



ODDO BHF GENERATION

OICVM regido por la Directiva 2014/91/UE

Informe anual a 30 de septiembre de 2025

Sociedad gestora: Oddo BHF Asset Management SAS

Depositario: Oddo BHF SCA

Agente administrativo y contable por delegación: EFA

Auditor: Deloitte et Associés

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	116
ANEXO SFDR	118

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

1.1. Vocación del Fondo

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

1.2. Objetivo de gestión

El objetivo de gestión del Fondo es obtener una rentabilidad superior a la del índice MSCI EMU Net Return en un horizonte de inversión superior a 5 años, teniendo en cuenta criterios ESG (medioambientales, sociales y de gobierno corporativo).

1.3. Régimen fiscal

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

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

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

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

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

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

1.4. Información reglamentaria

- El Fondo no mantiene instrumentos financieros emitidos por sociedades vinculadas al grupo ODDO BHF.
- OICVM mantenidos por el Fondo y gestionados por la Sociedad gestora en la fecha de cierre de las cuentas del Fondo (véanse las cuentas anuales anexas).
- **Método de cálculo del riesgo global del OICVM:** el método elegido por Oddo BHF Asset Management para medir el riesgo global del OICVM es la metodología del compromiso.
- Proporción de los activos invertidos en títulos o derechos aptos para el PEA: 96,16%

- **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.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la Unión Europea 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.».

Si desea obtener más información, consulte los anexos relativos al SFDR del presente informe.

1.5. Deontología

- **Control de los intermediarios**

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

- **Gastos de intermediación**

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

- **Derechos de voto**

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

- **Información sobre la política de remuneración**

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

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

Tipos de operaciones empleadas: contratos a plazo sobre divisas y operaciones con pacto de recompra.

1.7. Cambios producidos en el transcurso del ejercicio

21/05/2025 : Actualización de las diferentes normas ESG con el objeto de que se ajusten a las nuevas disposiciones relativas a la etiqueta ISR que se aplican al Fondo.

25/11/2024 : Absorción del fondo QBP Equity Next Generation

1.8. Comunicación de información SFTR

ODDO BHF GENERATION

**Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de
reutilización de los instrumentos financieros**

30/09/2025

EUR

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	0,00				
% del total de activos susceptibles de préstamo	0,00				

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	Empréstitos de títulos	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
Importe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
% del patrimonio neto total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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	

ODDO BHF GENERATION

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					
	Importe					
	Domicilio					
2.	Nombre					
	Importe					
	Domicilio					
3.	Nombre					
	Importe					
	Domicilio					
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					

ODDO BHF GENERATION

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					
Liquidez	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumentos de deuda					
Calificación de calidad elevada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Calificación de calidad media	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Calificación de calidad reducida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acciones					
Calificación de calidad elevada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Calificación de calidad media	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Calificación de calidad reducida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Participaciones del Fondo					
Calificación de calidad elevada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Calificación de calidad media	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Calificación de calidad reducida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Moneda de la garantía					
EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
País del emisor de la garantía					

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilateral	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tripartita	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF GENERATION

Perfil de vencimiento de las garantías

	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
de 1 día a 1 semana	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
de 1 semana a 1 mes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
De 1 mes a 3 meses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
de 3 meses a 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Más de 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones abiertas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
de 1 día a 1 semana	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
de 1 semana a 1 mes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
De 1 mes a 3 meses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
de 3 meses a 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Más de 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones abiertas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
de 1 día a 1 semana	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
de 1 semana a 1 mes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
De 1 mes a 3 meses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
de 3 meses a 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Más de 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones abiertas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF GENERATION

Datos sobre reutilización de las garantías

	Efectivo	Títulos
Importe máximo (%)	0,00	0,00
Importe utilizado (%)	0,00	0,00
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	0,00	0,00

Datos sobre la custodia de las garantías recibidas por el OIC

1. Nombre	
Importe custodiado	

Datos sobre la custodia de las garantías concedidas por el OIC

Importe total de la garantía atribuida	0,00
En % del total de garantías atribuidas	
Cuentas separadas	0,00
Cuentas conjuntas	0,00

Datos sobre la custodia de las garantías concedidas por el OIC

		Préstamos de valores	Empréstitos de títulos	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
OIC	Importe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gestor	Importe					
Terceros	Importe					

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	0,00	0,00	0,00	15.159,66	0,00
	En % de los ingresos	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00
Gestor	Importe					
	En % de los ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Terceros	Importe					
	En % de los ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

2. INFORME DE GESTIÓN

2.1. Coyuntura macroeconómica y rentabilidad de los mercados de renta variable

El ejercicio se vio caracterizado por varias temáticas de calado, entre los que cabe incluir la política seguida por la nueva administración Trump. La implantación de unas medidas arancelarias inéditas desde hace casi un siglo, con un prolongado culebrón en el que se ha asistido a anuncios impactantes y retiradas parciales en las pretensiones iniciales, generó una fuerte volatilidad en los mercados, que atravesaron una fase de nerviosismo a principios de abril antes de dispararse. La voluntad de que recaiga en los europeos la responsabilidad de su defensa militar mientras la amenaza rusa siga presente supuso otro factor significativo para la región. En paralelo, el plan de inversión alemán, la inestabilidad persistente en el ámbito político francés y la expansión del superciclo de la inteligencia artificial —cuyo impacto en todos los sectores queda cada vez más patente— determinaron la trayectoria de los diferentes segmentos.

En el plano económico, el ejercicio reveló una paulatina desinflación, así como una normalización de las políticas monetarias en un contexto de crecimiento mundial moderado y de presión sobre el dólar. La economía estadounidense siguió mostrando dinamismo, al verse apuntalada por el consumo y la inversión privada, mientras que la zona euro experimentó una mayor vacilación en la actividad, aunque con perspectivas de mejora. En este contexto, el recorte de tipos que emprendió la Reserva Federal (Fed) en mayo contribuyó a la relajación observada en los rendimientos de la renta fija y al repunte de los activos de riesgo, hasta el punto de que la mayor parte de los grandes índices mundiales de renta variable marcaron máximos.

Sin embargo, bajo la superficie, estos niveles enmascaran enormes brechas en materia de rentabilidad sectorial: los sectores nacionales y regulados —que presentan exposición a los planes de inversión en defensa e infraestructuras— superaron con creces al resto, al igual que el sector bancario, que se revalorizó más de un 50%, y los sectores de valores industriales (+20%) (impulsados por la defensa), los seguros (+20%) o las telecomunicaciones (+10%). Por el contrario, los sectores exportadores, muy expuestos al ámbito internacional —en particular a Estados Unidos— se vieron castigados de pleno por la incertidumbre arancelaria y la repercusión del tipo de cambio, como ilustra el sector de medicina y salud, que cedió cerca de un 15%. El segmento del consumo también se vio sometido a presión por las mismas razones, que se acentuaron en un contexto de demanda desfavorable, una situación que se debió, en parte, a la asimilación de la excesiva subida de precios en el periodo de la COVID-19 y la endeble dinámica china. Así pues, el sector del automóvil experimentó un retroceso de dos dígitos, al igual que ocurrió con los de bebidas o artículos de lujo.

2.2. Rentabilidades

Esta coyuntura resultó muy poco propicia para el universo de los valores familiares, que exhiben una ingente sobreexposición a estos últimos sectores, mientras que su presencia es limitada en la banca y en los valores de defensa/aeronáutica.

Durante los doce meses analizados, ODDO BHF Génération reveló una peor trayectoria que la de su indicador de referencia y se vio castigado por sus sesgos sectoriales y su sobreexposición a algunos valores con dificultades.

Los valores que más contribuyeron a la rentabilidad relativa fueron Banco Santander (España, banca), UCB (Bélgica, medicina y salud), Renk (Alemania, defensa), Essilor-Luxottica (Francia/Italia, medicina y salud), Spie (Francia, servicios) e Implexia (Suiza, construcción). En el extremo opuesto, el fondo se vio penalizado por el mal comportamiento de los títulos de Merck KGaA (Alemania, medicina y salud), Novo Nordisk (Dinamarca, medicina y salud), Beiersdorf (Alemania, cosmética), Dassault Systèmes (Francia, *software*) e Amplifon (Italia, medicina y salud).

ODDO BHF GENERATION

Participaciones	Rentabilidad anual	Indicador de referencia
ODDO BHF Génération CI-EUR	0,42%	15,39%
ODDO BHF Génération CN-EUR	0,27%	
ODDO BHF Génération CR-EUR	-0,56%	
ODDO BHF Génération DN-EUR	0,71%	
ODDO BHF Génération DR-EUR	-0,58%	
ODDO BHF Génération GC-EUR	0,42%	
ODDO BHF Génération uCPw-CHF [H]	-1,23%	
ODDO BHF Génération uCPw-EUR	0,96%	
ODDO BHF Génération uCRw-CHF [H]	-1,82%	
ODDO BHF Génération uCRw-EUR	0,07%	
ODDO BHF Génération uDPw-CHF [H]	-2,59%	
ODDO BHF Génération uDPw-EUR	0,95%	
ODDO BHF Génération uDRw-CHF [H]	-1,80%	
ODDO BHF Génération uDRw-EUR	0,07%	

2.3. Movimientos

Por lo que respecta a los arbitrajes realizados dentro de la cartera, liquidamos o redujimos nuestras posiciones en LVMH (Francia, artículos de lujo), Merck KGaA (Alemania, medicina y salud), Novo Nordisk (Dinamarca, medicina y salud), SAP (Alemania, *software*), Sopra-Steria (Francia, *software*), Puig (España, cosmética), Stellantis (Francia/Italia, automóvil), Biomerieux (Francia, medicina y salud) y UCB (Bélgica, medicina y salud) y reforzamos en contrapartida nuestras inversiones en Dassault Aviation (Francia, aeronáutica), Fresenius SE (Alemania, medicina y salud), Renk (Alemania, defensa), Implenia (Suiza, construcción), Knorr-Bremse (Alemania, industrial), Volkswagen (Alemania, automóvil), Lisi (Francia, industrial) y De'Longhi (Italia, electrodomésticos).

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

Título	Adquisición	Venta	Divisa
UCB	2.055.725,53	13.025.350,75	EUR
SAP SE	1.152.829,09	11.468.024,62	EUR
Merck KGaA	-	8.453.410,86	EUR
Multi Units Lux Amundi Euro Stoxx Bks UCITS ETF Cap	8.417.963,29	-	EUR
EssilorLuxottica SA	716.807,88	8.146.988,50	EUR
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	6.826.987,96	8.002.236,29	EUR
Banco Santander Reg SA	1.073.100,93	7.446.874,30	EUR
Novo Nordisk AS B	1.075.885,64	7.090.134,13	EUR
Heineken NV	1.406.634,74	6.787.707,55	EUR
Sopra Steria Group SA	627.769,88	6.201.534,74	EUR

2.4. Perspectivas

En un mundo incierto y en continuo cambio, seguimos confiando en la capacidad de las firmas presentes en cartera para adaptarse a las nuevas reglas de juego del comercio internacional, así como a las transformaciones tecnológicas y geopolíticas en curso. Seguimos vigilando que su ventaja competitiva se mantenga. Consideramos que conservarán su capacidad de crecer a un ritmo más rápido que el PIB mundial. Las empresas que seleccionamos exhiben poco endeudamiento y ofrecen, a nuestro parecer, valoraciones atractivas. La selección de empresas se centra principalmente en los sectores industrial, de tecnología, de medicina y salud y de finanzas.

3. CUENTAS ANUALES DEL OICVM



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

Dirección postal:
TSA 20303
92030 La Défense Cedex

ODDO BHF GENERATION

Fondo de inversión colectiva (FCP)

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

INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES

Ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2025

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

Opinión

De acuerdo con la tarea que nos ha encomendado la Sociedad gestora, hemos auditado las cuentas anuales del organismo de inversión colectiva ODDO BHF GENERATION constituido en forma de fondo de inversión colectiva (FCP) correspondientes al ejercicio cerrado a 30 de septiembre de 2025, que se adjuntan al presente informe.

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

Fundamento de la opinión sobre las cuentas anuales

Marco de referencia de la auditoría

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas de la profesión que rigen en Francia. Consideramos que los elementos justificativos que hemos obtenido son suficientes y apropiados como base para emitir una 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 contabilidad, durante el periodo comprendido entre el 1 de octubre de 2024 y la fecha de emisión de nuestro informe.

Justificación de las apreciaciones

De conformidad con lo dispuesto en los artículos L. 821-53 y R.821-180 del Código de Comercio, relativos a la justificación de nuestras apreciaciones, les informamos de que las apreciaciones más importantes que hemos realizado, según nuestro criterio profesional, se han centrado en la pertinencia de los principios contables aplicados, el carácter razonable de las estimaciones significativas empleadas y la presentación del conjunto de las cuentas.

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

Verificaciones específicas

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

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

Responsabilidades de la Sociedad gestora relativas a las cuentas anuales

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

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

Las cuentas anuales han sido elaboradas por la Sociedad gestora.



