98.721	11.797.159,50	2,79
Stabilus SE	EUR	193.322	9.018.471,30	2,14
Elior Group SA	EUR	784.560	1.661.698,08	0,39
Worldline SA	EUR	164.682	5.826.449,16	1,38
Qiagen NV Reg	EUR	214.985	9.609.829,50	2,28
JOST Werke AG	EUR	251.453	8.951.726,80	2,12
BioMerieux SA	EUR	254.137	23.685.568,40	5,61
Software AG Reg	EUR	271.716	8.591.659,92	2,03
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	267.259	12.259.170,33	2,90
Eurofins Scientific SE	EUR	164.823	12.374.910,84	2,93
Synlab AG	EUR	113.498	1.885.201,78	0,45
Dassault Systemes SA	EUR	62.566	2.197.005,09	0,52
Majorel Gr Luxembourg SA	EUR	103.071	2.628.310,50	0,62
Cherry AG	EUR	151.574	1.261.095,68	0,30
Michelin SA	EUR	909.212	23.616.781,70	5,59
STMicroelectronics NV	EUR	626.281	18.788.430,00	4,45
GEA Group AG	EUR	110.731	3.641.942,59	0,86
SEB SA	EUR	122.135	11.181.459,25	2,65
ASM Intl NV Reg	EUR	37.967	9.058.926,20	2,14
Aalberts NV	EUR	304.020	11.306.503,80	2,68
Alten	EUR	48.410	5.024.958,00	1,19
TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente (salvo warrants y bonos de suscripción)			396.719.531,85	93,94
TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado			396.719.531,85	93,94

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
TOTAL Acciones y valores equivalentes			396.719.531,85	93,94
Majorel Gr Luxembourg SA	EUR	103.071	28.035,31	0,01
CPON_562008038C01	EUR	344.720	187.527,68	0,04
CPON_562008038C02	EUR	344.720	295.942,12	0,07
TOTAL Cupones y dividendos			511.505,11	0,12
Acreeedores varios S/R EUR	EUR	-347.241,35	-347.241,35	-0,08
Deudores varios S/R EUR	EUR	24.086,36	24.086,36	0,00
TOTAL Otros créditos y deudas			-323.154,99	-0,08
TOTAL Créditos y deudas			188.350,12	0,04
OddoCie - CHF	CHF	8.574,13	8.568,06	0,00
OddoCie - DKK	DKK	5.007,67	673,28	0,00
OddoCie - EUR	EUR	25.867.357,62	25.867.357,62	6,13
OddoCie - GBP	GBP	11.283,96	13.103,31	0,00
OddoCie - NOK	NOK	10.000	967,78	0,00
OddoCie - SEK	SEK	21.467,13	2.003,60	0,00
OddoCie - USD	USD	48.389,48	46.261,45	0,01
OddoCie - EUR	EUR	2.816,55	2.816,55	0,00
TOTAL Activos			25.941.751,65	6,14
TOTAL Efectivo			25.941.751,65	6,14
Comisión de gestión	EUR	-518.004,22	-518.004,22	-0,12
Comisión de rentabilidad	EUR	-1.068,23	-1.068,23	0,00
TOTAL Gastos			-519.072,45	-0,12
TOTAL Tesorería			25.611.029,32	6,06
TOTAL PATRIMONIO NETO			422.330.561,17	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



