



ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Fondo de inversión colectiva (FCP) de derecho francés

Informe anual a 30 de diciembre de 2022

Sociedad gestora: Oddo BHF Asset Management SAS

Depositario: ODDO BHF SCA

Agente administrativo y contable por delegación: EFA

Auditor: MAZARS

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

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

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

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

ÍNDICE

1. INFORMACIÓN RELATIVA A LAS INVERSIONES Y LA GESTIÓN DEL OICVM	3
2. INFORME DE GESTIÓN	11
3. CUENTAS ANUALES DEL OICVM	13
INFORME SOBRE LA REMUNERACIÓN CON ARREGLO A LA DIRECTIVA UCITS V	43
ANEXO SFDR	45

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

1.1 Vocación del Fondo

El Fondo está clasificado como «OICVM de obligaciones y otros títulos de crédito denominados en euros».

1.2 Objetivo de gestión

El objetivo de gestión del Fondo consiste en obtener una rentabilidad superior a la del €STR OIS +0,585%, en un periodo de 18 meses mediante un control de su volatilidad.

1.3 Régimen fiscal

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. El Fondo, como tal, no está sujeto a tributación.

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.
- Fondos mantenidos por el OIC y gestionados por la Sociedad gestora en la fecha de cierre de las cuentas del Fondo (30 de diciembre de 2022): véase el anexo a los estados financieros.
- **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 valor en riesgo (VaR)
- **Criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo:**
El OICVM es un producto financiero que promueve características medioambientales 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.

Si desea obtener más información, consulte el anexo relativo al SFDR.

- **Parte de los ingresos elegible para la deducción fiscal del 40% prevista en el artículo 158 del Código General Tributario francés:** N/A

- **Control**

La Sociedad gestora ha establecido una política de riesgo y un mecanismo operativo de seguimiento y control con el fin de garantizar que el perfil de riesgo del OIC sea compatible con el perfil descrito a los inversores. En concreto, con arreglo a su función permanente de gestión de riesgos, vela por el cumplimiento de los límites aplicables a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez establecidos en el folleto o a través de límites internos. Los sistemas y procedimientos de supervisión se adaptan a cada estrategia de gestión con el objeto de conservar plenamente la conveniencia del mecanismo.

- Datos sobre el VaR del 31/12/2021 al 30/12/2022:

El riesgo global del Fondo se determina según el método del valor en riesgo (VaR) absoluto, con un umbral de confianza del 99% y un horizonte de 20 días.

OBAM SAS utiliza un modelo de VaR histórico. Este modelo consiste en simular los movimientos del mercado, sobre la base de series cronológicas de variables de mercado observables (acciones, curvas de tipos, curvas de crédito, tipos de cambio, etc.) o hipotéticas (volatilidad implícita, etc.). A continuación, se aplican estos movimientos del mercado históricos a las posiciones abiertas de la cartera para simular los beneficios o las pérdidas potenciales durante el periodo de tenencia.

Los parámetros del modelo de valor en riesgo (VaR) son los siguientes:

- Horizonte de 1 día: periodo (en número de días) durante el cual se calculan las rentabilidades simuladas de la cartera. Téngase en cuenta que el valor en riesgo calculado en un horizonte de 1 día se convierte posteriormente al valor en riesgo en un horizonte de 20 días (parámetro establecido por ley).
- Duración del historial de 3 años consecutivos (con una semivida = 6 meses): determina el intervalo de tiempo durante el cual se extraen los datos de los mercados.
- Umbral de confianza del 99%: define la probabilidad por debajo de la cual las pérdidas de la cartera se mantienen inferiores al valor en riesgo.

Durante el ejercicio contable, el valor en riesgo con un umbral de confianza del 99% y un horizonte de 20 días se situó en los siguientes niveles:

Del 31/12/2021 al 30/12/2022:

- VaR mínimo: 0,44%
- VaR medio: 1,03%
- VaR máximo: 1,72%

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 OICVM 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.

- **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

Tipos de operaciones empleadas:

Operaciones con pacto de retroventa con el fin de remunerar el efectivo del Fondo no invertido.

Operaciones con pacto de recompra y préstamos de valores con el fin de generar ingresos adicionales e impulsar la rentabilidad del fondo.

Exposición:

Operaciones con pacto de retroventa: la exposición al riesgo se deriva de la recepción, a cambio de efectivo, de títulos de renta fija de emisores con calificación *investment grade*.

Préstamos de valores y operaciones con pacto de recompra: la exposición al riesgo se deriva de la recepción, a cambio de títulos, de efectivo en concepto de garantía, invertido bien en contratos con pacto de recompra en forma de títulos de renta fija con calificación *investment grade*, o bien en depósitos a plazo con Oddo & Cie.

Identidad de las contrapartes al cierre del ejercicio:

Operaciones con pacto de retroventa: Oddo & Cie, BNP, Natixis, Cacib y Société Générale

Préstamos de valores y operaciones con pacto de recompra: Oddo & Cie

Ingresos / gastos:

La Sociedad gestora no recibe remuneración alguna en relación con las operaciones de adquisición y cesión temporal de valores. En concreto, la remuneración se distribuye entre el Fondo (50%) y la contraparte (50%).

1.7 Cambios producidos en el transcurso del ejercicio

28/06/2022: Integración de criterios ESG (ambientales, sociales y de gobierno corporativo) en la estrategia de inversión. El Fondo es un producto financiero que promueve los factores ambientales y sociales según se definen en el artículo 8, apartado 1, del Reglamento SFDR. Los criterios ESG complementarán el análisis de crédito y estarán plenamente integrados en el proceso de inversión.

1.8 Comunicación de información SFTR

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

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
Importe			8.597.154,56		
% del patrimonio neto total			4,69		

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

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
Importe de los activos en préstamo	698.473,30				
% del total de activos susceptibles de préstamo	0,40				

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

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

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

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

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

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

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

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
1. Nombre	ODDO ET CIE PARIS		ODDO ET CIE PARIS		
Importe	698.473,30		6.718.553,77		
Domicilio	FRANCIA		FRANCIA		
2. Nombre			MARKETAXESS CAPITAL LIMITED		
Importe			1.437.133,29		
Domicilio			REINO UNIDO		
3. Nombre			MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL PLC LONDON		
Importe			441.467,50		
Domicilio			REINO UNIDO		
4. Nombre					
Importe					
Domicilio					
5. Nombre					
Importe					
Domicilio					
6. Nombre					
Importe					
Domicilio					
7. Nombre					
Importe					
Domicilio					
8. Nombre					
Importe					
Domicilio					
9. Nombre					
Importe					
Domicilio					
10. Nombre					
Importe					
Domicilio					

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

Tipo y calidad de la garantía

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
Tipo y calidad de la garantía					
Efectivo	741.275,64		8.685.476,47		
Instrumentos de deuda					
Calificación de calidad elevada					
Calificación de calidad media					
Calificación de calidad reducida					
Acciones					
Calificación de calidad elevada					
Calificación de calidad media					
Calificación de calidad reducida					
Participaciones del Fondo					
Calificación de calidad elevada					
Calificación de calidad media					
Calificación de calidad reducida					
Moneda de la garantía					
País del emisor de la garantía					

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

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

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

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

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
menos de 1 día					
de 1 día a 1 semana					
de 1 semana a 1 mes					
de 1 a 3 meses					
de 3 meses a 1 año					
más de 1 año					
operaciones abiertas	698.473,30		8.597.154,56		

Liquidación y compensación de los contratos

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

Datos sobre reutilización de las garantías

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

Datos sobre la custodia de las garantías recibidas por el OIC

1. Nombre

Importe custodiado

ODDO ET CIE PARIS
9.426.752,11

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

Datos sobre la custodia de las garantías concedidas por el OIC

Importe total de la garantía atribuida

En % del total de garantías atribuidas

Cuentas separadas

Cuentas conjuntas

Otras cuentas

Datos desglosados sobre los ingresos

		Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
OIC						
	Importe	11.901,83		33.665,42	1.824,27	
	en % de los ingresos	0,43		1,22	0,06	
Gestor						
	Importe					
	en % de los ingresos					
Terceros (por ejemplo, agente prestamista)						
	Importe					
	en % de los ingresos					

Datos desglosados sobre los costes

		Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
OIC						
	Importe	-1.967,96		-2.151,72	-644,14	
Gestor						
	Importe					
Terceros (por ejemplo, agente prestamista)						
	Importe					

2. INFORME DE GESTIÓN

2.1 Entorno económico y bursátil:

Los bancos centrales marcaron el ritmo del mercado durante el año 2022. De hecho, tras insistir en una gestión de la inflación a largo plazo y reiterar sus previsiones de que cualquier repunte de la inflación a corto plazo por encima de su objetivo solo sería un fenómeno transitorio y no justificaba una subida anticipada de los tipos cortos, los banqueros centrales se vieron desbordados por la aceleración continuada de los precios. A todo se sumaron las sacudidas sistémicas causadas por la entrada de tropas rusas en territorio ucraniano, que condujo una sucesión de sanciones por parte de Europa y Norteamérica que fue «in crescendo», y cuyo efecto colateral fue disminuir el suministro de energía, en particular en Europa, lo que desembocó al mismo tiempo en la caída de la actividad y una persistente escalada inflacionista.

A pesar de este nuevo riesgo sistémico, y como respuesta a una subida de los precios de magnitud desconocida hacia varias décadas, la Reserva Federal estadounidense subió su tipo oficial del 4,25% entre la reunión de marzo y el mes de diciembre. La trayectoria de los precios al consumo empezó a invertirse a ese lado del Atlántico (las cifras de incremento interanual del mes de noviembre mostraron un 7,1%, frente a más del 9% del mes de junio), pero los datos del paro siguen revelando una dinámica excesivamente fuerte del empleo y, sobre todo, una inflación salarial por encima del 5% (susceptible de provocar efectos de segunda ronda). Si bien la Fed endureció sus tipos en 50 p.b. en la reunión del mes de diciembre, es decir, a un ritmo menos firme que en meses precedentes, volvió a insistir en que los tipos deberían subir al menos tanto como se descontaba en ese momento en el mercado, y sobre todo mantenerse en dicho nivel más tiempo del anticipado. La intención declarada seguía siendo claramente mantener las condiciones financieras en territorio restrictivo hasta que la inflación acabara retornando hacia el nivel objetivo.

En la zona euro, la subida de los costes de los insumos energéticos, el deterioro del saldo de la balanza comercial y la continua depreciación del euro se combinaron para impulsar al BCE a poner fin a siete largos años de experimentación con una política de tipos de interés negativos (subiendo su tipo oficial del -0,5% al 2%). La aplicación de esta política restrictiva, que vino a agravar la ralentización económica en curso debida en gran parte al vertiginoso encarecimiento de las materias primas, en particular del gas, golpeó con fuerza a los mercados europeos (exceptuando a los títulos ligados a las materias primas). Con todo, las temperaturas observadas en Europa, claramente superiores a las propias de esa época del año, contribuyeron a la recuperación del sentimiento de los inversores.