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

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

Como se especifica en el artículo L.821-55 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.



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

Paris – La Défense, a 15 de enero de 2025

Auditor

Deloitte & Associés

[firma]

Sylvain GIRAUD

ODDO BHF GENERATION

Cuentas anuales a 30/09/2025

Balance – Activo a 30/09/2025 en EUR

	30/09/2025	30/09/2024
Inmovilizado material neto	0,00	0,00
Títulos financieros		
Acciones y valores equivalentes (A)	239.997.458,52	318.196.032,31
Negociados en un mercado organizado o equivalente	239.997.458,52	318.196.032,31
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Obligaciones convertibles en acciones	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 (C)	0,00	0,00
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Títulos de crédito (D)	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
Participaciones de OIC y fondos de inversión (E)	16.271.226,29	0,00
OICVM	16.271.226,29	0,00
FIA y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0,00	0,00
Otros OIC y fondos de inversión	0,00	0,00
Depósitos (F)	0,00	0,00
Instrumentos financieros a plazo (G)	0,00	495,53
Operaciones temporales en valores (H)	0,00	4.999.998,01
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa	0,00	4.999.998,01
Créditos representativos de títulos dados en garantía	0,00	0,00
Créditos representativos de títulos financieros cedidos en préstamo	0,00	0,00
Títulos financieros tomados en préstamo	0,00	0,00
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra	0,00	0,00
Otras operaciones temporales	0,00	0,00
Préstamos (I)	0,00	0,00
Otros activos aptos (J)	0,00	0,00
Subtotal de activos aptos I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	256.268.684,81	323.196.525,85
Créditos y cuentas de ajuste de activos	675.371,71	1.742.965,72
Cuentas financieras	1.999.707,36	2.482.187,38
Subtotal de activos distintos a los activos aptos II'	2.675.079,07	4.225.153,10
Total Activo I + II	258.943.763,88	327.421.678,95

(*) Los demás activos corresponden a los activos distintos a los activos aptos, tal y como se definen estos en el reglamento o los estatutos del OIC de capital variable para cuyo funcionamiento se necesitan.

ODDO BHF GENERATION

Balance – Pasivo a 30/09/2025 en EUR

	30/09/2025	30/09/2024
Fondos propios:		
Capital	258.232.530,07	292.269.618,29
Remanente de los ingresos netos	0,04	10,14
Remanente de las plusvalías y las minusvalías netas	313.564,41	413.305,53
Resultado neto del ejercicio	-681.427,11	32.705.342,02
Fondos propios I	257.864.667,41	325.388.275,98
Pasivos aptos:		
Instrumentos financieros (A)	0,00	0,00
Operaciones temporales en títulos financieros	0,00	0,00
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00
Instrumentos financieros a plazo (B)	5.476,48	5.339,44
Empréstitos	0,00	0,00
Otros pasivos aptos (C)	0,00	0,00
Subtotal de pasivos aptos III = A + B + C	5.476,48	5.339,44
Otros pasivos:		
Deudas y cuentas de ajuste de pasivos	1.073.619,99	2.028.063,53
Ayudas bancarias	0,00	0,00
Subtotal otros pasivos IV	1.073.619,99	2.028.063,53
Total Pasivos: I + III + IV	258.943.763,88	327.421.678,95

Cuenta de pérdidas y ganancias a 30/09/2025 en EUR

	30/09/2025	30/09/2024
Ingresos financieros netos		
Ingresos procedentes de operaciones financieras		
Ingresos procedentes de acciones	6.625.318,63	7.001.379,87
Ingresos procedentes de obligaciones	0,00	0,00
Ingresos procedentes de títulos de crédito	0,00	0,00
Ingresos procedentes de participaciones de OIC*	0,00	0,00
Ingresos procedentes de instrumentos financieros a plazo	0,00	0,00
Ingresos procedentes de operaciones temporales en valores	15.159,66	61.948,99
Ingresos procedentes de préstamos y créditos	0,00	0,00
Ingresos procedentes de otros activos y pasivos aptos	0,00	0,00
Otros ingresos financieros	109.244,77	175.649,24
Subtotal Ingresos procedentes de operaciones financieras	6.749.723,06	7.238.978,10
Gastos por operaciones financieras		
Gastos por operaciones financieras	0,00	0,00
Gastos por instrumentos financieros a plazo	0,00	20,91
Gastos por operaciones temporales en valores	0,00	1.042,54
Gastos por empréstitos	0,00	0,00
Gastos por otros activos y pasivos aptos	0,00	0,00
Otros gastos financieros	63,55	0,00
Subtotal gastos por operaciones financieras	63,55	1.021,63
Total Ingresos financieros netos (A)	6.749.659,51	7.237.956,47
Otros ingresos:		
Retrocesiones de los gastos de gestión en beneficio del OIC	0,00	0,00
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00	0,00
Otros ingresos	0,00	0,00
Otros gastos:		
Gastos de gestión de la Sociedad gestora:	-4.611.598,59	-5.938.980,79
Gastos de auditoría, de análisis de fondos de capital inversión	0,00	0,00
Impuestos y gravámenes	0,00	0,00
Otros gastos	0,00	0,00
Subtotal Otros ingresos y Otros gastos (B)	-4.611.598,59	-5.938.980,79
Subtotal resultado neto antes de cuenta de regularización C = A + B	2.138.060,92	1.298.975,68
Regularización de los ingresos netos del ejercicio (D)	-266.521,98	-176.252,92
Ingresos netos I = C + D	1.871.538,94	1.122.722,76
Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuenta de regularización:		
Plusvalías y minusvalías materializadas	27.912.078,98	8.305.694,95
Gastos de transacciones externas y gastos de cesión	-1.873.865,01	-1.974.287,54
Gastos de análisis	0,00	0,00
Proporción de las plusvalías materializadas devueltas a las aseguradoras	0,00	0,00
Indemnizaciones de seguros que se han percibido	0,00	0,00
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00	0,00
Subtotal plusvalías o minusvalías materializadas netas antes de cuenta de regularización E	26.038.213,97	6.331.407,41
Regularización de las plusvalías o minusvalías netas materializadas F	-3.233.028,46	-626.581,75
Plusvalías o minusvalías netas materializadas II = E + F	22.805.185,51	5.704.825,66
Plusvalías o minusvalías netas latentes antes de cuenta de regularización:		
Variación en las plusvalías o minusvalías latentes, incluidas las diferencias relativas al cambio en los activos aptos	-29.714.218,09	31.469.631,95
Diferencias relativas al cambio en las cuentas financieras en divisas	-4.081,10	2.132,05
Pagos con garantía de capital o de resultados por cobrar	0,00	0,00
Proporción de las plusvalías latentes por devolver a las aseguradoras	0,00	0,00
Subtotal plusvalías o minusvalías latentes netas antes de cuenta de regularización G	-29.718.299,19	31.471.764,00
Regularización de las plusvalías o minusvalías latentes netas H	4.360.147,63	-5.593.970,40
Plusvalías o minusvalías latentes netas III = G + H	-25.358.151,56	25.877.793,60

Cuenta de pérdidas y ganancias a 30/09/2025 en EUR

	30/09/2025	30/09/2024
Anticipos:		
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio J	0,00	0,00
Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas materializadas pagados durante el ejercicio K	0,00	0,00
Total anticipos pagados durante el ejercicio IV = J + K	0,00	0,00
Resultado neto = I + II + III - IV	-681.427,11	32.705.342,02

* De conformidad con los principios de transparencia fiscal, los ingresos procedentes de las participaciones de OIC se han reexpresado para reflejar los ingresos subyacentes

Anexos de las cuentas anuales

Objetivo de gestión:

El objetivo de gestión del Fondo es obtener una rentabilidad superior a la del índice ODDO Sociétés familiales euro (OSFE) en un horizonte de inversión superior a 5 años, teniendo en cuenta criterios ESG (medioambientales, sociales y de gobierno corporativo).

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	30/09/2025	30/09/2024	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
Patrimonio neto total	257.864.667,41	325.388.275,98	337.304.847,59	321.414.872,43	535.705.414,54
PARTICIPACIÓN CI-EUR					
Patrimonio neto	54.077.136,63	79.642.000,25	70.760.816,43	70.431.105,97	126.560.189,48
Número de participaciones	179.506	265.471	263.867	316.515	434.821
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	301.255,31	300.002,63	268.168,49	222.520,59	291.062,73
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	30.725,41	8.252,73	13.363,19	11.183,50	21.535,71
PARTICIPACIÓN CL-EUR					
Patrimonio neto			1.115,69	928,24	92.676,17
Número de participaciones			10,000	10,000	763.679
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación			111,56	92,82	121,35
Distribución unitaria sobre los ingresos netos			0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas			0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)			0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria			0,00	0,00	0,00

ODDO BHF GENERATION

Anexos de las cuentas anuales

PARTICIPACIÓN CN-EUR					
Patrimonio neto	4.793.007,93	5.166.809,32	8.102.466,21	8.603.306,21	18.966.414,14
Número de participaciones	26.515,056	28.660,289	50.204,815	64.148,354	107.950,933
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	180,76	180,27	161,38	134,11	175,69
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	18,18	4,68	7,79	6,48	12,73
PARTICIPACIÓN CR-EUR					
Patrimonio neto	170.427.800,26	202.007.623,66	213.735.498,68	199.046.105,17	326.927.786,95
Número de participaciones	167.784,529	197.761,391	231.744,769	257.509,507	320.132,472
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	1.015,75	1.021,47	922,28	772,96	1.021,22
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	94,39	17,83	36,83	29,71	66,32
PARTICIPACIÓN DN-EUR					
Patrimonio neto	100,60	103,44	94,82		
Número de participaciones	1,000	1,000	1,000		
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	100,60	103,44	94,82		
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	1,47	1,31		
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	2,10	1,71		
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00		
Capitalización unitaria	11,18	0,00	0,00		

ODDO BHF GENERATION

PARTICIPACIÓN DR-EUR					
Patrimonio neto	6.129.709,38	6.814.420,82	8.117.307,74	7.686.666,93	11.843.489,23
Número de participaciones	8.093,727	8.677,620	11.132,193	12.266,235	13.860,287
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	757,34	785,28	729,17	626,65	854,49
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	3,15	0,00	0,93	0,20	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	19,57	23,56	20,95	18,60	25,63
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	0,00	-0,26	0,00	0,00	-2,50

PARTICIPACIÓN GC-EUR					
Patrimonio neto	15.817.749,27	20.905.539,05	22.161.971,50	17.925.674,47	26.332.550,31
Número de participaciones	95.138,122	126.265,822	149.745,881	145.968,254	163.928,483
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	166,26	165,56	147,99	122,80	160,63
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	16,94	4,54	7,36	6,19	11,88

PARTICIPACIÓN uCPw-CHF (H)					
Patrimonio neto	2.649.232,00	3.842.535,68	5.680.906,35	6.658.900,96	8.089.001,66
Número de participaciones	19.788	28.539	47.700	66.271	69.401
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	125.181,86	126.735,11	115.366,66	96.889,71	126.019,75
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	12.262,36	3.036,53	5.795,60	18.922,43	8.056,00

ODDO BHF GENERATION

PARTICIPACIÓN uCPw-EUR					
Patrimonio neto	2.680.795,83	3.559.909,87	4.073.533,91	5.459.305,99	9.157.138,11
Número de participaciones	19.544	26.202	33.726	54.771	70.624
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	137.167,20	135.864,05	120.783,19	99.675,11	129.660,42
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	14.667,94	4.482,90	6.672,97	5.652,64	10.237,31

PARTICIPACIÓN uCRw-CHF (H)					
Patrimonio neto	316.850,28	392.981,34	1.329.747,97	1.220.461,27	1.317.964,32
Número de participaciones	2.484	3.045	11.545	12.448	11.481
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	119.268,51	121.479,34	111.572,33	94.541,62	124.117,60
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	9.426,88	1.514,35	4.525,81	17.425,77	6.976,69

PARTICIPACIÓN uCRw-EUR					
Patrimonio neto	427.758,27	1.972.860,95	1.803.900,26	2.318.551,17	3.188.042,06
Número de participaciones	3.298	15.222	15.516	23.950	25.089
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	129.702,32	129.605,89	116.260,65	96.807,98	127.069,31
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	12.818,63	3.110,73	5.395,58	4.497,22	9.001,27

ODDO BHF GENERATION

PARTICIPACIÓN uDPw-CHF (H)					
Patrimonio neto	93.708,77	273.313,37	316.644,03	533.012,23	696.653,50
Número de participaciones	0.758	2.168	2.795	5.491	6.070
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	115.593,74	118.664,11	109.741,42	93.601,83	124.090,22
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	2.478,17	1.896,50	1.943,63	1.763,50	2.155,72
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	11.181,93	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

PARTICIPACIÓN uDPw-EUR					
Patrimonio neto	373.855,64	376.081,47	817.283,12	1.052.861,58	1.802.233,62
Número de participaciones	2.916	2.916	7.018	10.782	13.913
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	128.208,38	128.971,69	116.455,27	97.649,93	129.535,94
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	2.434,96	1.980,45	1.969,28	1.880,01	2.433,12
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	13.589,72	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

PARTICIPACIÓN uDRw-CHF (H)					
Patrimonio neto	13.509,82	13.665,76	23.667,09	19.533,55	22.905,32
Número de participaciones	0.108	0.108	0.208	0.200	0.200
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	116.963,14	119.104,44	110.220,57	94.178,10	123.827,15
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	1.547,59	0,00	920,62	773,65	211,85
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	11.942,03	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	0,00	-359,53	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF GENERATION

PARTICIPACIÓN uDRw-EUR					
Patrimonio neto	63.452,73	420.431,00	379.893,79	458.458,69	708.369,67
Número de participaciones	0.501	3.301	3.301	4.751	5.571
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	126.652,15	127.364,73	115.084,45	96.497,30	127.153,05
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	1.315,58	804,20	908,22	810,86	475,13
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	13.464,33	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Anexos de las cuentas anuales

Normas y criterios contables

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 por primera vez según el modelo previsto en el Reglamento ANC n.º 2020-07, en su versión modificada por el Reglamento ANC n.º 2022-03.