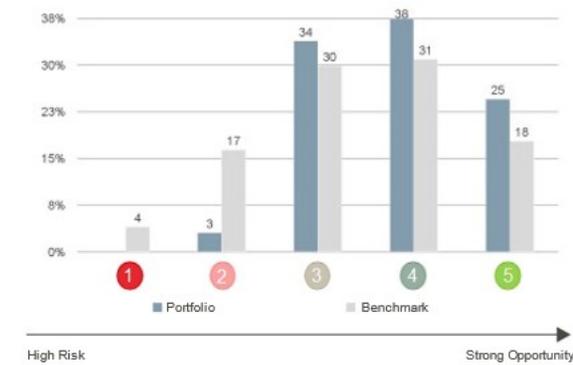
ANEXO 1: Indicadores de gestión ESG

ESG* consolidated indicators

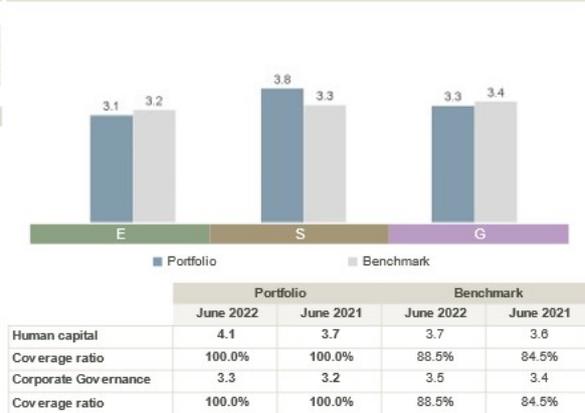
Weighted average ESG rank

	Portfolio		Benchmark	
	June 2022	June 2021	June 2022	June 2021
ESG rank	3.8	3.6	3.4	3.3
ESG coverage**	100.0%	100.0%	88.5%	86.1%

ESG rank breakdown** (%)



Weighted average E,S and G rank*



* ESG: Environmental, Social, Governance

** : rebased 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. The ESG approach consists in selecting companies with the best environmental, social and governance policies by favouring the best-rated issuers within an investment universe in terms of non-financial criteria (Best in Universe) and/or issuers showing an improvement in their ESG practices over time (Best Effort). Past performance is not an indication of future results. Performance may vary over time. The comparison indices eventually featured in this report are provided for information purposes only.

ODDO BHF Avenir Eure ESGreport -8/30/22 5

Portfolio composition

Main portfolio holdings over 1Y

	Sector	Country	Contribution (bps)	Average weight (%)	ESG rank*	Perf 1Y (%)
Michelin (Cgde)	Consumer Discretionary	France	-104	5.7	5	-20.1
Icon Plc	Health Care	Ireland	80	5.7	5	18.4
Biomerieux	Health Care	France	-17	4.8	4	-4.1
Valmet Oyj	Industrials	Finland	-158	4.2	5	-34.9
Stmicroelectronics Nv	Technology	Netherlands	-33	4.1	4	-1.8
Fluidra Sa	Industrials	Spain	-185	4.1	3	-41.8
Carl Zeiss Meditec AgBf	Health Care	Germany	-115	4.0	3	-29.9
DeLonghi Spa	Consumer Discretionary	Italy	-235	3.8	4	-50.4
Safran Sa	Industrials	France	-70	3.7	3	-19.2
Mtu Aero Engines Ag	Industrials	Germany	-53	3.6	3	-16.2

Sector breakdown and ESG ranks

Sector	Weight %	Average ESG rank*	1	2	3	4	5
Industrials	34.3%	3.5	-	-	59.1%	27.0%	13.9%
Health Care	25.8%	3.6	-	12.1%	27.4%	35.5%	25.0%
Technology	19.4%	3.8	-	-	23.8%	57.4%	18.8%
Consumer Discretionary	16.4%	4.2	-	-	13.7%	25.8%	60.4%
Oil & Gas	3.0%	4.0	-	-	-	100.0%	-
Basic Materials	1.1%	4.0	-	-	-	100.0%	-

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

ODDO BHF Avenir Eure ESGreport -8/30/22 6

Top ESG contributors over 1 year

TOP 10 ESG rank							
	Sector	Country	Contribution (bps)	Average weight (%)	ESG investment universe (%)	ESG rank*	Perf 1Y (%)
Dassault Systemes Se	Technology	France	-8	0.9	-	5	-14.3
Dialog Semiconductor Plc	Technology	Germany	1	0.1	0.1	5	3.0
Icon Plc	Health Care	Ireland	89	5.7	-	5	18.4
Michelin (Cgde)	Consumer Discretionary	France	-104	5.7	-	5	-20.1
Seb Sa	Consumer Discretionary	France	-145	3.0	0.2	5	-39.3
Sopra Steris Group	Technology	France	-29	2.5	0.2	5	-10.4
Teamviewer Ag	Technology	Germany	-94	0.5	0.2	5	-57.1
Valmet Oyj	Industrials	Finland	-158	4.2	0.3	5	-34.9
Axtron Se	Technology	Germany	1	0.1	0.2	4	5.9
Alstom	Industrials	France	-225	2.9	0.6	4	-54.4
Subtotal top 10 contributors	-	-	-672	25.5	1.7	-	-
Total portfolio	-	-	-2416	100	100	3.8	-24.90

*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 Avenir Euro- ESG report -6/30/22 7