China también se situó en el centro de atención durante el año. Tras una serie de medidas regulatorias encaminadas a garantizar la «prosperidad común», y tras la reestructuración del sector inmobiliario en general, una política de «covid cero» vino a poner en duda el potencial de crecimiento del gigante asiático. Ahora bien, los signos de descontento social forzaron al gobierno chino a dar un súbito giro a su política sanitaria, lo que debería permitir un relanzamiento más intenso de la actividad económica a corto plazo.

Ante la alta incertidumbre, la ralentización económica y unos rendimientos de la renta fija en claro ascenso, los mercados registraron, como era de esperar, una fuerte consolidación, pese a un ligero repunte en el último trimestre. Durante el conjunto del ejercicio, el MSCI World en divisas locales cedió un -17,7% mientras que el Eurostoxx y el S&P 500 perdieron un -11,4% y un -18,1%, respectivamente. El Nasdaq, especialmente sensible a la subida de los tipos de interés debido a unos múltiplos de valoración elevados, retrocedió un -32,4%. La trayectoria de los índices de renta fija también impresionó, con una caída del índice Bloomberg Euro Aggregate del -17,2%. El USD se reveló como uno de los escasos refugios en este entorno de mercado volátil, y se revalorizó un 5,9% frente al euro.

En este entorno de fuerte volatilidad en torno a los tipos en el que las incertidumbres siguieron sin despejarse, el tipo del *bund* alemán a 5 años registró una contracción de 302,7 p.b. para terminar el año en el 2,566%. En cuanto a la deuda corporativa, las primas del crédito con calificación *investment grade* se ampliaron en 72 p.b. y finalizaron el año en 167 p.b.

2.2 Rentabilidad del fondo:

Del 31 de diciembre de 2021 al 30 de diciembre de 2022, el Fondo generó una rentabilidad del -4,21% (participación CR), -4,07% (participación CN) y -4,02% (participación CI), lo que contrasta con el resultado del +0,57% registrado por el índice Eonia-OIS + 50 p.b. durante el mismo periodo.

2.3 Política de gestión adoptada en el transcurso del ejercicio:

Al 30 de diciembre de 2022, el patrimonio del Fondo asciende a 183.424.187 €.

Fue un entorno bastante complicado para este tipo de estrategia, al igual que para el conjunto del mercado de renta fija. El reducido «carry» ofrecido por las obligaciones con vencimientos cortos a comienzos del año no bastó para absorber las perturbaciones que experimentaron los tipos y los diferenciales. Y ello pese a implementar una importante cobertura sobre los tipos de interés durante todo el año.

Al final del ejercicio, la contribución a la rentabilidad de las obligaciones con calificación *investment grade* se situó en torno a -706 p.b., mientras que la de las obligaciones de alto rendimiento fue de unos -9 p.b. (hubo ausencia de exposición a este segmento de mercado durante gran parte del año). La gestión de la cobertura de tipos de interés tuvo una contribución positiva de alrededor de +363 p.b.

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

Cartera	Título	Adquisición	Venta	Divisa
ODDO BHF Euro Short Term Bond	SICAV Oddo BHF EUR Cred Short Duration CP Cap	7.734.020,00	19.120.820,00	EUR
ODDO BHF Euro Short Term Bond	Kering Finance 0% BTr 22/13.12.22	6.088.383,70		EUR
ODDO BHF Euro Short Term Bond	Enel Finance Intl NV 0% ECP 22/10.11.22	4.994.975,89		EUR
ODDO BHF Euro Short Term Bond	Iberdrola Intl BV 0% ECP 22/14.11.22	4.992.555,55		EUR
ODDO BHF Euro Short Term Bond	Italia 1.6% BTP 16/01.06.26		4.529.681,61	EUR
ODDO BHF Euro Short Term Bond	DNB Boligkredit AS 0.375% EMTN 17/20.11.24	4.510.417,85	4.299.013,10	EUR
ODDO BHF Euro Short Term Bond	Engie SA 0.15% BTr 22/21.11.22	4.000.000,00		EUR
ODDO BHF Euro Short Term Bond	ENI SpA 0% ECP 22/03.10.22	3.998.743,17		EUR
ODDO BHF Euro Short Term Bond	Enel Finance Intl NV 0% ECP 22/29.09.22	3.998.037,63		EUR
ODDO BHF Euro Short Term Bond	Veolia Environnement 0% BTr 22/22.11.22	3.994.079,89		EUR

2.4 Perspectivas

La inflación seguirá ocupando un lugar central en el debate en 2023. El mercado se focalizará en la velocidad a la que se desacelerará y en el hecho de si para ello son necesarias o no nuevas intervenciones de los bancos centrales. No cabe excluir que la tensión en los tipos de interés perdure. En lo que respecta al crédito, considerando las condiciones de mercado y los factores técnicos (se esperan unos importantes flujos de entrada hacia renta fija debido al atractivo «carry» ofrecido por esta clase de activo), somos optimistas sobre las obligaciones con calificación *investment grade* y vencimientos cortos, pese a que estas últimas podrían experimentar cierta volatilidad. Por otro lado, en función de las incertidumbres en torno al crecimiento y los potenciales riesgos de recesión, conservaremos un sesgo prudente sobre las obligaciones de alto rendimiento, privilegiando dentro de ese segmento los vencimientos cortos.

En términos de cobertura de tipos de interés, al cierre del año, utilizamos exclusivamente futuros. Las opciones sobre futuros nos parecen demasiado caras. Ahora bien, no descartamos utilizarlas a lo largo del próximo año. En nuestra opinión, la cobertura con opciones sigue siendo especialmente pertinente en el universo actual mientras sus valoraciones conserven atractivo. No cabe duda de que la volatilidad sobre los tipos de interés persistirá en 2023.

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

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

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

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

3. CUENTAS ANUALES DEL OICVM

FCP ODDO BHF Euro Short Term Bond

12, boulevard de la Madeleine
75009 Paris (Francia)

Informe de auditoría de las cuentas anuales

Ejercicio cerrado a 30 de diciembre de 2022

Información dirigida a los partícipes del fondo de inversión colectiva ODDO BHF Euro Short Term Bond

Opinión

De acuerdo con la tarea que nos ha encomendado la Sociedad gestora, hemos auditado las cuentas anuales del organismo de inversión colectiva constituido en forma de fondo de inversión colectiva (FCP) ODDO BHF Euro Short Term Bond correspondientes al ejercicio cerrado a 30 de diciembre 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**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 enero de 2022 y la fecha de emisión de nuestro informe.

Informe de auditoría de las cuentas anuales
Ejercicio cerrado a 30 de diciembre de 2022

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

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 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 dirección y de las personas que integran el gobierno corporativo en relación con 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 Fondo 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 dirección, así como la información conexa incluida en las cuentas anuales;
- determina la pertinencia de la aplicación por parte de la Sociedad gestora del principio contable de empresa en funcionamiento y, sobre la base de los elementos recabados, la existencia o inexistencia de una incertidumbre significativa en relación con los acontecimientos o las circunstancias susceptibles de comprometer la capacidad del 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.

Informe de auditoría de las cuentas anuales
Ejercicio cerrado a 30 de diciembre de 2022

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

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

Auditor

Mazars

En Courbevoie, fecha de la firma electrónica

Documento autenticado y fechado por medio de firma electrónica

Docufirmado por

[firma]

[ilegible]

Gilles DUNAND-ROUX

Informe de auditoría de las cuentas anuales
Ejercicio cerrado a 30 de diciembre de 2022

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

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

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

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

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA (FCP)

OBLIGACIONES Y OTROS TÍTULOS DE CRÉDITO DENOM. EN EUROS

INFORME ANUAL 30/12/2022

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 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
Inmovilizado neto	0,00	0,00
Depósitos	17.042.913,04	28.255.465,59
Instrumentos financieros	175.421.174,66	262.782.839,60
Acciones 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
Obligaciones y valores equivalentes	53.330.122,76	86.366.480,75
Negociados en un mercado organizado o equivalente	49.119.983,64	86.366.480,75
No negociados en un mercado organizado o equivalente	4.210.139,12	0,00
Títulos de crédito	108.240.284,46	151.943.911,98
Negociados en un mercado organizado o equivalente	107.141.018,17	151.943.911,98
<i>Títulos de crédito negociables</i>	0,00	0,00
<i>Otros títulos de crédito</i>	107.141.018,17	151.943.911,98
No negociados en un mercado organizado o equivalente	1.099.266,29	0,00
Organismos de inversión colectiva	3.303.900,00	18.270.860,00
OICVM y Fondos de inversión alternativa tradicionales destinados a no profesionales y equivalentes de otros países	3.303.900,00	18.270.860,00
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	9.296.027,44	6.155.486,87
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa	0,00	0,00
Créditos representativos de títulos financieros cedidos en préstamo	698.872,88	999.227,07
Títulos financieros tomados en préstamo	0,00	0,00
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra	8.597.154,56	5.156.259,80
Otras operaciones temporales	0,00	0,00
Contratos financieros		
Operaciones en un mercado organizado o equivalente	1.250.840,00	46.100,00
Otras operaciones	0,00	0,00
Otros instrumentos financieros	0,00	0,00
Créditos	1.163.898,00	2.601.831,81
Operaciones a plazo sobre divisas	0,00	0,00
Otros	1.163.898,00	2.601.831,81
Cuentas financieras	1.230.104,91	23.771.560,83
Efectivo	1.230.104,91	23.771.560,83
Total del activo	194.858.090,61	317.411.697,83

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 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
Fondos propios		
Capital	186.595.137,49	308.509.901,52
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas (a)	0,00	0,00
Remanente (a)	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio (a, b)	-4.663.826,83	-209.506,23
Resultado del ejercicio (a, b)	1.492.876,46	2.201.514,40
Total Fondos propios	183.424.187,12	310.501.909,69
<i>(= Importe representativo del patrimonio neto)</i>		
Instrumentos financieros	9.936.316,47	5.201.009,54
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00
Operaciones temporales en títulos financieros	8.685.476,47	5.154.909,54
Deudas representativas de títulos financieros cedidos con pacto de recompra	8.685.476,47	5.154.909,54
Deudas representativas de títulos financieros recibidos en préstamo	0,00	0,00
Otras operaciones temporales	0,00	0,00
Contratos financieros	1.250.840,00	46.100,00
Operaciones en un mercado organizado o equivalente	1.250.840,00	46.100,00
Otras operaciones	0,00	0,00
Deudas	1.001.675,52	1.708.778,60
Operaciones a plazo sobre divisas	0,00	0,00
Otros	1.001.675,52	1.708.778,60
Cuentas financieras	495.911,50	0,00
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	495.911,50	0,00
Empréstitos	0,00	0,00
Total del pasivo	194.858.090,61	317.411.697,83