La moneda base es el euro.

NORMAS DE VALORACIÓN Y DE CONTABILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS

Normas de valoración de los activos:

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

- Los instrumentos financieros y valores mobiliarios negociados en un mercado organizado se valoran a precio de mercado, según los siguientes principios:

- La valoración se realiza según la última cotización oficial.

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

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

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

Bolsas 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 cotee, se aplicará la última cotización oficial conocida.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

de las operaciones con pacto de recompra.

Los títulos cedidos con pacto de recompra se descuentabilizan el día de la operación de recompra y el crédito correspondiente se incluye en el apartado «Títulos cedidos con pacto de recompra» y se valora en función de su valor de mercado.

Anexos de las cuentas anuales

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

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

Anexos de las cuentas anuales

Normas y criterios contables

Métodos de contabilización:

Contabilización de los ingresos:

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

Contabilización de los gastos de transacción:

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

Asignación de los importes distribuibles (ingresos y plusvalías)	Importes distribuibles	Participaciones CR-EUR, CI-EUR, Participaciones GC-EUR, CN-EUR, CL-EUR y CR-SEK [H], uCRw-EUR, uCRw-CHF [H], uCPw-EUR y uCPw-CHF [H] Participaciones de capitalización	Participaciones DR-EUR, DN-EUR, uDRw-EUR, uDRw-CHF [H], uDPw-EUR y uDPw-CHF [H] Participaciones de distribución
	Asignación del resultado neto	Capitalización	Distribución total o traslado de una parte al ejercicio siguiente, según decida la Sociedad gestora
	Asignación de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	Capitalización	Distribución total o parcial, según decida la Sociedad gestora y/o capitalización
Frecuencia de distribución	Participaciones de capitalización: sin distribución Participaciones de distribución: la parte de los importes distribuibles cuya distribución haya acordado la Sociedad gestora se abona anualmente. El pago de los importes distribuibles se efectúa en un plazo de cinco meses a partir del cierre del ejercicio.		

Anexos de las cuentas anuales

Normas y criterios contables

INFORMACIÓN SOBRE LOS GASTOS

Gastos facturados al fondo	Base	Tipo Participaciones CR-EUR, CI-EUR, DR-EUR, Participaciones GC-EUR, CN-EUR, uCRw-EUR, uCRw- CHF [H], uDRw-CHF [H], uCPw-EUR, uCPw-CHF [H], uDPw-EUR y uDPw-CHF [H]
Gastos de gestión financiera*	Patrimonio neto, una vez deducidas las participaciones y las acciones de OICVM	Participaciones CR-EUR y DR-EUR: 2% máximo (impuestos incluidos)
		Participaciones CI-EUR y GC-EUR: 1% máximo (impuestos incluidos)
		Participación CN-EUR: 1,15% máximo (impuestos incluidos)
		Participaciones uCRw-EUR, uCRw-CHF [H], uDRw-EUR y uDRw-CHF [H]: 1,35% máximo (impuestos incluidos)
		Participaciones uCPw-EUR, uCPw-CHF [H], uDPw- EUR y uDPw-CHF[H]: 0.45% máximo (impuestos incluidos)
Gastos de funcionamiento y otros servicios**	Patrimonio neto	0,45% máximo (impuestos incluidos)
Comisión de rentabilidad***	Patrimonio neto	- Participaciones CR-EUR, DR-EUR, GC-EUR y CN-EUR: 20% como máximo de la rentabilidad superior del Fondo con respecto a su indicador de referencia si la rentabilidad del Fondo es positiva, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios, siempre que la rentabilidad absoluta sea positiva (*).
		- Participación CI-EUR: 10% como máximo de la rentabilidad superior del Fondo con respecto a su indicador de referencia, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios (*);
		- Participaciones uCRw-EUR, uCRw-CHF [H], uDRw- EUR, uDRw-CHF [H], uCPw-EUR, uCPw-CHF [H], uDPw- EUR y uDPw-CHF[H]: N/A

* Los gastos de gestión financiera comprenden los gastos de distribución, en lo que se incluyen las posibles retrocesiones pagadas a sociedades externas o entidades del grupo. Por lo general, estas retrocesiones se calculan como porcentaje de los gastos de gestión financiera, de funcionamiento y de otros servicios. La sociedad gestora implementó un dispositivo con el fin de garantizar el cumplimiento del principio de tratamiento equitativo de los partícipes. Cabe recordar que las retrocesiones pagadas a los intermediarios por la comercialización del fondo no se consideran trato preferente.

** De conformidad con el documento (*position-recommendation*) 2011-05 de la AMF, los gastos de funcionamiento y otros servicios pueden incluir los honorarios de los auditores, los gastos de depositario/centralizador, los gastos de distribución técnicos, los gastos relacionados con la delegación de la gestión administrativa y contable, los gastos de auditoría, los gastos fiscales, los gastos relacionados con el registro del Fondo en otros Estados miembros, los gastos jurídicos específicos del Fondo, los gastos de garantía, los gastos de traducción específicos del Fondo y los gastos de licencia del índice de referencia que emplea el Fondo.

Este importe puede aplicarse aunque los costes reales sean inferiores. La sociedad gestora asumirá cualquier exceso en este importe.

Anexos de las cuentas anuales

Normas y criterios contables

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

- La comisión de rentabilidad se determina comparando la rentabilidad obtenida por el fondo con la del indicador de referencia e incluye un mecanismo de recuperación de las rentabilidades inferiores pasadas.
- La rentabilidad del Fondo se calcula a partir de su patrimonio contable una vez deducidos los gastos de gestión fijos, pero sin tener en cuenta la comisión de rentabilidad.
- El cálculo de la rentabilidad superior se basa en el método del «activo indexado», que simula un activo ficticio sometido a las mismas condiciones de suscripción y reembolso que el Fondo y que se beneficia de la rentabilidad del indicador de referencia. A continuación, dicho activo indexado se compara con el activo del Fondo. Por tanto, la diferencia entre ambos activos proporciona la rentabilidad superior del Fondo con respecto a su indicador de referencia.
- En cada fecha de cálculo del valor liquidativo, si la rentabilidad del Fondo supera la rentabilidad del indicador de referencia, se procederá a dotar una provisión para dicha comisión de rentabilidad. Si, durante el periodo que media entre dos cálculos del valor liquidativo, el Fondo obtiene una rentabilidad inferior a la de su indicador de referencia, la provisión dotada anteriormente será objeto de ajuste por medio de una reversión con cargo al fondo de provisión. Las reversiones de provisiones están limitadas como máximo al importe de las dotaciones efectuadas. La comisión de rentabilidad se calculará y dotará separadamente para cada participación del Fondo.
- El indicador de referencia se calculará en la divisa de la participación, independientemente de la divisa en la que esté denominada la participación en cuestión, excepto en el caso de las participaciones cubiertas contra el riesgo de cambio, para las cuales el indicador de referencia se calculará en la divisa de referencia del Fondo.
- La comisión de rentabilidad se calcula para un periodo de cálculo que corresponde al ejercicio contable del Fondo (el «Periodo de cálculo»). Cada Periodo de cálculo comenzará el último día hábil del ejercicio contable del Fondo y finalizará el último día hábil del ejercicio contable siguiente. En el caso de las participaciones lanzadas durante un Periodo de cálculo, el primer Periodo de cálculo durará al menos 12 meses y concluirá el último día hábil del ejercicio contable siguiente. La comisión de rentabilidad acumulada se pagará anualmente a la Sociedad gestora una vez finalizado el Periodo de cálculo.
- En caso de reembolsos, si existe una provisión para la comisión de rentabilidad, la parte de la dotación proporcional a los reembolsos se cristalizará y se abonará definitivamente a la Sociedad gestora.
- El horizonte temporal en el que se calcula la rentabilidad es un periodo móvil de una duración máxima de 5 años («Periodo de referencia de la rentabilidad»). Al final de dicho periodo, el mecanismo de compensación de las rentabilidades inferiores pasadas puede restablecerse parcialmente. Así, tras cinco años de rentabilidad inferior acumulada en el Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores podrán restablecerse parcialmente sobre la base de un periodo móvil de un año, eliminando el primer año de rentabilidad inferior del Periodo de referencia de la rentabilidad en cuestión. En relación con el correspondiente Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores del primer año pueden compensarse con las rentabilidades superiores obtenidas en los años siguientes del Periodo de referencia de la rentabilidad.
- En un Periodo de referencia de la rentabilidad determinado, toda rentabilidad inferior pasada deberá recuperarse antes de que puedan volver a cobrarse comisiones de rentabilidad.
- Cuando se cristalice una comisión de rentabilidad al final de un Periodo de cálculo (salvo en caso de cristalización debido a reembolsos), se iniciará un nuevo Periodo de referencia de la rentabilidad.
- En el caso de las participaciones CR-EUR, DR-EUR, GC-EUR, CN-EUR y DN-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.

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

Anexos de las cuentas anuales

Evolución de los fondos propios

	30/09/2025	30/09/2024
Fondos propios al inicio del ejercicio	325.388.275,98	337.304.847,59
Flujos del ejercicio:		
Suscripciones solicitadas (incluida la comisión de suscripción abonada al OIC)	63.677.771,52	74.428.180,26
Reembolsos (deducción realizada de la comisión de reembolso abonada al OIC)	-129.447.171,00	-125.191.718,80
Ingresos netos del ejercicio antes de cuentas de regularización	2.138.060,92	1.298.975,68
Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuentas de regularización	26.038.213,97	6.331.407,41
Variación en las plusvalías o minusvalías latentes antes de cuenta de regularización	-29.718.299,19	31.471.764,00
Distribución del ejercicio anterior sobre los ingresos netos	-10.167,17	-28.563,25
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	-202.192,91	-226.616,90
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre los ingresos netos	0,00	0,00
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Otros elementos*	175,28	0,00
Fondos propios al final del ejercicio (= Patrimonio neto)	257.864.667,41	325.388.275,98

* Saldo de la fusión a fecha 25/11/2024 con el fondo QBP Next Génération.