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 (%)
Cts Eventim Ag & Co Kgaa	Consumer Discretionary	Germany	0	0.0	0.2	2	-
Eurofins Scientific	Health Care	Luxembourg	-62	3.4	0.9	2	-22.0
Total Produce Plc	Consumer Staples	Ireland	-1	0.0	0.0	2	-6.6
Aalberts Nv	Industrials	Netherlands	-59	2.8	0.3	3	-15.4
Avast Plc	Technology	United Kingdom	6	0.1	-	3	13.7
Basware Oyj	Technology	Finland	0	0.0	0.0	3	-3.3
Be Semiconductor Industries	Technology	Netherlands	-129	2.0	0.1	3	-33.6
Carl Zeiss Meditec Ag - Br	Health Care	Germany	-115	4.0	0.4	3	-29.9
Cherry Ag	Technology	Germany	-35	0.2	-	3	-64.8
Construcc Y Aux De Farmocar	Industrials	Spain	-15	0.8	0.0	3	-17.8
Subtotal bottom 10 contributors	-	-	-411	13.2	2.1	-	-
Total portfolio	-	-	-2416	100	100	3.8	-24.90

*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 Avenir Euro- ESG report -6/30/22 8

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

Las sociedades gestoras **deben** presentar, para cada OIC con una cotización **superior** a 500 millones de euros, la información siguiente actualizada cada año en su sitio web y **en el informe anual de cada OIC:**

- ***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***

Oddo BHF AM SAS carece de política de exclusión sectorial o temática en el contexto de la gestión de fondos abiertos, salvo las empresas implicadas en las minas antipersonales (dentro del Tratado de Ottawa de 1997) y las bombas de racimo (dentro de la Convención de Oslo de 2008).

Oddo BHF AM SAS se apoya en la metodología de los criterios ESG, integrada y desarrollada desde 2005 por la oficina de estudios de Oddo BHF, y que se vertebra en 10 ejes:

- 3 temas sobre los ASPECTOS AMBIENTALES; Sistema de gestión medioambiental (SGM), oportunidades medioambientales y riesgos al medio ambiente.
- 4 temas sobre los ASPECTOS SOCIALES: reglamentación, recursos humanos, permiso de operación/reputación/conflictos, ecosistema social (satisfacción del cliente, gestión de la cadena de suministro, innovación y la calidad de los productos y servicios).
- 3 temas sobre los ASPECTOS DE GOBIERNO; estrategia de desarrollo sostenible, gobierno corporativo y ética empresarial.

Oddo BHF AM SAS opta por priorizar los criterios de gobierno y recursos humanos/calidad de la gestión.

Especificaciones sectoriales: Oddo BHF AM SAS revisa los criterios ESG transversales a todos los sectores analizados, como el gobierno corporativo o la formación de los trabajadores. Su planteamiento, no obstante, es eminentemente sectorial y Oddo BHF AM SAS trata de identificar para el conjunto de los sectores de inversión las tendencias ESG de largo plazo (tanto riesgos como oportunidades), las especificaciones ESG de los modelos de desarrollo de cada sector y los criterios e indicadores ESG específicos.

Algunos sectores se ven atraídos por los desafíos ambientales (el químico o el energético, por ejemplo), sociales (por ejemplo, la distribución o el ocio/hostelería) o el gobierno (actividades de la función financiera). 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 los activos de deuda corporativa. Desde 2012, Oddo BHF AM SAS también dispone de su modelo de análisis integrado macro-ESG para analizar las obligaciones del Estado.

- ***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***

Los criterios que emplea Oddo BHF AM SAS descansan sobre los 3 pilares ESG del desarrollo sostenible: ambiental, social y de gobierno corporativo. Oddo BHF AM SAS se apoya en la metodología ESG desarrollada y verificada desde 2005 por Oddo BHF, que vertebra estos 3 pilares en 10 ejes.

Los 10 ejes cubren los 10 criterios del Pacto mundial de las Naciones Unidas (Global Compact).

Recordatorio de los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas

El Pacto Mundial insta a las empresas a adoptar, apoyar y aplicar en su área de influencia un conjunto de valores fundamentales en materia de derechos humanos, normativa laboral y medioambiental, y lucha contra la corrupción. En otras palabras, solo se requiere un cambio verdadero a las empresas en aquellas áreas que les competen.

Los Diez Principios se basan en los siguientes instrumentos: Declaración universal de los derechos humanos; Declaración de la Organización Internacional del Trabajo sobre los principios y derechos fundamentales del trabajo; Declaración de Río sobre el medio ambiente y el desarrollo; Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción.