(a) Incluidas las cuentas de regularización

(b) Menos los anticipos pagados durante el ejercicio

FUERA DEL BALANCE A 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
Operaciones de cobertura		
Compromisos en mercados organizados o equivalentes		
Contratos de futuros		
Renta fija		
EurSchat 6 2Y	55.978.020,00	0,00
EURO BOBL 5Y	28.590.250,00	2.664.800,00
Total Contratos de futuros	84.568.270,00	2.664.800,00
Opciones		
Renta fija		
FOE2/0222/PUT /133.	0,00	6.622.070,00
FOE2/0222/PUT /133.2	0,00	30.221.100,00
Total Contratos Opciones		36.843.170,00
Compromisos en mercados OTC		
Otros compromisos		
Otras operaciones		
Compromisos en mercados organizados o equivalentes		
Compromisos en mercados OTC		
Otros compromisos		

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

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

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

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
Ingresos procedentes de operaciones financieras		
Ingresos procedentes de depósitos y cuentas financieras	58.119,09	530,27
Ingresos procedentes de acciones y valores equivalentes	0,00	0,00
Ingresos procedentes de obligaciones y valores equivalentes	1.091.693,94	1.197.515,19
Ingresos procedentes de títulos de crédito	1.557.341,22	1.121.806,83
Ingresos procedentes de adquisiciones y cesiones temporales de títulos financieros	47.391,52	35.323,70
Ingresos procedentes de contratos financieros	0,00	0,00
Otros ingresos financieros	0,00	0,00
TOTAL (I)	2.754.545,77	2.355.175,99
Gastos por operaciones financieras		
Gastos por adquisiciones y cesiones temporales de títulos financieros	4.763,82	7.837,01
Gastos derivados de contratos financieros	350,00	0,00
Gastos por deudas financieras	978,57	0,00
Otros gastos financieros	0,00	0,00
TOTAL (II)	6.092,39	7.837,01
Resultado por operaciones financieras (I - II)	2.748.453,38	2.347.338,98
Otros ingresos (III)	0,00	0,00
Gastos de gestión y dotaciones para amortizaciones (IV)	674.489,64	630.219,80
Resultado neto del ejercicio (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	2.073.963,74	1.717.119,18
Regularización de los ingresos del ejercicio (V)	-581.087,28	484.395,22
Anticipos sobre resultados pagados durante el ejercicio (VI)	0,00	0,00
Resultado (I - II + III - IV +/- V - VI)	1.492.876,46	2.201.514,40

ANEXO

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

Las cuentas anuales se presentan según el modelo previsto en el Reglamento ANC n° 2014-01.

La moneda base es el euro.

NORMAS DE VALORACIÓN Y DE CONTABILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS

Normas de valoración de los activos:

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

1. 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 cotice el título:

Bolsas europeas: Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo

Bolsas asiáticas: Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo

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

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

Los títulos de crédito negociables y equivalentes que no sean objeto de transacciones significativas se valoran utilizando un método actuarial; el tipo aplicado está compuesto por:

- un tipo sin riesgo obtenido mediante la interpolación lineal de la curva OIS actualizada a diario;

- un diferencial de crédito obtenido en el momento de la emisión y que se ha mantenido constante durante toda la vida del título.

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

- Los contratos financieros (las operaciones a plazo, firme o condicional, o las operaciones de permuta celebradas en los mercados OTC) se valoran a su valor de mercado o a otro valor estimado según las modalidades establecidas por la Sociedad gestora.

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

- Garantías financieras: con el fin de limitar al máximo el riesgo de contraparte, al tiempo que se tienen en cuenta las restricciones operativas, la Sociedad gestora adopta un sistema de ajuste de los márgenes de garantía por día, por fondo y por contraparte con un umbral de activación fijado en un máximo de 100.000 EUR, basado en una valoración a precios de mercado (*mark-to-market*).

- Los depósitos se contabilizan en función de sus valores nominales más los intereses calculados a diario sobre la base del €STR OIS + 0,085%

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 coticen, se aplicará la última cotización conocida.

- Los títulos que sean objeto de contratos de cesión o de adquisición temporales se valoran de conformidad con la normativa vigente. Los títulos recibidos en el marco de 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 cancelan contablemente el día de la operación de recompra, y el crédito correspondiente se incluye en el epígrafe «Títulos cedidos con pacto de recompra» y se valora en función de su valor de mercado. La deuda representativa de los títulos cedidos con pacto de recompra se incluye en el apartado «Deudas representativas de los títulos cedidos con pacto de recompra» por la contraparte de la cuenta de disponibilidad correspondiente. La deuda se valora sobre la base del valor fijado en el contrato, al que se suman los intereses relativos a la deuda.

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

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

Métodos de contabilización:

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

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

Asignación de los importes distribuibles (ingresos y plusvalías)

Participaciones CR-EUR, CN-EUR y CI-EUR: Capitalización

INFORMACIÓN SOBRE LOS GASTOS

Gastos facturados al Fondo	Base	Tipo Participaciones: CR-EUR, CIEUR y CN-EUR
Gastos de gestión financiera y gastos de gestión administrativos ajenos a la Sociedad gestora	Patrimonio neto, una vez deducidas las acciones de SICAV o las participaciones de Fondo en cartera, que se imputa directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo	Participación CR-EUR: 0,40% (impuestos incluidos) Participación CI-EUR: 0,20% (impuestos incluidos) Participación CN-EUR: 0,25% (impuestos incluidos)
Comisiones de rentabilidad (*)	Patrimonio neto	Participaciones CR-EUR, CI-EUR y CN-EUR: 15% (impuestos incluidos) como máximo de la rentabilidad superior del Fondo con respecto a su indicador de referencia, el EONIA OIS, + 0,50%
Proveedores que perciben comisiones de movimiento: Sociedad gestora (100%)	Cargo por transacción	Participaciones CR-EUR, CI-EUR y CN-EUR: Acciones: 0,15% Obligaciones: fijo en función del vencimiento y con un límite de 50 euros por millón de euros Derivados: variable en función del importe facturado por el corredor de bolsa.

* Comisión de rentabilidad: se deducirá a favor de la Sociedad gestora de la siguiente manera:

- La comisión de rentabilidad se determina comparando la rentabilidad obtenida por el Fondo con la del indicador de referencia e incluye un mecanismo de recuperación de las rentabilidades inferiores pasadas.
- La rentabilidad del Fondo se calcula a partir de su patrimonio contable una vez deducidos los gastos de gestión fijos, pero sin tener en cuenta la comisión de rentabilidad.
- El cálculo de la rentabilidad superior se basa en el método del «activo indexado», que simula un activo ficticio sometido a las mismas condiciones de suscripción y reembolso que el Fondo y que se beneficia de la rentabilidad del indicador de referencia. A continuación, dicho activo indexado se compara con el activo del Fondo. Por tanto, la diferencia entre ambos activos proporciona la rentabilidad superior del Fondo con respecto a su indicador de referencia.
- En cada fecha de cálculo del valor liquidativo, si la rentabilidad del Fondo supera la rentabilidad del indicador de referencia, se procederá a dotar una provisión para dicha comisión de rentabilidad. Si, durante el periodo que media entre dos cálculos del valor liquidativo, el Fondo obtiene una rentabilidad inferior a la de su indicador de referencia, la provisión dotada anteriormente será objeto de ajuste por medio de una reversión con cargo al fondo de provisión. Las reversiones de provisiones están limitadas como máximo al importe de las dotaciones efectuadas. La comisión de rentabilidad se calculará y dotará separadamente para cada participación del Fondo.
- El indicador de referencia se calculará en la divisa de la participación, independientemente de la divisa en la que esté denominada la participación en cuestión, excepto en el caso de las participaciones cubiertas contra el riesgo de cambio, para las cuales el indicador de referencia se calculará en la divisa de referencia del Fondo.
- La comisión de rentabilidad se calcula para un periodo de cálculo que corresponde al ejercicio contable del Fondo (el «Periodo de cálculo»). Cada Periodo de cálculo comenzará el último día hábil del ejercicio contable del Fondo y finalizará el último día hábil del ejercicio contable siguiente. En el caso de las participaciones lanzadas durante un Periodo de cálculo, el primer Periodo de cálculo durará al menos 12 meses y concluirá el último día hábil del ejercicio contable siguiente. La comisión de rentabilidad acumulada se pagará anualmente a la Sociedad gestora una vez finalizado el Periodo de cálculo.

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

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

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

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

- En caso de reembolsos, si existe una provisión para la comisión de rentabilidad, la parte de la dotación proporcional a los reembolsos se cristalizará y se abonará definitivamente a la Sociedad gestora.
- El horizonte temporal en el que se calcula la rentabilidad es un periodo móvil de una duración máxima de 5 años («Periodo de referencia de la rentabilidad»). Al final de dicho periodo, el mecanismo de compensación de las rentabilidades inferiores pasadas puede restablecerse parcialmente. Así, tras cinco años de rentabilidad inferior acumulada en el Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores podrán restablecerse parcialmente sobre la base de un periodo móvil de un año, eliminando el primer año de rentabilidad inferior del Periodo de referencia de la rentabilidad en cuestión. En relación con el correspondiente Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores del primer año pueden compensarse con las rentabilidades superiores obtenidas en los años siguientes del Periodo de referencia de la rentabilidad.
- En un Periodo de referencia de la rentabilidad determinado, toda rentabilidad inferior pasada deberá recuperarse antes de que puedan volver a cobrarse comisiones de rentabilidad.
- Cuando se cristalice una comisión de rentabilidad al final de un Periodo de cálculo (salvo en caso de cristalización debido a reembolsos), se iniciará un nuevo Periodo de referencia de la rentabilidad.
- En el caso de las participaciones CR-EUR y CN-EUR no se cobrará ninguna comisión de rentabilidad cuando la rentabilidad absoluta de la participación sea negativa. La rentabilidad absoluta se define como la diferencia entre el valor liquidativo actual y el último valor liquidativo calculado al final del Periodo de cálculo anterior (Valor liquidativo de referencia).
- En el caso de las participaciones CI-EUR, los partícipes deben tener en cuenta que, en caso de rentabilidad superior, podrán pagarse comisiones de rentabilidad a la Sociedad gestora incluso si la rentabilidad absoluta es negativa.