Anexos de las cuentas anuales

Número de títulos emitidos o reembolsados:

	En participaciones	En importe
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	97.016	27.689.676,16
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-182,981	-53.058.851,69
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-85,965	-25.369.175,53
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	5.078,725	895.521,32
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-7.223,958	-1.277.145,14
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-2.145,233	-381.623,82
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	34.172,478	33.227.348,24
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-64.149,340	-63.758.885,66
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-29.976,862	-30.531.537,42
PARTICIPACIÓN DN-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	0,000	0,00
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	0,000	0,00
PARTICIPACIÓN DR-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	111.807	84.440,09
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-695,700	-524.441,55
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-583,893	-440.001,46
PARTICIPACIÓN GC-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	10.897,136	1.780.785,75
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-42.024,836	-6.670.000,92
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-31.127,700	-4.889.215,17
PARTICIPACIÓN uCPw-CHF (H)		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-8,751	-1.144.050,20
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-8,751	-1.144.050,20
PARTICIPACIÓN uCPw-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-6,658	-891.828,67
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-6,658	-891.828,67
PARTICIPACIÓN uCRw-CHF (H)		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-0,561	-72.065,36
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-0,561	-72.065,36
PARTICIPACIÓN uCRw-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-11,924	-1.525.514,83
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-11,924	-1.525.514,83

Anexos de las cuentas anuales

Número de títulos emitidos o reembolsados:

	En participaciones	En importe
PARTICIPACIÓN uDPw-CHF (H)		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-1,410	-176.234,62
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-1,410	-176.234,62
PARTICIPACIÓN uDPw-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	0,000	0,00
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	0,000	0,00
PARTICIPACIÓN uDRw-CHF (H)		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	0,000	0,00
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	0,000	0,00
PARTICIPACIÓN uDRw-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-2,800	-348.152,36
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-2,800	-348.152,36

Comisiones de suscripción y/o de reembolso:

	En importe
PARTICIPACIÓN CI-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN CN-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN CR-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN DN-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN DR-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00

Anexos de las cuentas anuales

Comisiones de suscripción y/o de reembolso:

	En importe
PARTICIPACIÓN GC-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN uCPw-CHF (H)	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN uCPw-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN uCRw-CHF (H)	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN uCRw-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN uDPw-CHF (H)	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN uDPw-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN uDRw-CHF (H)	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN uDRw-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00

ODDO BHF GENERATION

Anexos de las cuentas anuales

Desglose del patrimonio neto por naturaleza de las participaciones

Código ISIN de la participación	Denominación de la participación	Asignación de los importes distribuibles	Divisa de la participación	Patrimonio neto de la participación (EUR)	Número de participaciones	Valor liquidativo
FR0010576728	PARTICIPACIÓN CI-EUR	Capitalizable	EUR	54.077.136,63	179.506	301.255,31
FR0012847150	PARTICIPACIÓN CN-EUR	Capitalizable	EUR	4.793.007,93	26.515,056	180,76
FR0010574434	PARTICIPACIÓN CR-EUR	Capitalizable	EUR	170.427.800,26	167.784,529	1.015,75
FR0013302346	PARTICIPACIÓN DN-EUR	Distribuible	EUR	100,60	1,000	100,60
FR0010576736	PARTICIPACIÓN DR-EUR	Distribuible	EUR	6.129.709,38	8.093,727	757,34
FR0011605542	PARTICIPACIÓN GC-EUR	Capitalizable	EUR	15.817.749,27	95.138,122	166,26
FR0013420858*	PARTICIPACIÓN uCPw-CHF (H)	Capitalizable	CHF	2.649.232,00	19.788	125.181,86
FR0013420841	PARTICIPACIÓN uCPw-EUR	Capitalizable	EUR	2.680.795,83	19.544	137.167,20
FR0013420817*	PARTICIPACIÓN uCRw-CHF (H)	Capitalizable	CHF	316.850,28	2.484	119.268,51
FR0013420809	PARTICIPACIÓN uCRw-EUR	Capitalizable	EUR	427.758,27	3.298	129.702,32
FR0013420874*	PARTICIPACIÓN uDPw-CHF (H)	Distribuible	CHF	93.708,77	0.758	115.593,74
FR0013420866	PARTICIPACIÓN uDPw-EUR	Distribuible	EUR	373.855,64	2.916	128.208,38
FR0013420833*	PARTICIPACIÓN uDRw-CHF (H)	Distribuible	CHF	13.509,82	0.108	116.963,14
FR0013420825	PARTICIPACIÓN uDRw-EUR	Distribuible	EUR	63.452,73	0.501	126.652,15

(*) Participación cubierta frente al riesgo de cambio

ODDO BHF GENERATION

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta variable (con la excepción de las obligaciones convertibles)

cifras expresadas en miles de EUR	Exposición +/-	Desglose de las exposiciones significativas por país				
		Francia +/-	Alemania +/-	Países Bajos +/-	España +/-	Bélgica +/-
Activo						
Acciones y valores equivalentes	239.997,46	94.548,33	53.461,98	27.239,37	18.111,26	11.386,93
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasivo						
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance						
Futuros	0,00	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Opciones	0,00	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Swaps	0,00	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Otros instrumentos financieros	0,00	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Total	239.997,46					

Exposición al mercado de obligaciones convertibles (por país y vencimiento de la exposición)

cifras expresadas en miles de EUR	Exposición +/-	Desglose de la exposición por vencimiento			Desglose por nivel de delta	
		<= 1 año	1<X<=5 años	> 5 años	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF GENERATION

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta fija (con la excepción de las obligaciones convertibles)

cifras expresadas en miles de EUR	Exposición +/-	Desglose de las exposiciones por tipo de instrumento de renta fija			
		Tipo fijo +/-	Tipo variable o revisable +/-	Tipo indexado +/-	Otros o sin contrapartida de instrumentos de renta fija +/-
Activo					
Depósitos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Títulos de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	1.999,71	0,00	0,00	0,00	1.999,71
Pasivo					
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance					
Futuros	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Opciones	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos financieros	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	N/A	0,00	0,00	0,00	1.999,71

Exposición directa al mercado de renta fija (con la excepción de las obligaciones convertibles) – desglose por vencimiento

cifras expresadas en miles de EUR	[0 - 3 meses] +/-	[3 - 6 meses] +/-	[6 m - 1 año] +/-	[1 - 3 años] +/-	[3 - 5 años] +/-	[5 - 10 años] +/-	> 10 años +/-
Activo							
Depósitos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Títulos de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	1.999,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasivo							
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance							
Futuros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1.999,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF GENERATION

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de divisas

cifras expresadas en miles de EUR	CHF +/-	DKK +/-	SEK +/-	USD +/-	NOK +/-
Activo					
Depósitos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acciones y valores equivalentes	8.304,96	6.250,11	1.472,85	0,00	0,00
Obligaciones y valores equivalentes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Títulos de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créditos	0,00	0,00	22,84	0,00	0,00
Cuentas financieras	83,04	3,50	4,74	2,00	1,38
Pasivo					
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deudas	-1,36	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance					
Divisas por recibir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Divisas por entregar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futuros, opciones y swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otras operaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	8.386,64	6.253,61	1.500,43	2,00	1,38

Exposición directa a los mercados de crédito

cifras expresadas en miles de EUR	Títulos <i>investment grade</i> +/-	Títulos inferiores a <i>investment grade</i> +/-	Sin calificación +/-
Activo			
Obligaciones convertibles en acciones	0,00	0,00	0,00
Obligaciones y valores equivalentes	0,00	0,00	0,00
Títulos de crédito	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00
Pasivo			
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance			
Derivados de crédito	0,00	0,00	0,00
Saldo neto	0,00	0,00	0,00

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición de las operaciones con una contraparte

	Valor actual constitutivo de un crédito	Valor actual constitutivo de una deuda
cifras expresadas en miles de EUR		
Operaciones que figuran en el activo del balance		
Depósitos		
Instrumentos financieros a plazo no compensados		
Créditos representativos de títulos recibidos con pacto de retroventa		
Créditos representativos de títulos dados en garantía		
Créditos representativos de títulos cedidos en préstamo		
Títulos financieros tomados en préstamo		
Títulos recibidos como garantía		
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra		
Créditos		
Garantías en efectivo		
Depósitos de garantía pagados en efectivo		
Operaciones que figuran en el pasivo del balance		
Deudas representativas de títulos cedidos con pacto de recompra		
Instrumentos financieros a plazo no compensados		
Deudas		
Garantías en efectivo		

Exposiciones indirectas para los OIC de gestión múltiple

El OIC mantiene menos del 10% de su patrimonio neto en otros OIC

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Créditos y deudas: desglose por naturaleza

	30/09/2025
Créditos	
Suscripciones sujetas a reducción	0,00
Cupones a cobrar	22.838,25
Ventas con pago diferido	0,00
Obligaciones amortizadas	0,00
Depósitos de garantía	0,00
Gastos de gestión	0,00
Otros acreedores varios	652.533,46
Total Créditos	675.371,71
Deudas	
Suscripciones por pagar	0,00
Compras con pago diferido	0,00
Gastos de gestión	-350.663,83
Depósitos de garantía	0,00
Otros deudores varios	-722.956,16
Total de deudas	-1.073.619,99
Total de créditos y deudas	-398.248,28

ODDO BHF GENERATION

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Gastos de gestión, otros gastos y costes

PARTICIPACIÓN CI-EUR	30/09/2025
Gastos fijos	631.008,28
Gastos fijos en % actual	1,00
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN CN-EUR	30/09/2025
Gastos fijos	54.609,57
Gastos fijos en % actual	1,15
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN CR-EUR	30/09/2025
Gastos fijos	3.579.187,76
Gastos fijos en % actual	2,00
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN DN-EUR	30/09/2025
Gastos fijos	0,57
Gastos fijos en % actual	1,15
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN DR-EUR	30/09/2025
Gastos fijos	122.647,48
Gastos fijos en % actual	2,00
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN GC-EUR	30/09/2025
Gastos fijos	169.709,23
Gastos fijos en % actual	1,00
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

ODDO BHF GENERATION

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Gastos de gestión, otros gastos y costes

PARTICIPACIÓN uCPw-CHF (H)	30/09/2025
Gastos fijos	11.568,59
Gastos fijos en % actual	0,45
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN uCPw-EUR	30/09/2025
Gastos fijos	13.404,79
Gastos fijos en % actual	0,45
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN uCRw-CHF (H)	30/09/2025
Gastos fijos	4.054,04
Gastos fijos en % actual	1,35
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN uCRw-EUR	30/09/2025
Gastos fijos	18.930,17
Gastos fijos en % actual	1,35
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN uDPw-CHF (H)	30/09/2025
Gastos fijos	414,39
Gastos fijos en % actual	0,45
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN uDPw-EUR	30/09/2025
Gastos fijos	1.612,87
Gastos fijos en % actual	0,45
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Gastos de gestión, otros gastos y costes

PARTICIPACIÓN uDRw-CHF (H)	30/09/2025
Gastos fijos	150,49
Gastos fijos en % actual	1,35
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN uDRw-EUR	30/09/2025
Gastos fijos	4.300,36
Gastos fijos en % actual	1,35
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Compromisos recibidos u otorgados

Otros compromisos (por naturaleza del producto)	30/09/2025
Garantías recibidas	0,00
De las cuales instrumentos financieros recibidos en garantía y no incluidos en el balance	0,00
Garantías dadas	0,00
De las cuales instrumentos financieros dados en garantía e incluidos en su partida de origen	0,00
Compromisos de financiación recibidos que no se han usado aún	0,00
Compromisos de financiación dados que no se han usado aún	0,00
Otros compromisos (fuera del balance)	0,00
Total	0,00

Adquisiciones temporales

Otros compromisos (por naturaleza del producto)	30/09/2025
Títulos adquiridos con pacto de retroventa	0,00
Títulos recibidos físicamente con pacto de retroventa	0,00
Títulos tomados en préstamo	0,00
Títulos recibidos como garantía	0,00

Instrumentos de entidades vinculadas

	Código ISIN	Denominación	30/09/2025
Total			0,00

ODDO BHF GENERATION

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos	30/09/2025	30/09/2024
Ingresos netos	1.871.538,94	1.122.722,76
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio (*)	0,00	0,00
Ingresos del ejercicio por asignar (**)	1.871.538,94	1.122.722,76
Remanente	0,04	10,14
Importes distribuibles en forma de ingresos netos	1.871.538,98	1.122.410,45

PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	741.102,39	783.992,69
Total	741.102,39	783.992,69
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos		

PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	58.848,34	43.083,69
Total	58.848,34	43.083,69
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos		

ODDO BHF GENERATION

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	708.144,84	-47.267,15
Total	708.144,84	-47.267,15
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos		

PARTICIPACIÓN DN-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	1,47
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	1,84	0,00
Total	1,84	1,47
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		1,000
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		1,47
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos		0,00

PARTICIPACIÓN DR-EUR		
Asignación:		
Distribución	25.495,24	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	29,10	0,00
Capitalización	0,00	-2.330,95
Total	25.524,34	-2.330,95
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	8.093,727	
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	3,15	
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

ODDO BHF GENERATION

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

PARTICIPACIÓN GC-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	216.774,93	205.792,54
Total	216.774,93	205.792,54
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos		

PARTICIPACIÓN uCPw-CHF (H)		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	52.266,87	57.494,24
Total	52.266,87	57.494,24
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos		

PARTICIPACIÓN uCPw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	50.712,42	54.624,57
Total	50.712,42	54.624,57
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos		

ODDO BHF GENERATION

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

PARTICIPACIÓN uCRw-CHF (H)		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	3.920,87	2.354,88
Total	3.920,87	2.354,88
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos		

PARTICIPACIÓN uCRw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	4.437,08	12.484,43
Total	4.437,08	12.484,43
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos		

PARTICIPACIÓN uDPw-CHF (H)		
Asignación:		
Distribución	1.878,45	4.111,61
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,01	0,01
Capitalización	0,00	0,00
Total	1.878,46	4.111,62
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	0.758	2.168
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	2.478,17	1.896,50
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	0,00

ODDO BHF GENERATION

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

PARTICIPACIÓN uDPw-EUR		
Asignación:		
Distribución	7.100,34	5.774,99
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,01	0,03
Capitalización	0,00	0,00
Total	7.100,35	5.775,02
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	2.916	2.916
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	2.434,96	1.980,45
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	0,00

PARTICIPACIÓN uDRw-CHF (H)		
Asignación:		
Distribución	167,14	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	0,00	-38,83
Total	167,14	-38,83
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	0.108	
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	1.547,59	
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

PARTICIPACIÓN uDRw-EUR		
Asignación:		
Distribución	659,11	2.654,66
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,02
Capitalización	0,00	0,00
Total	659,11	2.654,68
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	0.501	3.301
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	1.315,58	804,20
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	0,00