A continuación figuran los principios y sus respectivas categorías:

DERECHOS HUMANOS

- Las empresas deben apoyar y respetar la protección de los derechos humanos fundamentales, reconocidos internacionalmente, dentro de su ámbito de influencia, y
- Asegurarse de que sus propias empresas no son cómplices en la vulneración de los Derechos Humanos.

DERECHOS LABORALES

- Las empresas deberán apoyar la libertad de asociación y el reconocimiento efectivo del derecho a la negociación colectiva;
- La eliminación de toda forma de trabajo forzoso o realizado bajo coacción;
- La erradicación efectiva del trabajo infantil; y
- La abolición de las prácticas de discriminación en el empleo y la ocupación.

MEDIO AMBIENTE

- Las empresas deberán mantener un enfoque preventivo que favorezca el medio ambiente;
- Fomentar las iniciativas que promuevan una mayor responsabilidad ambiental; y
- Favorecer el desarrollo y la difusión de las tecnologías respetuosas con el medioambiente.

LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN

- Las empresas deben trabajar contra la corrupción en todas sus formas, incluidos la extorsión y el soborno.

En general, en cuanto al análisis microeconómico, cada emisor realiza un análisis de los criterios ESG que consiste en varias decenas de criterios e indicadores cuantitativos y cualitativos de estos criterios. De modificarse estos criterios, se hará en el marco de una revisión metodológica anual en colaboración con los equipos de gestión y tras la consulta al comité de dirección de la integración de los criterios ESG en el seno de Oddo BHF AM SAS.

Oddo BHF AM SAS opta por una integración gradual interna apoyándose en la metodología desarrollada por Oddo BHF y los equipos de analistas-gestores de Oddo BHF AM SAS.

Oddo BHF AM SAS se vale también de la información externa aportada por la agencia de calificación Sustainalytics, los intermediarios financieros externos así como de las bases de datos de los criterios ESG que puedan consultarse a través de Bloomberg y Thomson Reuters (Datastream).

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

Oddo BHF AM SAS desarrolla su propia base de datos que asigna especialmente en el inicio de cada año natural una nota resumen de los criterios ESG en forma de puntuación y después de calificación en 4 niveles para cada sector por separado:

- Buena oportunidad (1): 15% del sector analizado
- Oportunidad (2): 35% del sector analizado
- Riesgo moderado (3): 35% del sector analizado
- Riesgo elevado (4): 15% del sector analizado

Con este planteamiento «best-in-class» (por sectores) en términos relativos, los emisores que cuentan con una Buena oportunidad (1) son los que ofrecen las mejores prácticas en el ámbito ESG, mientras que los calificados como Riesgo elevado (4) quedan a la zaga de los ámbitos ESG.

A esta calificación ESG también se asocia una tendencia conforme a estos valores (estable, al alza o a la baja), lo que permite calificar la dinámica de «best effort». Al cubrir los 3 pilares, a saber, el ambiental, el social y el de gobierno corporativo (ESG), Oddo BHF AM SAS opta por dar prioridad a las cuestiones y los análisis sobre los componentes de gobierno corporativo y recursos humanos/calidad de la cúpula directiva.

La Sociedad gestora Oddo BHF AM SAS recurre a los siguientes prestatarios que se especializan en el análisis de los criterios ESG:

- La división ESG de la oficina de estudios de Oddo BHF;
- Otros equipos especializados de corretaje;
- La agencia de calificación extrafinanciera Sustainalytics
- Los datos ESG aportados en bruto por orden ascendente por Bloomberg y Thomson Reuters/Datastream.

- **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 el contexto de su compromiso con los Principios para la Inversión Responsable (PRI), Oddo BHF AM SAS se esfuerza por integrar de manera progresiva los factores ESG en el proceso de análisis y evaluación de los emisores.

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.

La base de datos interna de Oddo BHF AM SAS sobre los criterios ESG se pone a disposición de los equipos gestores.

La base de datos de los criterios ESG tiene el objetivo de cubrir paulatinamente las clases de activos europeos de renta variable, la deuda corporativa europea y la deuda soberana.

A la espera de dotarles de una cobertura conforme a los criterios ESG, los activos que carecen de seguimiento se anulan (promedio aportado por principio) desde el punto de vista de estos criterios.

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 al final del ejercicio 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).