Cambios registrados durante el ejercicio: N/A

1. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO A 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
Patrimonio neto al inicio del ejercicio	310.501.909,69	190.860.651,00
Suscripciones (incluidas las comisiones de suscripción abonadas al OICVM)	58.644.810,79	204.316.994,95
Reembolsos (deducción realizada de las comisiones de reembolso abonadas al OICVM)	-173.798.911,73	-83.812.691,84
Plusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	87.045,97	1.548.731,55
Minusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	-13.284.701,93	-1.357.688,35
Plusvalías materializadas en contratos financieros	9.235.684,32	952.232,00
Minusvalías materializadas en contratos financieros	-1.907.715,00	-1.208.095,00
Gastos de transacción	-100.369,84	-73.019,60
Diferencias de cambio	-91,11	113,38
Variación de la diferencia de valoración de los depósitos e instrumentos financieros	-9.232.177,78	-2.501.322,58
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	-11.034.437,71	-1.802.259,93
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	-1.802.259,93	699.062,65
Variaciones de la diferencia de valoración de los contratos financieros	1.204.740,00	58.885,00
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	1.250.840,00	46.100,00
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	46.100,00	-12.785,00
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas	0,00	0,00
Distribución del ejercicio anterior sobre el resultado	0,00	0,00
Resultado neto del ejercicio antes de cuentas de regularización	2.073.963,74	1.717.119,18
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	183.424.187,12	310.501.909,69

(*) 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			
Obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado regulado o equivalente		7.527.274,00	4,10
Obligaciones de tipo fijo, negociadas en un mercado organizado o equivalente		38.686.667,90	21,09
Obligaciones de tipo variable, revisable negociadas en un mercado organizado o equivalente		2.906.041,74	1,58
Obligaciones y valores equivalentes no negociados en un mercado organizado o equivalente		2.975.742,74	1,62
Obligaciones de tipo variable, revisable no negociadas en un mercado organizado o equivalente		1.234.396,38	0,67
Total Obligaciones y valores equivalentes		53.330.122,76	29,07
Títulos de crédito			
Títulos de crédito no negociados en un mercado organizado o equivalente		1.099.266,29	0,60
Euro Medium Term Notes (EMTN)		107.141.018,17	58,41
Total Títulos de crédito		108.240.284,46	59,01
Total Activo		161.570.407,22	88,09
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			
Renta fija		84.568.270,00	46,11
Total Operaciones de cobertura		84.568.270,00	46,11
Otras operaciones			
Total Otras operaciones		0,00	0,00
Total Fuera de balance		84.568.270,00	46,11

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			17.042.913,04	9,29				
Obligaciones y valores equivalentes	49.189.684,64	26,82			4.140.438,12	2,26		
Títulos de crédito	96.545.453,80	52,64	1.099.266,29	0,60	10.595.564,37	5,78		
Operaciones temporales en títulos financieros	9.296.027,44	5,07						
Cuentas financieras							1.230.104,91	0,67
Pasivo								
Operaciones temporales en títulos financieros			8.685.476,47	4,74				
Cuentas financieras							495.911,50	0,27
Fuera del balance								
Operaciones de cobertura	84.568.270,00	46,11						
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	17.042.913,04	9,29								
Obligaciones y valores equivalentes			3.544.928,25	1,93	31.466.936,73	17,16	18.318.257,78	9,99		
Títulos de crédito	1.998.087,53	1,09	11.101.414,84	6,05	49.594.028,01	27,04	45.546.754,08	24,83		
Operaciones temporales en valores			686.307,91	0,37	4.020.911,45	2,19	4.588.808,08	2,50		
Cuentas financieras	1.230.104,91	0,67								
Pasivo										
Operaciones temporales en valores			8.685.476,47	4,74						
Cuentas financieras	495.911,50	0,27								
Fuera del balance										
Operaciones de cobertura					55.978.020,00	23,055	28.590.250,00	23,055		
Otras operaciones										

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

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

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

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

2.4. 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	%
	GBP	GBP	USD	USD				
Activo								
Depósitos								
Acciones y valores equivalentes								
Obligaciones y valores equivalentes								
Títulos de crédito								
OIC								
Operaciones temporales en valores								
Contratos financieros								
Créditos								
Cuentas financieras	1.662,08	0,00	62,60	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	30/12/2022
Total Créditos	Depósitos	1.163.898,00
		1.163.898,00
	Otros créditos y deudas	215.435,13
	Depósitos	741.275,64
	Prov. para gastos externos	44.964,75
Total Deudas		1.001.675,52
Total Créditos y deudas		162.222,48

2.6. FONDOS PROPIOS

2.6.1. Número de títulos emitidos o reembolsados

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	56.940,11	8.578.938,90
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-193.991,035	-29.016.294,47
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-137.050,925	-20.437.355,57

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	299.306,411	29.130.613,49
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-308.276,645	-30.076.691,47
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-8.970,234	-946.077,98

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	21.252,898	20.935.258,40
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-116.060,308	-114.705.926,53
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-94.807,41	-93.770.668,13

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	649,42
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	649,42
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	649,42
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	649,42
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

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

	Importe
PARTICIPACIÓN 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

2.6.3. Gastos de gestión

	30/12/2022
PARTICIPACIÓN CR-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,40
Gastos de funcionamiento y de gestión	268.756,82
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	30/12/2022
PARTICIPACIÓN CN-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,25
Gastos de funcionamiento y de gestión	145.077,51
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

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

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

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

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

	30/12/2022
PARTICIPACIÓN CI-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,20
Gastos de funcionamiento y de gestión	260.655,31
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

	30/12/2022
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

	30/12/2022
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

	30/12/2022
Acciones	0,00
Obligaciones	0,00
Títulos de crédito negociables (TCN)	0,00
OICVM	0,00
LU0628638206 ScvOdBHF EURCr	3.303.900
Instrumentos financieros a plazo	0,00
Total de títulos del grupo	3.303.900

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	Créditos fiscales totales	Créditos fiscales unitario
Total Anticipos			0	0	0	0

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

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes al resultado (6)		30/12/2022	31/12/2021
Importes por asignar			
Remanente		0,00	0,00
Resultado		1.492.876,46	2.201.514,40
Total		1.492.876,46	2.201.514,40

	30/12/2022	31/12/2021
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	385.493,52	462.585,42
Total	385.493,52	462.585,42
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		

	30/12/2022	31/12/2021
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	449.260,71	409.461,67
Total	449.260,71	409.461,67
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

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

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

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

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

	30/12/2022	31/12/2021
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	658.122,23	1.329.467,31
Total	658.122,23	1.329.467,31
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		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	30/12/2022	31/12/2021
Importes por asignar		
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	-4.663.826,83	-209.506,23
Anticipos abonados sobre plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	0,00	0,00
Total	-4.663.826,83	-209.506,23

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	30/12/2022	31/12/2021
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	-1.421.060,74	-53.728,17
Total	-1.421.060,74	-53.728,17
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	30/12/2022	31/12/2021
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	-1.360.924,97	-38.263,93
Total	-1.360.924,97	-38.263,93
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	30/12/2022	31/12/2021
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	-1.881.841,12	-117.514,13
Total	-1.881.841,12	-117.514,13
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

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

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

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

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

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

PARTICIPACIÓN CR-EUR	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Patrimonio neto	55.864.172,64	79.618.242,93	56.260.919,86	69.501.308,33	113.148.197,59
Número de títulos	375.266,901	512.317,826	360.597,123	449.100,760	745.422,415
Valor liquidativo unitario	148,86	155,40	156,02	154,75	151,79
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	1,02	0,90	0,99	1,11	1,84
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-3,78	-0,10	-0,45	-0,98	-2,23
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)					

PARTICIPACIÓN CN-EUR	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Patrimonio neto	53.529.098,09	56.708.029,99	66.716.191,02	27.584.957,42	25.498.717,23
Número de títulos	550.613,523	559.583,757	656.697,962	274.038,920	258.777,20
Valor liquidativo unitario	97,21	101,33	101,59	100,66	98,53
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	0,81	0,73	0,76	0,92	0,97
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-2,47	-0,06	-0,29	-0,64	-1,69
Distribución unitaria sobre el resultado					-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas					-
Crédito fiscal (*)					

PARTICIPACIÓN CI-EUR	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Patrimonio neto	74.030.916,39	174.175.636,77	67.883.540,12	17.154.158,88	17.970.007,65
Número de títulos	75.355,098	170.162,508	66.179,879	16.882,836	18.080
Valor liquidativo unitario	982,42	1.023,58	1025,74	1.016,07	993,91
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	8,73	7,81	7,89	10,01	7,24
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-24,97	-0,69	-2,93	-6,44	-9,97
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)					