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas	30/09/2025	30/09/2024
Plusvalías o minusvalías netas materializadas del ejercicio	22.805.185,51	5.704.825,66
Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas pagados durante el ejercicio (*)	0,00	0,00
Plusvalías o minusvalías netas materializadas por asignar	22.805.185,51	5.704.825,66
Plusvalías y minusvalías netas materializadas anteriores no distribuidas	313.564,41	413.305,53
Importes distribuibles en concepto de distribución de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	23.118.749,92	6.118.131,19

PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	4.774.294,64	1.406.870,08
Total	4.774.294,64	1.406.870,08
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	423.511,18	91.290,57
Total	423.511,18	91.290,57
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

ODDO BHF GENERATION

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	15.130.254,51	3.573.405,70
Total	15.130.254,51	3.573.405,70
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

PARTICIPACIÓN DN-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	2,10
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	9,34	0,00
Total	9,34	2,10
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		1,000
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		2,10

PARTICIPACIÓN DR-EUR		
Asignación:		
Distribución	158.394,23	204.444,26
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	695.984,40	326.537,21
Capitalización	0,00	0,00
Total	854.378,63	530.981,47
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	8.093,727	8.677,620
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	19,57	23,56

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

PARTICIPACIÓN GC-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	1.396.489,67	369.292,70
Total	1.396.489,67	369.292,70
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

PARTICIPACIÓN uCPw-CHF (H)		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	190.380,75	29.165,54
Total	190.380,75	29.165,54
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

PARTICIPACIÓN uCPw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	235.957,96	62.836,63
Total	235.957,96	62.836,63
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

PARTICIPACIÓN uCRw-CHF (H)		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	19.495,51	2.256,37
Total	19.495,51	2.256,37
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

PARTICIPACIÓN uCRw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	37.838,80	34.867,32
Total	37.838,80	34.867,32
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

PARTICIPACIÓN uDPw-CHF (H)		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	8.475,91	2.920,42
Capitalización	0,00	0,00
Total	8.475,91	2.920,42
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

PARTICIPACIÓN uDPw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	39.627,65	6.551,62
Capitalización	0,00	0,00
Total	39.627,65	6.551,62
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

PARTICIPACIÓN uDRw-CHF (H)		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	1.289,74	305,45
Capitalización	0,00	0,00
Total	1.289,74	305,45
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

PARTICIPACIÓN uDRw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	6.745,63	7.385,22
Capitalización	0,00	0,00
Total	6.745,63	7.385,22
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

ODDO BHF GENERATION

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Acciones y valores equivalentes			239.997.458,52	93,07
Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente			239.997.458,52	93,07
Acero			3.871.081,10	1,50
Aperam SA	EUR	140.155	3.871.081,10	1,50
Electrodomésticos			5.264.635,97	2,04
De'Longhi SpA	EUR	102.149	3.144.146,22	1,22
SEB SA	EUR	33.955	2.120.489,75	0,82
Entidades bancarias			16.697.753,23	6,48
Banco Santander Reg SA	EUR	1.881.649	16.697.753,23	6,48
Producción de cerveza			7.219.789,24	2,80
Carlsberg AS B	DKK	63.140	6.249.326,62	2,42
Heineken NV	EUR	14.611	970.462,62	0,38
Equipos y componentes eléctricos			5.889.618,00	2,28
Nexans SA	EUR	46.743	5.889.618,00	2,28
Consultoría y servicios de tecnología de la información			14.873.941,68	5,77
Alten	EUR	39.919	2.790.338,10	1,08
Dassault Systemes SA	EUR	241.618	6.888.529,18	2,68
Sopra Steria Group SA	EUR	32.108	5.195.074,40	2,01
Fabricantes de automóviles			7.294.851,30	2,83
Ferrari NV	EUR	11.818	4.864.288,80	1,89
Volkswagen AG	EUR	25.926	2.430.562,50	0,94
Construcción e ingeniería			8.400.199,63	3,26
Implema AG Reg	CHF	53.544	3.813.833,43	1,48
Spie SAS	EUR	100.139	4.586.366,20	1,78
Destiladoras y comerciantes de vino			2.444.046,24	0,95
Pernod-Ricard SA	EUR	29.256	2.444.046,24	0,95
Maquinaria de construcción - maquinaria de agricultura y camiones			11.479.020,66	4,45
Jungheinrich AG Pref	EUR	167.126	4.940.244,56	1,91
Knorr Bremse AG Bearer	EUR	58.760	4.691.986,00	1,82
Palfinger AG	EUR	52.317	1.846.790,10	0,72
Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas			1.413.510,00	0,55
Tecnicas Reunidas SA	EUR	53.340	1.413.510,00	0,55
Equipo de telecomunicaciones			1.472.849,43	0,57
Telefon AB LM Ericsson B	SEK	209.108	1.472.849,43	0,57
Equipos para la fabricación de semiconductores			14.164.228,90	5,49
ASM Intl NV Reg	EUR	15.940	8.142.152,00	3,15
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	47.474	6.022.076,90	2,34
Suministros médicos			10.966.201,30	4,25
Amplifon SpA Post Frazionamento	EUR	123.959	1.717.451,95	0,67
BioMerieux SA	EUR	36.480	4.151.424,00	1,61
Sartorius Stedim Biotech	EUR	29.627	5.097.325,35	1,97
Artículos de confección, accesorios y bienes de lujo			29.901.056,24	11,59
Co Financière Richemont SA	CHF	27.700	4.491.130,24	1,74
EssilorLuxottica SA	EUR	28.471	7.857.996,00	3,05
Hermes Intl SA	EUR	3.793	7.900.819,00	3,06
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	18.542	9.651.111,00	3,74
Higiene y belleza			10.951.999,50	4,25
Beiersdorf AG	EUR	42.777	3.807.153,00	1,48

ODDO BHF GENERATION

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
L'Oréal SA	EUR	19.389	7.144.846,50	2,77
Industria aeronáutica y de defensa			5.697.613,80	2,21
Dassault Aviation SA	EUR	15.096	4.296.321,60	1,67
Lisi	EUR	30.331	1.401.292,20	0,54
Establecimientos médicos			5.904.712,80	2,29
Fresenius SE & Co KGaA	EUR	124.572	5.904.712,80	2,29
Aplicaciones de <i>software</i>			1.307.440,00	0,51
Nemetschek SE	EUR	11.800	1.307.440,00	0,51
<i>Software</i> de sistemas			15.192.269,80	5,89
SAP SE	EUR	66.662	15.192.269,80	5,89
Maquinaria industrial			13.576.781,80	5,27
Aalberts NV	EUR	158.843	4.447.604,00	1,72
Andritz AG	EUR	87.662	5.250.953,80	2,05
Krones AG	EUR	31.276	3.878.224,00	1,50
Equipo y componentes de automóviles			5.278.940,55	2,05
RENK Group AG	EUR	60.255	5.278.940,55	2,05
Neumáticos y caucho			5.700.352,08	2,21
Michelin SA	EUR	186.652	5.700.352,08	2,21
Productos químicos especializados			2.561.756,50	0,99
Wacker Chemie AG	EUR	39.965	2.561.756,50	0,99
Productos recreativos y juguetes			2.923.734,50	1,13
Trigano SA	EUR	19.715	2.923.734,50	1,13
Productos farmacéuticos			14.856.399,33	5,76
Merck KGaA	EUR	31.692	3.468.689,40	1,35
Novo Nordisk AS B	DKK	17	784,93	0,00
UCB	EUR	48.455	11.386.925,00	4,41
Publicidad			8.508.646,94	3,30
IPSOS SA	EUR	55.915	2.116.941,90	0,82
Publicis Groupe SA	EUR	78.253	6.391.705,04	2,48
Semiconductores			3.391.238,00	1,32
Technoprobe SpA	EUR	404.200	3.391.238,00	1,32
Tecnología financiera (tecnofinanzas)			2.792.790,00	1,08
Adyen BV	EUR	2.046	2.792.790,00	1,08
Participaciones de OIC y fondos de inversión:			16.271.226,29	6,31
OICVM y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea			16.271.226,29	6,31
Organismo de inversión colectiva			16.271.226,29	6,31
Amundi Index Solutions Europe Defense Cap	EUR	851.839	5.388.733,51	2,09
Multi Units Lux Amundi Euro Stoxx Bks UCITS ETF Cap	EUR	38.452	10.882.492,78	4,22
Total			256.268.684,81	99,38

ODDO BHF GENERATION

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de las operaciones a plazo de divisas

Denominación del instrumento	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)			
	Activo	Pasivo	Divisas por recibir (+)		Divisas por entregar (-)	
			Divisa	Importe (*)	Divisa	Importe (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: acciones

Instrumentos financieros a plazo: acciones				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés

Instrumentos financieros a plazo: tipos de interés				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio

Instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: riesgo de crédito

Instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de crédito				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones

Instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de las operaciones a plazo de divisas (utilizadas como cobertura de una categoría de participaciones)

Denominación del instrumento	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)				Clase de participación cubierta
	Activo	Pasivo	Divisas por recibir (+)		Divisas por entregar (-)		
			Divisa	Importe (*)	Divisa	Importe (*)	
H A/V CHF EUR 151025	0,00	564,28	CHF	309.322,33	EUR	-309.886,61	FR0013420817
H A/V CHF EUR 151025	0,00	24,10	CHF	13.207,74	EUR	-13.231,84	FR0013420833
H A/V CHF EUR 151025	0,00	166,94	CHF	91.512,32	EUR	-91.679,26	FR0013420874
H A/V CHF EUR 151025	0,00	4.721,16	CHF	2.588.032,51	EUR	-2.592.753,67	FR0013420858
Total	0,00	5.476,48		3.002.074,90		-3.007.551,38	

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF GENERATION

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de una categoría de participaciones

Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)	Clase de participación cubierta
		Activo	Pasivo	+/-	
Futuros					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Opciones					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Permutas					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Otros instrumentos					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Total		0,00	0,00	0,00	

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Resumen de la cartera

	Valor actual indicado en el balance
Total de la cartera de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)	256.268.684,81
Cartera de IFP (excluidos IFP utilizados como cobertura de participaciones emitidas):	
Total de operaciones a plazo de divisas	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: acciones	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de cambio	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones	0,00
Cartera de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de participaciones emitidas	-5.476,48
Otros activos (+)	2.675.079,07
Otros pasivos (-)	-1.073.619,99
Total = patrimonio neto	257.864.667,41

ODDO BHF GENERATION

ODDO BHF GENERATION

Cuentas anuales a 30/09/2024

ODDO BHF GENERATION

Balance - Activo 30/09/2024 EN EUR

	30/09/2024
Inmovilizado material neto	0,00
Títulos financieros	
Acciones y valores equivalentes (A)	318.196.032,31
Negociados en un mercado organizado o equivalente	318.196.032,31
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00
Obligaciones convertibles en acciones	0,00
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00
Obligaciones y valores equivalentes (C)	0,00
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00
Títulos de crédito (D)	0,00
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00
Participaciones de OIC y fondos de inversión (E)	0,00
OICVM	0,00
FIA y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0,00
Otros OIC y fondos de inversión	0,00
Depósitos (F)	0,00
Instrumentos financieros a plazo (G)	495,53
Operaciones temporales en valores (H)	4.999.998,01
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa	4.999.998,01
Créditos representativos de títulos dados en garantía	0,00
Créditos representativos de títulos financieros cedidos en préstamo	0,00
Títulos financieros tomados en préstamo	0,00
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra	0,00
Otras operaciones temporales	0,00
Préstamos (I)	0,00
Otros activos aptos (J)	0,00
Subtotal de activos aptos I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	323.196.525,85
Créditos y cuentas de ajuste de activos	1.742.965,72
Cuentas financieras	2.482.187,38
Subtotal de activos distintos a los activos aptos II	4.225.153,10
Total Activo I + II	327.421.678,95

ODDO BHF GENERATION

Balance – Pasivo a 30/09/2024 en EUR

	30/09/2024
Fondos propios:	
Capital	292.269.618,29
Remanente de los ingresos netos	10,14
Remanente de las plusvalías y las minusvalías netas	413.305,53
Resultado neto del ejercicio	32.705.342,02
Fondos propios I	325.388.275,98
Pasivos aptos:	
Instrumentos financieros (A)	0,00
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00
Operaciones temporales en títulos financieros	0,00
Instrumentos financieros a plazo (B)	5.339,44
Empréstitos	0,00
Otros pasivos aptos (C)	0,00
Subtotal de pasivos aptos III = A + B + C	5.339,44
Otros pasivos:	
Deudas y cuentas de ajuste de pasivos	2.028.063,53
Ayudas bancarias	0,00
Subtotal otros pasivos IV	2.028.063,53
Total Pasivos: I + III + IV	327.421.678,95