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

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

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

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

2.11. CARTERA

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Activo neto
Wendel SE 2.5% 15/09.02.27	EUR	400.000	382.824,30	0,21
Becton Dickinson Euro Fin Sarl 0.632% Sen 19/04.06.23	EUR	1.000.000	996.403,11	0,54
DSV A/S 0.375% Sen 20/26.02.27	EUR	2.700.000	2.340.374,05	1,28
Berkshire Hathaway Inc 0% Sen 20/12.03.25	EUR	1.400.000	1.298.038,00	0,71
CRH Finance Design Activ Co 3.125% Ser 4 13/03.04.23	EUR	2.000.000	2.049.849,04	1,12
Wolters Kluwer NV 2.5% Sen 14/13.05.24	EUR	1.000.000	1.007.000,89	0,55
Verizon Communications Inc 1.625% Sen 14/01.03.24	EUR	500.000	497.368,42	0,27
JAB Holdings BV 1.625% Sen 15/30.04.25	EUR	800.000	770.772,88	0,42
America Movil SAB de CV 1.5% Sen 16/10.03.24	EUR	1.700.000	1.680.981,54	0,92
Icade SA 1.125% Sen 16/17.11.25	EUR	400.000	361.129,45	0,20
JAB Holdings BV 1.25% Sen Reg S 17/22.05.24	EUR	1.400.000	1.364.579,62	0,74
Cred Mutuel Arkea 1.25% 17/31.05.24	EUR	1.200.000	1.172.467,81	0,64
Fidelity Natl Inform Serv Inc 1.1% 17/15.07.24	EUR	1.500.000	1.452.162,84	0,79
Celanese US Holdings LLC 1.25% 17/11.02.25	EUR	1.400.000	1.294.978,14	0,71
JAB Holdings BV 1.75% 18/25.06.26	EUR	400.000	375.258,19	0,20
Smurfit Kappa Acquisitions 2.875% Sen Reg S 18/15.01.26	EUR	1.400.000	1.376.041,33	0,75
Abbot Ireland Financing DAC 1.5% 18/27.09.26	EUR	900.000	845.889,66	0,46
Wendel SE 1.375% Sen 19/26.04.26	EUR	2.700.000	2.488.504,01	1,36
AT&T Inc 0.25% Sen 19/04.03.26	EUR	770.000	690.654,61	0,38
JAB Holdings BV 1% Sen Reg S 19/20.12.27	EUR	500.000	429.996,78	0,23
Barclays Plc FRN EMTN Sen Reg S 20/02.04.25	EUR	600.000	609.024,33	0,33
NetFlix Inc 3% Sen Reg S 20/15.06.25	EUR	1.811.000	1.787.330,23	0,97
Sodexo 0.5% Sen Reg S 20/17.01.24	EUR	1.500.000	1.467.844,83	0,80
AT&T Inc 1.8% 18/05.09.26	EUR	2.000.000	1.872.324,25	1,02
Medtronic GI Hgs SCA 0% 20/15.10.25	EUR	2.000.000	1.816.320,00	0,99
NTT Finance Corp 0.01% 21/03.03.25	EUR	2.000.000	1.857.315,48	1,01
Booking Holdings Inc 0.1% 21/08.03.25	EUR	2.000.000	1.852.287,40	1,01
Asahi Group Holdings Ltd 0.01% 21/19.04.24	EUR	1.600.000	1.528.671,78	0,83
Clearstream Banking AG 0% 20/01.12.25	EUR	3.600.000	3.255.300,00	1,77
Fidelity Natl Inform Serv Inc 0.75% 19/21.05.23	EUR	500.000	498.676,10	0,27
Becton Dickinson Euro Fin Sarl 1.208% 19/04.06.26	EUR	1.100.000	1.013.621,87	0,55
ING Groep NV VAR 22/16.02.27	EUR	1.400.000	1.284.959,41	0,70
Toronto Dominion Bank 0% Ser CBL24 19/09.02.24	EUR	1.200.000	1.157.616,00	0,63
Banco Bilbao Vizcaya Argent SA FRN 22/26.11.25	EUR	1.000.000	1.012.058,00	0,55
Visa Inc 1.5% 22/15.06.26	EUR	2.693.000	2.548.540,29	1,39
Medtronic GI Hgs SCA 2.625% 22/15.10.25	EUR	800.000	784.901,42	0,43
Wolters Kluwer NV 3% 22/23.09.26	EUR	815.000	803.446,20	0,44
Booking Holdings Inc 4% 22/15.11.26	EUR	590.000	597.381,79	0,33
Thermo Fisher Scientific Inc 3.2% 22/21.01.26	EUR	500.000	497.089,59	0,27
TOTAL Obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente			49.119.983,64	26,77
ING Groep NV VAR 21/29.11.25	EUR	500.000	463.044,93	0,25
ING Groep NV VAR 22/23.05.26	EUR	800.000	771.351,45	0,42
Adidas AG 3% ADS 22/21.11.25	EUR	3.000.000	2.975.742,74	1,63
TOTAL Oblig. y valores equiv. no negociados en un mercado org.			4.210.139,12	2,30
TOTAL Obligaciones y valores equivalentes			53.330.122,76	29,07

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

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

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

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

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Activo neto
Credit Ind & Commercial SA VAR CD 22/25.04.23	EUR	1.100.000	1.099.266,29	0,60
TOTAL Títulos de crédito no negociados en un mercado organizado o equivalente			1.099.266,29	0,60
Abertis Infraestructuras SA 1.5% EMTN Ser 1 19/27.06.24	EUR	200.000	192.904,64	0,11
Cred Mutuel Arkea 1.625% EMTN Sen Ser 169 19/15.04.26	EUR	400.000	375.207,56	0,20
Santander Consumer Bank AS 0.125% EMTN Sen Reg S 20/25.02.25	EUR	500.000	460.606,75	0,25
Orano SA 4.875% EMTN Sen 09/23.09.24	EUR	1.000.000	1.038.978,29	0,57
RTE EDF Transport SA 2.875% EMTN Ser 7 13/12.09.23	EUR	1.000.000	1.008.590,68	0,55
Verizon Communications Inc 3.25% EMTN 14/17.02.26	EUR	2.200.000	2.235.855,93	1,22
BP Capital Markets Plc 2.972% EMTN Ser 86 14/27.02.26	EUR	1.700.000	1.716.883,79	0,94
Carlsberg Breweries A/S 2.5% EMTN Reg S Sen 14/28.05.24	EUR	1.000.000	1.002.573,49	0,55
Sky Ltd 2.5% EMTN Ser 3 Sen Reg S 14/15.09.26	EUR	2.000.000	1.935.688,49	1,06
CRH Funding B.V. Step-up EMTN Reg S Sen 15/09.01.24	EUR	1.046.000	1.050.635,64	0,57
Stellantis NV 3.75% EMTN Reg S 16/29.03.24	EUR	1.000.000	1.028.647,12	0,56
Mondi Finance PLC 1.5% EMTN Sen 16/15.04.24	EUR	1.100.000	1.083.685,04	0,59
JPMorgan Chase & Co 1.5% EMTN Reg S Sen 16/29.10.26	EUR	1.300.000	1.203.296,03	0,66
KBC Group NV 0.75% EMTN Sen 16/18.10.23	EUR	1.000.000	986.047,19	0,54
BNP Paribas SA 1.5% EMTN Ser 18191 Sen Reg S 17/17.11.25	EUR	500.000	472.608,25	0,26
Merl Properti SOCIMI SA 1.75% EMTN S 3 Sen Reg S 17/26.05.25	EUR	1.500.000	1.427.210,75	0,78
Holding d'Infr Transport SAS 0.625% EMTN 17/27.03.23	EUR	2.000.000	1.998.087,53	1,09
BNP Paribas Cardif 1% EMTN Sub 17/29.11.24	EUR	2.600.000	2.459.818,15	1,34
Société Générale SA 1.125% EMTN Sen 18/23.01.25	EUR	300.000	287.180,57	0,16
Deutsche Telekom Int'l Fin BV 1.375% EMTN Sen Reg S 18/01.12.25	EUR	1.500.000	1.427.014,73	0,78
ING-DiBa AG 0.25% EMTN 18/09.10.23	EUR	800.000	783.895,23	0,43
Elia Transmission Belgium NV 1.375% EMTN Sen 19/14.01.26	EUR	2.000.000	1.888.231,23	1,03
ArcelorMittal SA 2.25% EMTN Sen Reg S 19/17.01.24	EUR	400.000	404.614,79	0,22
Santander Consumer Fin SA 1% EMTN Ser 74 19/27.02.24	EUR	400.000	392.597,26	0,21
ISS Global A/S 0.875% EMTN Ser 5 Sen Reg S 19/18.06.26	EUR	2.000.000	1.777.251,10	0,97
Cred Agricole SA London 0.5% EMTN 19/24.06.24	EUR	1.000.000	961.573,84	0,52
BPCE SA 0.625% EMTN Sen 19/26.09.24	EUR	1.500.000	1.428.585,31	0,78
Alfa Laval Treasury Int'l AB 0.25% EMTN Sen Reg S 19/25.06.24	EUR	500.000	476.077,53	0,26
Santander Consumer Fin SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.06.24	EUR	800.000	765.157,64	0,42
Goldman Sachs Group Inc 0.125% EMTN Sen Reg S 19/19.08.24	EUR	2.400.000	2.279.230,03	1,24
Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 0.375% EMTN Sen 19/02.10.24	EUR	1.000.000	949.885,48	0,52
Unicredit SpA 0.5% EMTN Sen Reg S 19/09.04.25	EUR	800.000	743.559,95	0,41
Enel Finance Int'l NV 0.375% EMTN Ser 84 19/17.06.27	EUR	1.400.000	1.209.935,71	0,66
Toyota Motor Cred Corp 0.25% EMTN Ser 617 20/16.07.26	EUR	600.000	537.984,74	0,29
UBS Group Inc VAR EMTN Sen Reg S 20/29.01.26	EUR	2.000.000	1.838.253,84	1,00
Cie de Saint-Gobain SA 1.75% EMTN Sen Reg S 20/03.04.23	EUR	2.000.000	2.023.439,86	1,10
Crédit Agricole SA VAR 20/22.04.26	EUR	400.000	375.375,48	0,20
Banco Santander SA 1.375% EMTN Ser 95 20/05.01.26	EUR	600.000	564.422,79	0,31
CPI PROPERTY GROUP SA 2.75% EMTN Sen Reg S 20/12.05.26	EUR	800.000	642.628,66	0,35
ABN AMRO Bank NV 1.25% EMTN 20/28.05.25	EUR	500.000	477.669,62	0,26
Schneider Electric SE 0% EMTN 20/12.06.23	EUR	2.000.000	1.977.710,00	1,08
Vonovia Finance BV 0.625% EMTN Sen 20/09.07.26	EUR	900.000	777.863,65	0,42
FCA Bank SpA Irish Branch 0.5% EMTN Sen 20/18.09.23	EUR	762.000	747.358,74	0,41
Deutsche Bank AG VAR EMTN 20/19.11.25	EUR	2.100.000	1.962.739,54	1,07
FCA Bank SpA Irish Branch 0.125% EMTN Sen 20/16.11.23	EUR	258.000	250.355,30	0,14

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

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

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

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

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Activo neto
PSA Banque France SA 0% EMTN 21/22.01.25	EUR	1.200.000	1.105.500,00	0,60
Thales SA 0% EMTN 20/26.03.26	EUR	2.700.000	2.394.009,00	1,31
Stellantis NV 0.625% EMTN 21/30.03.27	EUR	400.000	346.646,96	0,19
Logicor Financing Sàrl 2.25% EMTN Ser 2 18/13.05.25	EUR	1.700.000	1.579.353,21	0,86
Danfoss Finance I BV 0.125% EMTN 21/28.04.26	EUR	1.100.000	970.410,28	0,53
FCA Bank SpA Irish Branch 0% EMTN 21/16.04.24	EUR	900.000	856.507,50	0,47
Volvo Treasury AB 0% EMTN 21/18.05.26	EUR	800.000	706.348,00	0,39
RCI Banque SA 2% EMTN 19/11.07.24	EUR	1.000.000	982.528,84	0,54
Ryanair DAC 0.875% EMTN 21/25.05.26	EUR	1.000.000	899.155,89	0,49
Vonovia SE 0% EMTN 21/16.09.24	EUR	1.300.000	1.214.876,00	0,66
Citigroup Inc VAR EMTN Ser 79 18/24.07.26	EUR	900.000	848.474,32	0,46
Logicor Financing Sàrl 0.75% EMTN 19/15.07.24	EUR	400.000	368.493,70	0,20
Viterra Finance BV 0.375% EMTN 21/24.09.25	EUR	1.700.000	1.516.404,54	0,83
Enel Finance Intl NV 0% EMTN 21/28.05.26	EUR	2.200.000	1.938.409,00	1,06
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% EMTN 21/13.10.24	EUR	1.500.000	1.329.354,97	0,72
Toyota Motor Finance BV 0% EMTN 21/27.10.25	EUR	338.000	307.478,60	0,17
Svenska Handelsbanken AB 0.125% EMTN 21/03.11.26	EUR	2.000.000	1.749.817,81	0,95
Stedin Hg NV 0% EMTN 21/16.11.26	EUR	3.000.000	2.609.805,00	1,42
Bq Féd du Crédit Mutuel 0.01% EMTN 21/07.03.25	EUR	1.800.000	1.664.239,93	0,91
Iberdrola Finanzas SA 0.875% EMTN Ser 128 20/16.06.25	EUR	600.000	569.183,10	0,31
NTT Finance Corp 0.082% EMTN 21/13.12.25	EUR	1.125.000	1.020.777,97	0,56
BPCE S.A. 0.375% EMTN 22/02.02.26	EUR	900.000	815.410,60	0,44
Volvo Treasury AB 0.625% EMTN 22/14.02.25	EUR	700.000	661.399,08	0,36
Nordea Bank Abp 1.125% EMTN 22/16.02.27	EUR	250.000	228.399,71	0,12
Cooperatieve Rabobank UA 0.25% EMTN 17/31.05.24	EUR	900.000	864.032,67	0,47
Vonovia SE 1.375% EMTN 22/28.01.26	EUR	700.000	641.861,93	0,35
KBC Group NV VAR EMTN 22/29.03.26	EUR	1.200.000	1.143.602,22	0,62
E.ON SE 0.875% EMTN 22/08.01.25	EUR	1.600.000	1.532.315,73	0,84
Novo Nordisk Fin (NL) BV 0.75% EMTN 22/31.03.25	EUR	2.900.000	2.753.556,75	1,50
Daimler Truck Intl Finance BV 1.25% EMTN 22/06.04.25	EUR	1.000.000	956.030,07	0,52
Bank of America Corp 1.95% EMTN 22/27.10.26	EUR	1.558.000	1.466.840,14	0,80
Banco Santander SA FRN EMTN 22/05.05.24	EUR	1.000.000	1.012.800,67	0,55
TenneT Holding BV 1.625% EMTN 22/17.11.26	EUR	1.324.000	1.233.355,60	0,67
Société Générale SA VAR EMTN 22/30.05.25	EUR	1.800.000	1.759.255,03	0,96
Stedin Hg NV 0.875% EMTN 17/24.10.25	EUR	300.000	278.322,62	0,15
BP Capital Markets Plc 2.213% EMTN Ser 90 14/25.09.26	EUR	800.000	765.540,39	0,42
Volvo Treasury AB 2% EMTN 22/19.08.27	EUR	792.000	736.636,70	0,40
Vier Gas Transport GmbH 3.125% EMTN Ser 3 13/10.07.23	EUR	1.200.000	1.220.320,93	0,67
Knorr Bremse AG 3.25% EMTN 22/21.09.27	EUR	1.400.000	1.382.122,38	0,75
Electricité de France SA 3.875% EMTN 22/12.01.27	EUR	2.500.000	2.479.904,11	1,35
Carlsberg Breweries A/S 3.25% EMTN 22/12.10.25	EUR	600.000	599.637,25	0,33
Compagnie Fin du Cred Mutuel 3.375% EMTN 22/19.09.27	EUR	500.000	490.523,18	0,27
FCA Bank SpA Irish Branch 4.25% EMTN 22/24.03.24	EUR	921.000	932.261,18	0,51
Banca IMI SpA 2.125% EMTN Ser 897 18/30.08.23	EUR	1.000.000	1.004.430,62	0,55
Bq Féd du Crédit Mutuel 1.25% EMTN Ser 443 17/26.05.27	EUR	1.500.000	1.358.951,61	0,74
KBC Group NV VAR EMTN 22/23.11.27	EUR	600.000	604.427,63	0,33
Skandinavisk Enskilt Bank AB Stoc 3.25% EMTN 22/24.11.25	EUR	2.984.000	2.956.164,19	1,58
Vonovia SE 4.75% EMTN 22/23.05.27	EUR	500.000	496.197,81	0,27
Deutsche Bank AG 4% EMTN 22/29.11.27	EUR	400.000	396.196,25	0,22

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

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

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

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

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Activo neto
GSK Capital BV 3% EMTN 22/28.11.27	EUR	1.300.000	1.274.559,18	0,69
Crédit Agricole SA 3.375% EMTN 22/28.07.27	EUR	500.000	490.269,38	0,27
TOTAL Otros títulos de crédito			107.141.018,17	58,41
TOTAL Otros títulos de crédito			107.141.018,17	58,41
TOTAL Títulos de crédito			108.240.284,46	59,01
SICAV Oddo BHF EUR Cred Short Duration CP Cap	EUR	300.000	3.303.900,00	1,80
TOTAL OICVM y fondos de inversión alternativos tradicionales			3.303.900,00	1,80
TOTAL Títulos de OIC			3.303.900,00	1,80
XS1967635621 221123	EUR	193.160	291,75	0,00
XS2166217278 121223	EUR	162.874,8	72,11	0,00
XS2400997131 151223	EUR	349.942	35,72	0,01
TOTAL Operaciones temporales en valores			399,58	0,01
TOTAL Operaciones temporales en valores			399,58	0,01
TOTAL Créditos representativos de títulos cedidos en préstamo			399,58	0,01
XS1622193248 071023	EUR	-575.640	-574.609,12	-0,31
XS1614416193 071023	EUR	-94.630	-94.460,53	-0,05
XS1379122101 311023	EUR	-1.048.000	-1.046.724,93	-0,57
FR0012516417 041123	EUR	-550.020	-549.307,42	-0,30
XS1936308391 081123	EUR	-598.980	-597.787,78	-0,33
XS1640492994 081123	EUR	-192.820	-192.610,35	-0,11
XS2332689418 281123	EUR	-1.157.000	-1.156.210,67	-0,63
DE000A1KRJR4 281123	EUR	-687.750	-687.280,80	-0,37
XS2102948994 061223	EUR	-455.300	-455.076,74	-0,25
XS2534891978 141223	EUR	-1.512.450	-1.511.966,33	-0,82
FR0013218393 141223	EUR	-540.000	-539.717,62	-0,29
XS2557526006 151223	EUR	-508.800	-508.603,62	-0,28
XS2342706996 201223	EUR	-450.000	-450.128,59	-0,25
XS1640492994 211223	EUR	-96.280	-96.261,97	-0,05
XS2166217278 291223	EUR	-224.730	-224.730,00	-0,12
TOTAL Operaciones temporales en valores			-8.685.476,47	-4,74
TOTAL Operaciones temporales en valores			-8.685.476,47	-4,74
TOTAL Deudas representativas de títulos cedidos con pacto de recompra			-8.685.476,47	-4,74
TOTAL Operaciones temporales en valores			-8.685.076,89	-4,73
EurSchat 6 2Y	EUR	-531	512.190,00	0,28
EURO BOBL 5Y	EUR	-247	738.650,00	0,40
TOTAL Compromisos a plazo firme en mercados organizados			1.250.840,00	0,68
TOTAL Requerimiento de depósitos de márgenes			1.250.840,00	0,68
TOTAL Instrumentos financieros a plazo			1.250.840,00	0,68
Depósito de garantía-Mercado a plazo firme	EUR	1.163.898	1.163.898,00	0,63
CPTN EONIA 0.00 2211	EUR	-202.818	-202.818,00	-0,11
CPTN EONIA 0.00 1212	EUR	-171.018,54	-171.018,54	-0,09
CPTN EONIA 0.00 1512	EUR	-367.439,1	-367.439,10	-0,20
TOTAL Depósitos			422.622,36	0,23
Requerimiento de depósito de márgenes/fut.	EUR	-1.250.840	-1.250.840,00	-0,68
TOTAL Requerimiento de depósitos de márgenes			-1.250.840,00	-0,68
Acreedores varios S/R EUR	EUR	-215.435,13	-215.435,13	-0,12
TOTAL Otros créditos y deudas			-215.435,13	-0,12

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

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Activo neto
TOTAL Créditos y deudas			-1.043.652,77	-0,57
OddoCie - EUR	EUR	1.228.380,23	1.228.380,23	0,67
OddoCie - GBP	GBP	1.475,11	1.662,08	0,00
OddoCie - USD	USD	66,82	62,60	0,00
OddoCie - EUR	EUR	-495.911,5	-495.911,50	-0,27
TOTAL Activos			734.193,41	0,40
TERM ESTR 0.00 02012	EUR	7.000.000	7.000.367,50	3,82
TERM ESTR 0.00 02012	EUR	10.042.018,33	10.042.545,54	5,47
TOTAL Depósitos a plazo			17.042.913,04	9,29
TOTAL Efectivo			17.777.106,45	9,69
Comisión de gestión	EUR	-44.964,75	-44.964,75	-0,02
TOTAL Gastos			-44.964,75	-0,02
TOTAL Gastos			-44.964,75	-0,02
TOTAL Gastos			-44.964,75	-0,02
TOTAL Tesorería			16.688.488,93	9,10
Wendel SE 2.5% 15/09.02.27	EUR	600.000	574.236,45	0,31
America Movil SAB de CV 1.5% Sen 16/10.03.24	EUR	1.000.000	988.812,67	0,54
Icade SA 1.125% Sen 16/17.11.25	EUR	600.000	541.694,18	0,30
BNP Paribas SA 1.5% EMTN Ser 18191 Sen Reg S 17/17.11.25	EUR	100.000	94.521,65	0,05
Fidelity Natl Inform Serv Inc 1.1% 17/15.07.24	EUR	300.000	290.432,57	0,16
ING-DiBa AG 0.25% EMTN 18/09.10.23	EUR	700.000	685.908,33	0,37
ArcelorMittal SA 2.25% EMTN Sen Reg S 19/17.01.24	EUR	600.000	606.922,19	0,33
Toyota Motor Cred Corp 0.25% EMTN Ser 617 20/16.07.26	EUR	500.000	448.320,62	0,24
NetFlix Inc 3% Sen Reg S 20/15.06.25	EUR	227.000	224.033,11	0,12
Danfoss Finance I BV 0.125% EMTN 21/28.04.26	EUR	1.300.000	1.146.848,51	0,63
Volvo Treasury AB 0% EMTN 21/18.05.26	EUR	500.000	441.467,50	0,24
Cooperatieve Rabobank UA 0.25% EMTN 17/31.05.24	EUR	600.000	576.021,78	0,31
Knorr Bremse AG 3.25% EMTN 22/21.09.27	EUR	1.500.000	1.480.845,41	0,82
Thermo Fisher Scientific Inc 3.2% 22/21.01.26	EUR	500.000	497.089,59	0,27
TOTAL Títulos cedidos con pacto de recompra			8.597.154,56	4,69
TOTAL Operaciones contractuales de compra			8.597.154,56	4,69
Abertis Infraestructuras SA 1.5% EMTN Ser 1 19/27.06.24	EUR	200.000	192.904,64	0,11
NetFlix Inc 3% Sen Reg S 20/15.06.25	EUR	162.000	159.882,66	0,09
Toyota Motor Finance BV 0% EMTN 21/27.10.25	EUR	380.000	345.686,00	0,18
TOTAL Préstamos de valores			698.473,30	0,38
TOTAL Operaciones contractuales de venta			698.473,30	0,38
TOTAL Operaciones contractuales			9.295.627,86	5,07
TOTAL PATRIMONIO NETO			183.424.187,12	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: Informe sobre la remuneración con arreglo a la Directiva UCITS V

1- Elementos cuantitativos

	Remuneración fija	Remuneración variable (*)	Número de beneficiarios (**)
Cuantía total de la remuneración pagada de enero a diciembre de 2022	10.732.626	5.384.590	171

(*) Remuneración variable atribuida durante el año 2022

(**) Por «beneficiarios» se entienden los empleados de OBAM que recibieron una remuneración en 2022 (en virtud de contratos permanentes/temporales, contratos de aprendizaje profesional y periodos de prácticas o empleados en sucursales en el extranjero).