ODDO BHF GENERATION

Cuenta de pérdidas y ganancias a 30/09/2024 en EUR

	30/09/2024
Ingresos financieros netos	
Ingresos procedentes de operaciones financieras	
Ingresos procedentes de acciones	7.001.379,87
Ingresos procedentes de obligaciones	0,00
Ingresos procedentes de títulos de crédito	0,00
Ingresos procedentes de participaciones de OIC *	0,00
Ingresos procedentes de instrumentos financieros a plazo	0,00
Ingresos procedentes de operaciones temporales en valores	61.948,99
Ingresos procedentes de préstamos y créditos	0,00
Ingresos procedentes de otros activos y pasivos aptos	0,00
Otros ingresos financieros	175.649,24
Subtotal Ingresos procedentes de operaciones financieras	7.238.978,10
Gastos por operaciones financieras	
Gastos por operaciones financieras	0,00
Gastos por instrumentos financieros a plazo	20,91
Gastos por operaciones temporales en valores	1042,54
Gastos por empréstitos	0,00
Gastos por otros activos y pasivos aptos	0,00
Otros gastos financieros	0,00
Subtotal gastos por operaciones financieras	1021,63
Total Ingresos financieros netos (A)	7.237.956,47
Otros ingresos:	
Retrocesiones de los gastos de gestión en beneficio del OIC	0,00
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00
Otros ingresos	0,00
Otros gastos:	
Gastos de gestión de la Sociedad gestora:	-5.938.980,79
Gastos de auditoría, de estudios de fondos de capital inversión	0,00
Impuestos y gravámenes	0,00
Otros gastos	0,00
Subtotal Otros ingresos y Otros gastos (B)	-5.938.980,79
Subtotal resultado neto antes de cuenta de regularización C = A + B	1.298.975,68
Regularización de los ingresos netos del ejercicio (D)	-176.252,92
Ingresos netos I = C + D	1.122.722,76
Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuenta de regularización:	
Plusvalías y minusvalías materializadas	8.305.694,95
Gastos de transacciones externas y gastos de cesión	-1.974.287,54
Gastos de análisis	0,00
Proporción de las plusvalías materializadas devueltas a las aseguradoras	0,00
Indemnizaciones de seguros que se han percibido	0,00
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00
Subtotal plusvalías o minusvalías materializadas netas antes de cuenta de regularización E	6.331.407,41
Regularización de las plusvalías o minusvalías netas materializadas F	-626.581,75
Plusvalías o minusvalías netas materializadas II = E + F	5.704.825,66
Plusvalías o minusvalías netas latentes antes de cuenta de regularización:	
Variación en las plusvalías o minusvalías latentes, incluidas las diferencias relativas al cambio en los activos aptos	31.469.631,95
Diferencias relativas al cambio en las cuentas financieras en divisas	2.132,05
Pagos con garantía de capital o de resultados por cobrar	0,00
Proporción de las plusvalías latentes por devolver a las aseguradoras	0,00
Subtotal plusvalías o minusvalías latentes netas antes de cuenta de regularización G	31.471.764,00

ODDO BHF GENERATION

Cuenta de pérdidas y ganancias a 30/09/2024 en EUR

	30/09/2024
Regularización de las plusvalías o minusvalías latentes netas H	-5.593.970,40
Plusvalías o minusvalías latentes netas III = G + H	25.877.793,60
Anticipos:	
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio J	0,00
Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas materializadas pagados durante el ejercicio K	0,00
Total anticipos pagados durante el ejercicio IV = J + K	0,00
Resultado neto = I + II + III - IV	32.705.342,02

* De conformidad con los principios de transparencia fiscal, los ingresos procedentes de las participaciones de OIC se han reexpresado para reflejar los ingresos subyacentes

ODDO BHF GENERATION

Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	30/09/2024	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
Patrimonio neto total	325.388.275,98	337.304.847,59	321.414.872,43	535.705.414,54	474.057.900,02
PARTICIPACIÓN CI-EUR					
Patrimonio neto	79.642.000,25	70.760.816,43	70.431.105,97	126.560.189,48	129.947.277,50
Número de participaciones	265.471	263.867	316.515	434.821	579.287
Valor liquidativo unitario	300.002,63	268.168,49	222.520,59	291.062,73	224.322,79
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	8.252,73	13.363,19	11.183,50	21.535,71	-11.719,84

PARTICIPACIÓN CN-EUR					
Patrimonio neto	5.166.809,32	8.102.466,21	8.603.306,21	18.966.414,14	7.887.944,18
Número de participaciones	28.660,289	50.204,815	64.148,354	107.950,933	58.158,740
Valor liquidativo unitario	180,27	161,38	134,11	175,69	135,62
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	4,68	7,79	6,48	12,73	-7,28

PARTICIPACIÓN CR-EUR					
Patrimonio neto	202.007.623,66	213.735.498,68	199.046.105,17	326.927.786,95	281.142.828,69
Número de participaciones	197.761,391	231.744,769	257.509,507	320.132,472	353.651,852
Valor liquidativo unitario	1.021,47	922,28	772,96	1.021,22	794,97
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	17,83	36,83	29,71	66,32	-49,58

ODDO BHF GENERATION

Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	30/09/2024	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
PARTICIPACIÓN DN-EUR					
Patrimonio neto	103,44	94,82	0,00	0,00	0,00
Número de participaciones	1,000	1,000	0,000	0,000	0,000
Valor liquidativo unitario	103,44	94,82	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	1,47	1,31	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	2,10	1,71	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

PARTICIPACIÓN DR-EUR					
Patrimonio neto	6.814.420,82	8.117.307,74	7.686.666,93	11.843.489,23	10.423.708,23
Número de participaciones	8.677,620	11.132,193	12.266,235	13.860,287	15.670,597
Valor liquidativo unitario	785,28	729,17	626,65	854,49	665,17
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,93	0,20	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	23,56	20,95	18,60	25,63	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	-0,26	0,00	0,00	-2,50	-28,10

PARTICIPACIÓN GC-EUR					
Patrimonio neto	20.905.539,05	22.161.971,50	17.925.674,47	26.332.550,31	24.362.226,69
Número de participaciones	126.265,822	149.745,881	145.968,254	163.928,483	196.792,694
Valor liquidativo unitario	165,56	147,99	122,80	160,63	123,79
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	4,54	7,36	6,19	11,88	-6,47

ODDO BHF GENERATION

Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	30/09/2024	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
PARTICIPACIÓN uCPw-CHF (H)					
Patrimonio neto	3.842.535,68	5.680.906,35	6.658.900,96	8.089.001,66	6.390.732,18
Número de participaciones	28.539	47.700	66.271	69.401	71.084
Valor liquidativo unitario	134.641,56	119.096,56	100.479,86	116.554,54	89.903,94
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	3.036,53	5.795,60	18.922,43	8.056,00	-2.701,13

PARTICIPACIÓN uCPw-EUR					
Patrimonio neto	3.559.909,87	4.073.533,91	5.459.305,99	9.157.138,11	8.582.833,77
Número de participaciones	26.202	33.726	54.771	70.624	86.360
Valor liquidativo unitario	135.864,05	120.783,19	99.675,11	129.660,42	99.384,36
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	4.482,90	6.672,97	5.652,64	10.237,31	-4.633,88

PARTICIPACIÓN uCRw-CHF (H)					
Patrimonio neto	392.981,34	1.329.747,97	1.220.461,27	1.317.964,32	1.002.007,23
Número de participaciones	3.045	11.545	12.448	11.481	11.215
Valor liquidativo unitario	129.057,91	115.179,55	98.044,76	114.795,25	89.345,27
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	1.514,35	4.525,81	17.425,77	6.976,69	-3.442,99

ODDO BHF GENERATION

Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	30/09/2024	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
PARTICIPACIÓN uCRw-EUR					
Patrimonio neto	1.972.860,95	1.803.900,26	2.318.551,17	3.188.042,06	1.739.426,97
Número de participaciones	15.222	15.516	23.950	25.089	17.699
Valor liquidativo unitario	129.605,89	116.260,65	96.807,98	127.069,31	98.278,26
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	3.110,73	5.395,58	4.497,22	9.001,27	-5.470,83

PARTICIPACIÓN uDPw-CHF (H)					
Patrimonio neto	273.313,37	316.644,03	533.012,23	696.653,50	511.671,79
Número de participaciones	2.168	2.795	5.491	6.070	5.780
Valor liquidativo unitario	126.067,05	113.289,45	97.070,15	114.769,93	88.524,53
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	1.896,50	1.943,63	1.763,50	2.155,72	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	0,00	0,00	0,00	0,00	-3.913,48

PARTICIPACIÓN uDPw-EUR					
Patrimonio neto	376.081,47	817.283,12	1.052.861,58	1.802.233,62	1.249.055,00
Número de participaciones	2.916	7.018	10.782	13.913	12.580
Valor liquidativo unitario	128.971,69	116.455,27	97.649,93	129.535,94	99.288,95
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	1.980,45	1.969,28	1.880,01	2.433,12	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	0,00	0,00	0,00	0,00	-5.591,16

ODDO BHF GENERATION

Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	30/09/2024	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
PARTICIPACIÓN uDRw-CHF (H)					
Patrimonio neto	13.665,76	23.667,09	19.533,55	22.905,32	17.832,82
Número de participaciones	0.108	0.208	0.200	0.200	0.200
Valor liquidativo unitario	126.534,81	113.784,08	97.667,75	114.526,60	89.164,10
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	920,62	773,65	211,85	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	-359,53	0,00	0,00	0,00	-3.502,20

PARTICIPACIÓN uDRw-EUR					
Patrimonio neto	420.431,00	379.893,79	458.458,69	708.369,67	447.559,16
Número de participaciones	3.301	3.301	4.751	5.571	4.551
Valor liquidativo unitario	127.364,73	115.084,45	96.497,30	127.153,05	98.343,03
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	804,20	908,22	810,86	475,13	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	0,00	0,00	0,00	0,00	-5.572,19

Anexos de las cuentas anuales

Normas y criterios contables

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 por primera vez según el modelo previsto en el Reglamento ANC n.º 2020-07, en su versión modificada por el Reglamento ANC n.º 2022-03.

La moneda base es el euro.

NORMAS DE VALORACIÓN Y DE CONTABILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS

Normas de valoración de los activos:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 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.

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

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

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

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

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

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

Anexos de las cuentas anuales

Normas y criterios contables

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

Los títulos cedidos con pacto de recompra se descuentabilizan el día de la operación de recompra y el crédito correspondiente se incluye en el apartado «Títulos cedidos con pacto de recompra» y se valora en función de su valor de mercado. La deuda representativa de los títulos cedidos con pacto de recompra se incluye en el apartado «Deudas representativas de los títulos cedidos con pacto de recompra» por la contraparte de la cuenta de disponibilidad correspondiente.

La deuda se valora sobre la base del valor fijado en el contrato, al que se suman los intereses relativos a la deuda.

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

Métodos de contabilización:

Contabilización de los ingresos:

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

Contabilización de los gastos de transacción:

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

Asignación de los importes distribuibles (ingresos y plusvalías)	Importes distribuibles	Participaciones CR-EUR, CI-EUR, GC-EUR, CN-EUR, CL-EUR y CR-SEK [H] u CRw-EUR, uCRw-CHF [H], uCPw-EUR y uCPw-CHF [H] Participaciones de capitalización	Participaciones DR-EUR, DN-EUR, uDRw-EUR, uDRw-CHF [H], uDPw-EUR y uDPw-CHF [H] Participaciones de distribución
	Asignación del resultado neto	Capitalización	Distribución total o traslado de una parte al ejercicio siguiente, según decida la Sociedad gestora
	Asignación de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	Capitalización	Distribución total o parcial, según decida la Sociedad gestora y/o capitalización
Frecuencia de distribución	Participaciones de capitalización: sin distribución Participaciones de distribución: la parte de los importes distribuibles cuya distribución haya acordado la Sociedad gestora se abona anualmente. El pago de los importes distribuibles se efectúa en un plazo de cinco meses a partir del cierre del ejercicio.		