	Cargos directivos	Número de beneficiarios	Miembros del personal que tienen una incidencia en el perfil de riesgo del OICVM	Número de beneficiarios
Cuantía total de la remuneración pagada durante el ejercicio 2022 (desglosada en remuneración fija y variable*)	2.583.687	6	7.646.965	44

(*) Remuneración variable correspondiente al año 2022 abonada en 2023 y años sucesivos

2- Elementos cualitativos

2.1. Remuneración fija

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

2.2. Remuneración variable

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

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

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

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

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

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

3.1. Responsables de asumir riesgos

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

3.2. Remuneración variable diferida.

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

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

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

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

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

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

El órgano de dirección de la Sociedad gestora se reunió en 2022 con el fin de revisar los principios generales de la política de remuneración en presencia del equipo de cumplimiento y, en concreto, las modalidades de cálculo de la remuneración variable indexada (composición de la cesta de indexación).

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

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

Anexo SFDR

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: ODDO BHF Euro Short Term Bond

Identificador de entidad jurídica: 969500ESGKUYJ4SALQ44

Características medioambientales o sociales

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de actividades **económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

●●□ Sí	●●☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social :	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 34,4% de inversiones sostenibles ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que tengan la consideración de medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ con un objetivo social ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



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

Durante el periodo analizado en el presente informe, el Fondo cumplió las características medioambientales y sociales a través de las siguientes actividades:

- Aplicación efectiva de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management (carbón, Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencional, armas controvertidas, tabaco, destrucción de la biodiversidad y producción de combustibles fósiles en la región ártica) y de las exclusiones específicas del Fondo.
- Integración de las calificaciones ESG que se describen en el folleto del Fondo (estrategia de inversión) y de los datos ESG externos procedentes de proveedores de datos.
- Aplicación de la política de voto del Gestor si el Fondo se ajusta a los requisitos de dicha política.
- Iniciativas de diálogo e implicación con arreglo a la política de diálogo e implicación del Gestor.
- Análisis de las principales incidencias adversas (PIA) de conformidad con la política del Gestor relativa al artículo 4 del Reglamento SFDR.
- Aplicación del enfoque del Gestor en relación con el principio de «no causar un perjuicio significativo» en el marco de las inversiones consideradas sostenibles.

El análisis de las principales incidencias adversas por parte del Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10 y 14) y en las calificaciones ESG, el diálogo, la implicación y el voto para las demás PIA, tal y como se describe en la política relativa a las PIA disponible en la sección de información normativa del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

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

¿CÓMO SE HAN COMPORTADO LOS INDICADORES DE SOSTENIBILIDAD?

	30/12/2022	
	Fondo	Cobertura (%)
Calificación ESG interna	3,7	94,8
Calificación ambiental media	3,8	94,8
Calificación social media	3,2	94,8
Calificación de gobierno corporativo media	3,5	94,8
Intensidad de carbono ponderada (t. CO ₂ e/mill. EUR de volumen de negocios)	122,9	87,6
Inversiones sostenibles (%)	34,4	87,5
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	0,0	-
Exposición fósil (%)	4,0	4,2
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)	26,8	28,4

* 1 es la calificación de mayor riesgo y 5 es la mejor calificación.

** Porcentaje de los ingresos generados mediante la utilización de combustibles fósiles, sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

*** Porcentaje del volumen de negocios generado mediante soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, movilidad sostenible, etc.), sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

¿... Y EN COMPARACIÓN CON PERIODOS ANTERIORES?

La información se publica este año por primera vez.

¿CUÁLES HAN SIDO LOS OBJETIVOS DE LAS INVERSIONES SOSTENIBLES QUE HA REALIZADO EN PARTE EL PRODUCTO FINANCIERO Y DE QUÉ FORMA HA CONTRIBUIDO LA INVERSIÓN SOSTENIBLE A DICHOS OBJETIVOS?

Las inversiones sostenibles perseguían los siguientes objetivos:

1. Taxonomía de la UE: la contribución a la adaptación al cambio climático y a la mitigación del cambio climático, así como a los otros cuatro objetivos medioambientales de la taxonomía de la UE. Esta contribución viene determinada por la suma de los ingresos ajustados a la taxonomía de la UE para cada inversión de la cartera, en función de su ponderación y sobre la base de los datos publicados por las empresas en las que se invierte. Se puede recurrir a los análisis realizados por MSCI en caso de que las empresas en las que se invierte no publiquen datos.
2. Criterios ambientales: la contribución al impacto medioambiental según lo definido por MSCI ESG Research a través de su campo «impacto sostenible» en relación con los objetivos medioambientales. Las categorías cubiertas son las siguientes: energías alternativas, eficiencia energética, construcción ecológica, uso sostenible del agua, prevención y control de la contaminación, agricultura sostenible.

Al final del ejercicio, el Fondo mantenía un 34,4% de inversiones sostenibles y un 0,0% de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (el objetivo de taxonomía se aplica desde el 01/01/2023).

El objetivo de inversión sostenible indicado en el anexo SFDR precontractual era del 5%. Por lo tanto, se cumplió el objetivo.

Las inversiones son sostenibles por su contribución al desarrollo de actividades económicas ecológicas sobre la base del volumen de negocios: energías con bajas emisiones de carbono, eficacia energética, bienes inmuebles ecológicos, uso sostenible del agua, prevención y control de la contaminación y agricultura sostenible. Aunque estas actividades económicas están cubiertas por la taxonomía europea, la ausencia de datos impide mostrar el grado de adaptación a la taxonomía. Por lo tanto, estas inversiones se clasifican como sostenibles en la categoría «Otras medioambientales».

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

¿DE QUÉ MANERA LAS INVERSIONES SOSTENIBLES QUE EL PRODUCTO FINANCIERO HA REALIZADO EN PARTE NO CAUSAN UN PERJUICIO SIGNIFICATIVO A NINGÚN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE MEDIOAMBIENTAL O SOCIAL?

Este principio, que se aplica al objetivo de inversión sostenible del Fondo, se controla a través de un enfoque de 3 etapas:

1. Las empresas objeto de graves controversias ambientales, sociales o de gobierno corporativo no se consideran sostenibles.
2. Las empresas cubiertas por la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) no se consideran sostenibles y no pueden ser objeto de inversión por parte del Fondo.
3. Las empresas que están expuestas a las armas controvertidas y/o que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas no se consideran sostenibles y no pueden ser objeto de inversión por parte del Fondo.

Nuestros equipos de control comprueban que las inversiones sostenibles del Fondo respetan nuestro enfoque relativo al principio de «no causar un perjuicio significativo» con el fin de que puedan considerarse inversiones sostenibles a nivel del Fondo. Nuestro enfoque se basa en las controversias, pero también en las exclusiones (antes de la negociación).

¿CÓMO SE HAN TENIDO EN CUENTA LOS INDICADORES DE INCIDENCIAS ADVERSAS SOBRE LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD?

Tenemos en cuenta todas las PIA, siempre y cuando dispongamos de datos suficientes al respecto. El análisis de las principales incidencias adversas por parte del Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10 y 14) y en las calificaciones ESG, el diálogo, la implicación y el voto para las demás PIA, tal y como se describe en la política relativa a las PIA disponible en la sección de información normativa del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

Para este análisis, se recurre tanto a las listas de exclusión (carbón, Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencional, armas controvertidas, tabaco, destrucción de la biodiversidad y producción de combustibles fósiles en la región ártica) como a las calificaciones ESG, al diálogo, al voto y a la implicación.

¿SE HAN AJUSTADO LAS INVERSIONES SOSTENIBLES A LAS LÍNEAS DIRECTRICES DE LA OCDE PARA EMPRESAS MULTINACIONALES Y LOS PRINCIPIOS RECTORES DE LAS NACIONES UNIDAS SOBRE LAS EMPRESAS Y LOS DERECHOS HUMANOS? DETALLES:

El Fondo tuvo un 34,4% de inversiones sostenibles. El objetivo de inversión sostenible indicado en el anexo SFDR precontractual era del 5%. Por lo tanto, se cumplió el objetivo.

El Gestor vela por la conformidad de las inversiones sostenibles del Fondo mediante la aplicación de su lista de exclusión basada en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, según se indica en la política de exclusión del Gestor. Los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, así como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales se tienen en cuenta en la metodología de calificación ESG interna o externa (MSCI ESG Research) utilizada por el Fondo, según se indica en la información precontractual.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



¿CÓMO TIENE EN CUENTA ESTE PRODUCTO FINANCIERO LAS PRINCIPALES INCIDENCIAS ADVERSAS SOBRE LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD?

El producto financiero tiene en cuenta las principales incidencias adversas a través de exclusiones basadas en controles antes y después de la negociación, el diálogo, la implicación y análisis ESG.

El análisis de las principales incidencias adversas por parte del Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (biodiversidad, infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)) y en las calificaciones ESG, el diálogo, la implicación y el voto para las demás PIA, tal y como se describe en la política sobre PIA disponible en la sección de información normativa del sitio web de ODDO BHF Asset Management.



¿CUÁLES HAN SIDO LAS INVERSIONES PRINCIPALES DE ESTE PRODUCTO FINANCIERO?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es:
Ejercicio fiscal de referencia

Inversiones más importantes	Sector	% de activos*	País
Clearstream Banking Ag 0,00% 12/2025	Otras finanzas	1,37%	Alemania
Novo Nordisk A/S 0,75% 03/2025	Consumo no cíclico	1,37%	Países Bajos
America Movil Sab De Cv 1.50% 03/2024	Comunicación	1,34%	México
Stedin Holding Nv 0,00% 11/2026	Autoridades locales	1,30%	Países Bajos
Dnb Boligkreditt As 0.38% 11/2024	Activos hipotecarios	1,28%	Noruega
Netflix Inc 3.00% 06/2025	Comunicación	1,19%	Estados Unidos
Bnp Paribas Cardif 1.00% 11/2024	Seguros	1,12%	Francia
Cnp Assurances 1.88% 10/2022	Seguros	1,10%	Francia
Thales Sa 0,00% 03/2026	Bienes de equipo	1,08%	Francia
Svenska Handelsbanken Ab 0,13% 11/2026	Entidades bancarias	1,07%	Suecia
Dsv A/S 0.38% 02/2027	Transporte	1,06%	Dinamarca
Danfoss A/S 0,00% 04/2026	Bienes de equipo	1,03%	Países Bajos
Verizon Communications, Inc. 3,25% 02/2026	Comunicación	1,03%	Estados Unidos
Goldman Sachs Group Inc 0.13% 08/2024	Entidades bancarias	1,02%	Estados Unidos
Bp Capital Markets Plc 2.97% 02/2026	Energía**	0,95%	Reino Unido

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

** A 30/12/2022, la exposición total del Fondo al sector de combustibles fósiles ascendía al 4,0% para una cobertura del 4,2%.



¿CUÁL HA SIDO LA PROPORCIÓN DE INVERSIONES RELACIONADAS CON LA SOSTENIBILIDAD?

El desglose se puede consultar en el cuadro que figura a continuación.

¿CUÁL HA SIDO LA ASIGNACIÓN DE ACTIVOS?

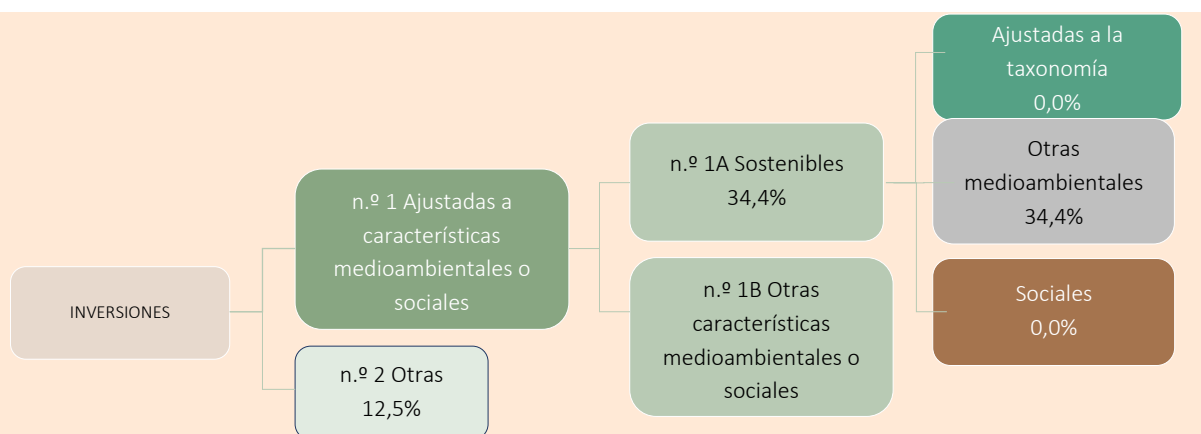
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

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

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

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

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



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

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

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales;
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría Otras incluye un 4,4% de efectivo, un 0,7% de productos derivados y un 7,4% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿EN QUÉ SECTORES ECONÓMICOS SE HAN REALIZADO LAS INVERSIONES?

Las inversiones se realizaron en los siguientes sectores:

Sectores	% de activos*
Entidades bancarias	21,76%
Consumo cíclico	12,50%
Consumo no cíclico	9,85%
Comunicación	8,93%
Bienes de equipo	6,59%
Otras finanzas	5,62%
Electricidad	3,89%
Tecnología	3,60%
Entidad gob. sin garantía	3,14%
Transporte	3,07%
Industria básica	2,60%
Activos hipotecarios	2,22%
Seguros	2,05%
Energía**	2,02%
Otras industrias	1,88%
Autoridades locales	1,57%
Sector inmobiliario	1,27%

* a 30/12/2022

** A 30/12/2022, la exposición total del Fondo al sector de combustibles fósiles ascendía al 4,0% para una cobertura del 4,2%.



¿EN QUÉ MEDIDA SE AJUSTABAN LAS INVERSIONES SOSTENIBLES CON UN OBJETIVO MEDIOAMBIENTAL A LA TAXONOMÍA DE LA UE?

En función de los datos procedentes de las empresas en las que se invierte y del proveedor de datos del Gestor (MSCI), las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE representaban un 0,0% al final del ejercicio si se incluyen los bonos soberanos, supranacionales y de los bancos centrales, y un 0,0% si se excluyen dichos títulos.

La conformidad de estas inversiones con los criterios mencionados en el artículo 3 del Reglamento (UE) 2020/852 no ha sido objeto de ninguna verificación por parte de ningún auditor o tercero.

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, el criterio relativo al **gas fósil** incluye una limitación de emisiones y una evolución hacia energías totalmente renovables o combustibles con bajas emisiones de carbono de aquí a finales de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, el criterio incluye una seguridad plena y un objetivo de gestión de los residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

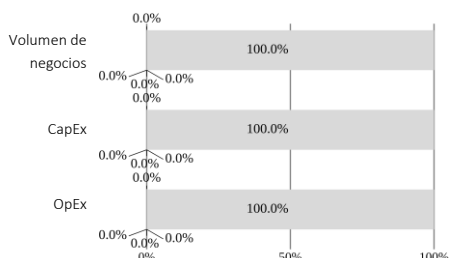
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿INVIRTIÓ EL PRODUCTO FINANCIERO EN ACTIVIDADES RELACIONADAS CON EL GAS FÓSIL O LA ENERGÍA NUCLEAR QUE CUMPLÍAN LA TAXONOMÍA DE LA UE¹?

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

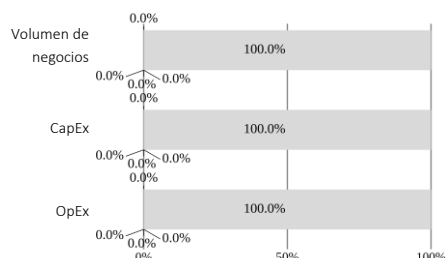
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. AJUSTE A LA TAXONOMÍA DE LAS INVERSIONES, INCLUIDOS LOS BONOS SOBERANOS*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía
- Otras inversiones

2. AJUSTE A LA TAXONOMÍA DE LAS INVERSIONES, EXCLUIDOS LOS BONOS SOBERANOS*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía
- Otras inversiones

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

¿CUÁL HA SIDO LA PROPORCIÓN DE LAS INVERSIONES REALIZADAS EN ACTIVIDADES DE TRANSICIÓN Y FACILITADORAS?

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

¿QUÉ PORCENTAJE DE INVERSIONES SE HAN AJUSTADO A LA TAXONOMÍA DE LA UE EN COMPARACIÓN CON LOS PERIODOS DE REFERENCIA ANTERIORES?

No aplicable.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿CUÁL HA SIDO LA PROPORCIÓN DE INVERSIONES SOSTENIBLES CON UN OBJETIVO MEDIOAMBIENTAL NO AJUSTADAS A LA TAXONOMÍA DE LA UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE ascendía al: 34,4%

Este producto financiero no publicó datos ajustados a la taxonomía europea en 2022 debido a la falta de datos y porque esta evaluación solo entrará en vigor para el Fondo en 2023.



¿CUÁL HA SIDO LA PROPORCIÓN DE INVERSIONES SOCIALMENTE SOSTENIBLES?

No se realizaron inversiones socialmente sostenibles.



¿QUÉ INVERSIONES SE HAN INCLUIDO EN «OTRAS» Y CUÁL HA SIDO SU PROPÓSITO? ¿HA HABIDO GARANTÍAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES MÍNIMAS?

Las inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» consisten en efectivo, productos derivados y otros activos secundarios que permiten una gestión óptima de la cartera.

Las garantías mínimas para las inversiones sin calificación ESG se logran mediante la aplicación de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management y/o de las exclusiones específicas del Fondo.

Dada la función que desempeñan los instrumentos derivados, consideramos que estos no inciden de forma negativa en la capacidad del Fondo para cumplir las características medioambientales y sociales.



¿QUÉ MEDIDAS SE HAN ADOPTADO PARA CUMPLIR LAS CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES DURANTE EL PERIODO DE REFERENCIA?

El Gestor aplicó su estrategia de accionista activo a través de las siguientes actividades:

1. Voto en las juntas generales anuales si el Fondo se ajusta a los requisitos de la política de voto del Gestor.
2. Diálogo con las empresas.
3. Implicación con las empresas con arreglo a la política de implicación del Gestor.
4. Aplicación de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management y de las exclusiones específicas del Fondo.
5. Análisis de las PIA de conformidad con la política del Gestor relativa a las PIA.



¿CÓMO SE HA COMPORTADO ESTE PRODUCTO FINANCIERO EN COMPARACIÓN CON EL ÍNDICE DE REFERENCIA?

En el cuadro que figura a continuación se puede consultar la rentabilidad global.

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

¿CÓMO DIFIERE EL ÍNDICE DE REFERENCIA DE UN ÍNDICE GENERAL DE MERCADO?

El fondo sigue el siguiente índice de referencia compuesto: 5% Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year + 45% Bloomberg Euro-Aggregate Corporate 1-3 Year + 5% Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 3-5 Year + 40% Bloomberg Euro-Aggregate Corporate 3-5 Year + 5% BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constrained.

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

¿CÓMO SE HA COMPORTADO ESTE PRODUCTO FINANCIERO CON RESPECTO A LOS INDICADORES DE SOSTENIBILIDAD PARA DETERMINAR LA CONFORMIDAD DEL ÍNDICE DE REFERENCIA CON LAS CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES QUE PROMUEVE?

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

¿CÓMO SE HA COMPORTADO ESTE PRODUCTO FINANCIERO EN COMPARACIÓN CON EL ÍNDICE DE REFERENCIA?

No aplicable

¿CÓMO SE HA COMPORTADO ESTE PRODUCTO FINANCIERO EN COMPARACIÓN CON EL ÍNDICE GENERAL DE MERCADO?

En el cuadro que figura a continuación se puede consultar la rentabilidad global.

	30/12/2022			
	Fondo	Cobertura (%)	Índice	Cobertura (%)
Calificación ESG interna	3,7	94,8	3,4	85,1
Calificación ambiental media	3,8	94,8	3,6	85,1
Calificación social media	3,2	94,8	2,8	85,1
Calificación de gobierno corporativo media	3,5	94,8	3,4	85,1
Intensidad de carbono ponderada (t. CO ₂ e/mill. EUR de volumen de negocios)	122,9	87,6	134,4	84,9
Exposición fósil (%)	4,0	4,2	6,0	6,0
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)	26,8	28,4	27,9	27,9