Anexos de las cuentas anuales

Normas y criterios contables

INFORMACIÓN SOBRE LOS GASTOS

Gastos de funcionamiento y de gestión:

Gastos facturados al OICVM	Base	Tipo Participaciones CR-EUR, CI-EUR, DR-EUR, GC-EUR, CN-EUR, CL-EUR, CR-SEK [H] y DN-EUR
Gastos de gestión financiera y gastos administrativos ajenos a la Sociedad gestora (auditor, Depositario, distribución, abogados, etc.)	Patrimonio neto, una vez deducidas las participaciones y las acciones de OICVM	Participaciones CR-EUR, DR-EUR y CR-SEK [H]: 2% máximo (impuestos incluidos)
		Participaciones CI-EUR y GC-EUR: 1% máximo (impuestos incluidos)
		Participaciones CN-EUR y DN-EUR: 1,15% máximo (impuestos incluidos)
		Participaciones CL-EUR: 1,25% máximo (impuestos incluidos)
		Participaciones uCRw-EUR, uCRw-CHF [H], uDRw-EUR y uDRw-CHF [H]: 1,35% máximo (impuestos incluidos)
		Participaciones uCPw-EUR, uCPw-CHF [H], uDPw-EUR y uDPw-CHF [H]: 0.45% máximo (impuestos incluidos)
Comisión de rentabilidad*	Patrimonio neto	- Participaciones CR-EUR, DR-EUR, GC-EUR, CR-SEK [H], CN-EUR y DN-EUR: Un máximo del 20% de la rentabilidad superior del Fondo con respecto a su índice de referencia, siempre y cuando la rentabilidad del Fondo sea positiva.
		- Participación CI-EUR: Un máximo del 10% de la rentabilidad superior del Fondo con respecto a su indicador de referencia, siempre y cuando la rentabilidad del Fondo sea positiva.
		- Participaciones CL-EUR, uCRw-EUR, uCRw-CHF [H], uDRw-EUR, uDRw-CHF [H], uCPw-EUR, uCPw-CHF [H], uDPw-EUR y uDPw-CHF [H]: N/A
Proveedores que perciben comisiones de movimiento: - Sociedad gestora: 100%	Cargo por transacción	Acciones: según los mercados, con un máximo de 0,59% (impuestos incluidos), un mínimo de 7,50 EUR (impuestos no incluidos) para las acciones francesas y 50 EUR (impuestos no incluidos) para las acciones extranjeras Obligaciones: 0,03% (impuestos incluidos) y un mínimo de 7,50 EUR (impuestos no incluidos) Instrumentos monetarios y derivados: N/A

Anexos de las cuentas anuales

Normas y criterios contables

* **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.
- 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, DR-EUR, GC-EUR, CN-EUR y DN-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.

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

Anexos de las cuentas anuales

Evolución de los fondos propios

	30/09/2024
Fondos propios al inicio del ejercicio	337.304.847,59
Flujo del ejercicio:	
Suscripciones solicitadas (incluida la comisión de suscripción abonada al OIC)	74.428.180,26
Reembolsos (deducción realizada de la comisión de reembolso abonada al OIC)	-125.191.718,80
Ingresos netos del ejercicio antes de cuentas de regularización	1.298.975,68
Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuentas de regularización	6.331.407,41
Variación en las plusvalías o minusvalías latentes antes de cuenta de regularización	31.471.764,00
Distribución del ejercicio anterior sobre los ingresos netos	-28.563,25
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	-226.616,90
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre los ingresos netos	0,00
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre plusvalías o minusvalías netas	0,00
Otros elementos	0,00
Fondos propios al final del ejercicio (= Patrimonio neto)	325.388.275,98

Anexos de las cuentas anuales

Número de títulos emitidos o reembolsados:

	En participaciones	En importe
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	159.832	46.585.015,59
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-158,228	-47.628.447,51
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	1.604	-1.043.431,92
PARTICIPACIÓN CL-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-10,000	-1.325,30
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-10,000	-1.325,30
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	9.207,883	1.667.420,83
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-30.752,409	-5.554.839,83
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-21.544,526	-3.887.419,00
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	20.868,862	21.251.253,52
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-54.852,240	-56.037.811,59
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-33.983,378	-34.786.558,07
PARTICIPACIÓN DN-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	0,000	0,00
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	0,000	0,00
PARTICIPACIÓN DR-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	223.431	175.804,67
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-2.678,004	-2.136.032,81
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-2.454,573	-1.960.228,14
PARTICIPACIÓN GC-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	28.567,807	4.727.276,50
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-52.047,866	-8.482.557,81
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-23.480,059	-3.755.281,31
PARTICIPACIÓN uCPw-CHF (H)		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-19,161	-2.508.410,41
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-19,161	-2.508.410,41

Anexos de las cuentas anuales

Número de títulos emitidos o reembolsados:

	En participaciones	En importe
PARTICIPACIÓN uCPw-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-7,524	-1.045.488,55
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-7,524	-1.045.488,55
PARTICIPACIÓN uCRw-CHF (H)		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-8,500	-1.103.681,05
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-8,500	-1.103.681,05
PARTICIPACIÓN uCRw-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,156	21.409,15
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-0,450	-56.650,17
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-0,294	-35.241,02
PARTICIPACIÓN uDPw-CHF (H)		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-0,627	-79.832,96
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-0,627	-79.832,96
PARTICIPACIÓN uDPw-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-4,102	-543.297,81
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-4,102	-543.297,81
PARTICIPACIÓN uDRw-CHF (H)		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-0,100	-13.343,00
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-0,100	-13.343,00
PARTICIPACIÓN uDRw-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	0,000	0,00
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	0,000	0,00

Comisiones de suscripción y/o de reembolso:

	En importe
PARTICIPACIÓN CI-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN CL-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00

ODDO BHF GENERATION

Total de comisiones adquiridas	0,00
--------------------------------	------

Anexos de las cuentas anuales

Comisiones de suscripción y/o de reembolso:

	En importe
PARTICIPACIÓN CN-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN CR-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN DN-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN DR-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN GC-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN uCPw-CHF (H)	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN uCPw-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN uCRw-CHF (H)	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN uCRw-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN uDPw-CHF (H)	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00

Anexos de las cuentas anuales

Comisiones de suscripción y/o de reembolso:

	En importe
PARTICIPACIÓN uDPw-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN uDRw-CHF (H)	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN uDRw-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00

ODDO BHF GENERATION

Anexos de las cuentas anuales

Desglose del patrimonio neto por naturaleza de las participaciones

Código ISIN de la participación	Denominación de la participación	Asignación de los importes distribuibles	Divisa de la participación	Patrimonio neto de la participación (EUR)	Número de participaciones	Valor liquidativo (EUR)
FR0010576728	PARTICIPACIÓN CI-EUR	Capitalizable	EUR	79.642.000,25	265.471	300.002,63
FR0012847150	PARTICIPACIÓN CN-EUR	Capitalizable	EUR	5.166.809,32	28.660,289	180,27
FR0010574434	PARTICIPACIÓN CR-EUR	Capitalizable	EUR	202.007.623,66	197.761,391	1.021,47
FR0013302346	PARTICIPACIÓN DN-EUR	Distribuible	EUR	103,44	1,000	103,44
FR0010576736	PARTICIPACIÓN DR-EUR	Distribuible	EUR	6.814.420,82	8.677,620	785,28
FR0011605542	PARTICIPACIÓN GC-EUR	Capitalizable	EUR	20.905.539,05	126.265,822	165,56
FR0013420858*	PARTICIPACIÓN uCPw-CHF (H)	Capitalizable	CHF	3.842.535,68	28.539	134.641,56
FR0013420841	PARTICIPACIÓN uCPw-EUR	Capitalizable	EUR	3.559.909,87	26.202	135.864,05
FR0013420817*	PARTICIPACIÓN uCRw-CHF (H)	Capitalizable	CHF	392.981,34	3.045	129.057,91
FR0013420809	PARTICIPACIÓN uCRw-EUR	Capitalizable	EUR	1.972.860,95	15.222	129.605,89
FR0013420874*	PARTICIPACIÓN uDPw-CHF (H)	Distribuible	CHF	273.313,37	2.168	126.067,05
FR0013420866	PARTICIPACIÓN uDPw-EUR	Distribuible	EUR	376.081,47	2.916	128.971,69
FR0013420833*	PARTICIPACIÓN uDRw-CHF (H)	Distribuible	CHF	13.665,76	0.108	126.534,81
FR0013420825	PARTICIPACIÓN uDRw-EUR	Distribuible	EUR	420.431,00	3.301	127.364,73

* Participación cubierta frente al riesgo de cambio

ODDO BHF GENERATION

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta variable (con la excepción de las obligaciones convertibles)

Cifras expresadas en miles de EUR	Exposición +/-	Desglose de las exposiciones significativas por país				
		Francia +/-	Alemania +/-	Países Bajos +/-	Bélgica +/-	España +/-
Activo						
Acciones y valores equivalentes	318.196,03	129.239,14	55.974,48	37.869,17	22.087,24	17.154,26
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasivo						
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance						
Futuros	0,00	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Opciones	0,00	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Swaps	0,00	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Otros instrumentos financieros	0,00	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Total	318.196,03					

Exposición al mercado de obligaciones convertibles (por país y vencimiento de la exposición)

Cifras expresadas en miles de EUR	Exposición +/-	Desglose de la exposición por vencimiento			Desglose por nivel de delta	
		<= 1 año	1<X<=5 años	> 5 años	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta fija (con la excepción de las obligaciones convertibles)

Cifras expresadas en miles de EUR	Exposición +/-	Desglose de las exposiciones por tipo de instrumento de renta fija			
		Tipo fijo +/-	Tipo variable o revisable +/-	Tipo indexado +/-	Otros o sin contrapartida de instrumentos de renta fija +/-
Activo					
Depósitos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Títulos de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	5.000,00	5.000,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	2.482,19	0,00	0,00	0,00	2.482,19
Pasivo					
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance					
Futuros	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Opciones	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos financieros	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	N/A	5.000,00	0,00	0,00	2.482,19

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta fija (con la excepción de las obligaciones convertibles) – desglose por vencimiento

Cifras expresadas en miles de EUR	[0 - 3 meses] +/-	]3 - 6 meses] +/-	]6 meses - 1 año] +/-	]1 - 3 años] +/-	]3 - 5 años] +/-	]5 - 10 años] +/-	> 10 años +/-
Activo							
Depósitos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Títulos de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	3.193,85	1.806,15	0,00	0,00
Cuentas financieras	2.482,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasivo							
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance							
Futuros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	2.482,19	0,00	0,00	3.193,85	1.806,15	0,00	0,00

ODDO BHF GENERATION

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de divisas

Cifras expresadas en miles de EUR	DKK +/-	SEK +/-	CHF +/-	GBP +/-	Otras divisas +/-
Activo					
Depósitos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acciones y valores equivalentes	16.817,73	4.881,57	2.754,38	0,00	0,00
Obligaciones y valores equivalentes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Títulos de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créditos	654,56	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	10,88	1,69	86,13	73,97	28,78
Pasivo					
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deudas	-659,01	0,00	-2,90	0,00	0,00
Cuentas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance					
Divisas por recibir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Divisas por entregar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futuros, opciones y swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otras operaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	16.824,16	4.883,26	2.837,61	73,97	28,78

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa a los mercados de crédito

Cifras expresadas en miles de EUR	Títulos <i>investment grade</i> +/-	Títulos inferiores a <i>investment grade</i> +/-	Sin calificación +/-
Activo			
Obligaciones convertibles en acciones	0,00	0,00	0,00
Obligaciones y valores equivalentes	0,00	0,00	0,00
Títulos de crédito	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00
Pasivo			
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance			
Derivados de crédito	0,00	0,00	0,00
Saldo neto	0,00	0,00	0,00

Exposición de las operaciones con una contraparte

Cifras expresadas en miles de EUR	Valor actual constitutivo de un crédito	Valor actual constitutivo de una deuda
Operaciones que figuran en el activo del balance		
Instrumentos financieros a plazo no compensados		
JP MORGAN SECURITIES LTD LONDON	0,42	
SOCIETE GENERALE PARIS	0,08	
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa		
ODDO ET CIE PARIS	5.000,00	
Créditos		
Garantías en efectivo		
Operaciones que figuran en el pasivo del balance		
Instrumentos financieros a plazo no compensados		
SOCIETE GENERALE PARIS		4,41
CREDIT AGRICOLE CIB PARIS		0,93
Deudas		
Garantías en efectivo		

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Créditos y deudas: desglose por naturaleza

	30/09/2024
Créditos	
Suscripciones sujetas a reducción	0,00
Cupones a cobrar	96.010,00
Ventas con pago diferido	0,00
Obligaciones amortizadas	0,00
Depósitos de garantía	0,00
Gastos de gestión	0,00
Otros acreedores varios	1.646.955,72
Total Créditos	1.742.965,72
Deudas	
Suscripciones por pagar	0,00
Compras con pago diferido	0,00
Gastos de gestión	-448.904,51
Depósitos de garantía	0,00
Otros deudores varios	-1.579.159,02
Total de deudas	-2.028.063,53
Total de créditos y deudas	-285.097,81

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Gastos de gestión, otros gastos y costes

PARTICIPACIÓN CI-EUR	30/09/2024
Gastos fijos	899.169,95
Gastos fijos en % actual	1,00
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN CL-EUR	30/09/2024
Gastos fijos	6,10
Gastos fijos en % actual	1,24
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN CN-EUR	30/09/2024
Gastos fijos	94.150,57
Gastos fijos en % actual	1,15
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN CR-EUR	30/09/2024
Gastos fijos	4.445.865,57
Gastos fijos en % actual	2,00
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN DN-EUR	30/09/2024
Gastos fijos	0,59
Gastos fijos en % actual	0,56
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN DR-EUR	30/09/2024
Gastos fijos	163.333,17
Gastos fijos en % actual	2,00
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Gastos de gestión, otros gastos y costes

PARTICIPACIÓN GC-EUR	30/09/2024
Gastos fijos	238.762,38
Gastos fijos en % actual	1,00
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN uCPw-CHF (H)	30/09/2024
Gastos fijos	22.709,87
Gastos fijos en % actual	0,45
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN uCPw-EUR	30/09/2024
Gastos fijos	18.986,15
Gastos fijos en % actual	0,45
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN uCRw-CHF (H)	30/09/2024
Gastos fijos	18.621,46
Gastos fijos en % actual	1,35
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN uCRw-EUR	30/09/2024
Gastos fijos	27.339,36
Gastos fijos en % actual	1,35
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN uDPw-CHF (H)	30/09/2024
Gastos fijos	1.315,67
Gastos fijos en % actual	0,45
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Gastos de gestión, otros gastos y costes

PARTICIPACIÓN uDPw-EUR	30/09/2024
Gastos fijos	2.680,78
Gastos fijos en % actual	0,45
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN uDRw-CHF (H)	30/09/2024
Gastos fijos	306,06
Gastos fijos en % actual	1,35
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN uDRw-EUR	30/09/2024
Gastos fijos	5.733,11
Gastos fijos en % actual	1,35
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Compromisos recibidos u otorgados

Otros compromisos (por naturaleza del producto)	30/09/2024
Garantías recibidas	0,00
De las cuales instrumentos financieros recibidos en garantía y no incluidos en el balance	0,00
Garantías dadas	0,00
De las cuales instrumentos financieros dados en garantía e incluidos en su partida de origen	0,00
Compromisos de financiación recibidos que no se han usado aún	0,00
Compromisos de financiación dados que no se han usado aún	0,00
Otros compromisos (fuera del balance)	0,00
Total	0,00

Adquisiciones temporales

Otros compromisos (por naturaleza del producto)	30/09/2024
Títulos adquiridos con pacto de retroventa	0,00
Títulos recibidos físicamente con pacto de retroventa	5.022.992,77
Títulos tomados en préstamo	0,00
Títulos recibidos como garantía	0,00

Instrumentos de entidades vinculadas

	Código ISIN	Denominación	30/09/2024
Total			0,00

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos	30/09/2024
Ingresos netos	1.122.722,76
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio (*)	0,00
Ingresos del ejercicio por asignar (**)	1.122.722,76
Remanente	10,14
Importes distribuibles en forma de ingresos netos	1.122.410,45

PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	783.992,69	
Total	783.992,69	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	43.083,69	
Total	43.083,69	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	-47.267,15	
Total	-47.267,15	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

PARTICIPACIÓN DN-EUR		
Asignación:		
Distribución	1,47	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	0,00	
Total	1,47	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	1,000	
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	1,47	
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

PARTICIPACIÓN DR-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	-2.330,95	
Total	-2.330,95	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos		

PARTICIPACIÓN GC-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	205.792,54	
Total	205.792,54	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

PARTICIPACIÓN uCPw-CHF (H)		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	57.494,24	
Total	57.494,24	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

PARTICIPACIÓN uCPw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	54.624,57	
Total	54.624,57	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

PARTICIPACIÓN uCRw-CHF (H)		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	2.354,88	
Total	2.354,88	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

PARTICIPACIÓN uCRw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	12.484,43	
Total	12.484,43	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

PARTICIPACIÓN uDPw-CHF (H)		
Asignación:		
Distribución	4.111,61	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,01	
Capitalización	0,00	
Total	4.111,62	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	2.168	
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	1.896,50	
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

PARTICIPACIÓN uDPw-EUR		
Asignación:		
Distribución	5.774,99	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,03	
Capitalización	0,00	
Total	5.775,02	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	2.916	
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	1.980,45	
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

PARTICIPACIÓN uDRw-CHF (H)		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	-38,83	
Total	-38,83	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos		

PARTICIPACIÓN uDRw-EUR		
Asignación:		
Distribución	2.654,66	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,02	
Capitalización	0,00	
Total	2.654,68	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	3.301	
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	804,20	
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas	30/09/2024	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas del ejercicio	5.704.825,66	
Anticipos sobre plusvalías y minusvalías materializadas pagados durante el ejercicio (*)	0,00	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas por asignar	5.704.825,66	
Plusvalías y minusvalías netas materializadas anteriores no distribuidas	413.305,53	
Importes distribuibles en concepto de distribución de las plusvalías o minusvalías materializadas	6.118.131,19	

PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	1.406.870,08	
Total	1.406.870,08	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	91.290,57	
Total	91.290,57	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	3.573.405,70	
Total	3.573.405,70	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

PARTICIPACIÓN DN-EUR		
Asignación:		
Distribución	2,10	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	0,00	
Total	2,10	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	1,000	
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	2,10	

PARTICIPACIÓN DR-EUR		
Asignación:		
Distribución	204.444,26	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	326.537,21	
Capitalización	0,00	
Total	530.981,47	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	8.677,620	
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	23,56	

PARTICIPACIÓN GC-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	369.292,70	
Total	369.292,70	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

PARTICIPACIÓN uCPw-CHF (H)		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	29.165,54	
Total	29.165,54	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

PARTICIPACIÓN uCPw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	62.836,63	
Total	62.836,63	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

PARTICIPACIÓN uCRw-CHF (H)		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	2.256,37	
Total	2.256,37	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

PARTICIPACIÓN uCRw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	34.867,32	
Total	34.867,32	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

PARTICIPACIÓN uDPw-CHF (H)		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	2.920,42	
Capitalización	0,00	
Total	2.920,42	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

PARTICIPACIÓN uDPw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	6.551,62	
Capitalización	0,00	
Total	6.551,62	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

PARTICIPACIÓN uDRw-CHF (H)		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	305,45	
Capitalización	0,00	
Total	305,45	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

PARTICIPACIÓN uDRw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	7.385,22	
Capitalización	0,00	
Total	7.385,22	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Acciones y valores equivalentes			318.196.032,31	97,79
Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente			318.196.032,31	97,79
Acero			5.829.369,84	1,79
Aperam SA	EUR	207.156	5.829.369,84	1,79
Electrodomésticos			9.236.685,00	2,84
SEB SA	EUR	90.114	9.236.685,00	2,84
Entidades bancarias			12.217.483,44	3,75
Banco Santander Reg SA	EUR	2.655.686	12.217.483,44	3,75
Producción de cerveza			15.164.380,42	4,66
Carlsberg AS B	DKK	72.694	7.777.850,06	2,39
Heineken NV	EUR	92.749	7.386.530,36	2,27
Equipos y componentes eléctricos			3.587.152,80	1,10
Nexans SA	EUR	27.258	3.587.152,80	1,10
Consultoría y servicios de tecnología de la información			27.004.413,58	8,30
Alten	EUR	51.660	5.171.166,00	1,59
Dassault Systemes SA	EUR	299.186	10.659.997,18	3,28
Sopra Steria Group SA	EUR	59.306	11.173.250,40	3,43
Fabricantes de automóviles			11.909.208,76	3,66
Ferrari NV	EUR	18.375	7.711.987,50	2,37
Stellantis NV	EUR	338.431	4.197.221,26	1,29
Construcción e ingeniería			3.894.250,50	1,20
Spie SAS	EUR	113.535	3.894.250,50	1,20
Destiladoras y comerciantes de vino			1.959.826,80	0,60
Pernod-Ricard SA	EUR	14.453	1.959.826,80	0,60
Maquinaria de construcción - maquinaria de agricultura y			4.301.728,20	1,32
Jungheinrich AG Pref	EUR	158.970	4.301.728,20	1,32
Equipo de telecomunicaciones			4.881.574,89	1,50
Telefon AB LM Ericsson B	SEK	719.390	4.881.574,89	1,50
Equipos para la fabricación de semiconductores			19.207.976,75	5,90
ASM Intl NV Reg	EUR	19.651	11.582.299,40	3,56
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	67.157	7.625.677,35	2,34
Suministros médicos			15.345.638,86	4,72
Amplifon SpA Post Frazionamento	EUR	206.861	5.339.082,41	1,64
BioMerieux SA	EUR	46.397	4.992.317,20	1,54
Sartorius Stedim Biotech	EUR	26.707	5.014.239,25	1,54
Artículos de confección, accesorios y bienes de lujo			38.903.757,89	11,96
Co Financière Richemont SA	CHF	19.377	2.754.386,19	0,85
EssilorLuxottica SA	EUR	55.087	11.711.496,20	3,60
Hermes Intl SA	EUR	5.157	11.376.342,00	3,50
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	18.971	13.061.533,50	4,01

ODDO BHF GENERATION

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Higiene y belleza			18.973.915,05	5,83
Beiersdorf AG	EUR	74.234	10.032.725,10	3,08
L'Oréal SA	EUR	22.239	8.941.189,95	2,75
Software de sistemas			21.492.888,20	6,61
SAP SE	EUR	102.880	21.028.672,00	6,46
UBISOFT Entertainment SA	EUR	45.962	464.216,20	0,15
Maquinaria industrial			20.926.235,63	6,43
Aalberts NV	EUR	194.222	7.077.449,68	2,17
Andritz AG	EUR	121.043	7.704.386,95	2,37
Krones AG	EUR	47.631	6.144.399,00	1,89
Equipo y componentes de automóviles			5.326.884,90	1,64
D'leteren Gr SA	EUR	28.051	5.326.884,90	1,64
Neumáticos y caucho			9.325.884,64	2,87
Michelin SA	EUR	255.784	9.325.884,64	2,87
Productos recreativos y juguetes			3.688.761,00	1,13
Trigano SA	EUR	31.965	3.688.761,00	1,13
Productos farmacéuticos			45.203.963,74	13,89
Merck KGaA	EUR	91.563	14.466.954,00	4,44
Novo Nordisk AS B	DKK	85.649	9.039.876,61	2,78
Puig Brands SA	EUR	239.533	4.936.775,13	1,52
UCB	EUR	103.459	16.760.358,00	5,15
Publicidad			14.980.831,20	4,60
IPSOS SA	EUR	111.364	6.286.497,80	1,93
Publicis Groupe SA	EUR	88.537	8.694.333,40	2,67
Semiconductores			4.833.220,22	1,49
Technoprobe SpA	EUR	765.962	4.833.220,22	1,49
Títulos recibidos con pacto de retroventa			4.999.998,01	1,54
Otras obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado regulado o equivalente			4.999.998,01	1,54
Entidades bancarias			4.999.998,01	1,54
BPCE S.A. 4% 23/30.06.28	EUR	1.771.078	1.806.145,34	0,56
Crédit Agricole SA 2.3% Sub 16/24.10.26	EUR	3.238.873	3.193.852,67	0,98
Total			323.196.030,32	99,33

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de las operaciones a plazo de divisas

Denominación del instrumento	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)			
	Activo	Pasivo	Divisas por recibir (+)		Divisas por entregar (-)	
			Divisa	Importe (*)	Divisa	Importe (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: acciones

Instrumentos financieros a plazo: acciones				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés

Instrumentos financieros a plazo: tipos de interés				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF GENERATION

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio

Instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo: riesgo de crédito

Instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de crédito				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones

Instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF GENERATION

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de las operaciones a plazo de divisas (utilizadas como cobertura de una categoría de participaciones)

Denominación del instrumento	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)				Clase de participación cubierta
	Activo	Pasivo	Divisas por recibir (+)		Divisas por entregar (-)		
			Divisa	Importe (*)	Divisa	Importe (*)	
H A/V CHF EUR 111024	0,92	0,00	CHF	361,46	EUR	-360,54	FR0013420833
H A/V CHF EUR 111024	0,00	2,33	CHF	13.288,88	EUR	-13.291,21	FR0013420833
H A/V CHF EUR 111024	0,00	46,39	CHF	264.714,51	EUR	-264.760,90	FR0013420874
H A/V CHF EUR 111024	0,00	219,84	CHF	1.254.470,36	EUR	-1.254.690,20	FR0013420817
H A/V CHF EUR 111024	0,00	658,58	CHF	3.758.095,54	EUR	-3.758.754,12	FR0013420858
H A/V CHF EUR 111024	20,19	0,00	CHF	7.973,33	EUR	-7.953,14	FR0013420874
H A/V CHF EUR 111024	99,62	0,00	CHF	39.335,09	EUR	-39.235,47	FR0013420817
H A/V CHF EUR 111024	296,16	0,00	CHF	116.942,15	EUR	-116.645,99	FR0013420858
H V/A CHF EUR 111024	0,00	4.412,30	EUR	885.659,94	CHF	-890.072,24	FR0013420817
H V/A CHF EUR 111024	78,64	0,00	EUR	36.486,98	CHF	-36.408,34	FR0013420858
Total	495,53	5.339,44		6.377.328,24		-6.382.172,15	

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de una categoría de participaciones

Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)	Clase de participación cubierta
		Activo	Pasivo	+/-	
Futuros					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Opciones					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Permutas					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Otros instrumentos					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Total		0,00	0,00	0,00	

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Resumen de la cartera

	Valor actual indicado en el balance
Total de la cartera de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)	323.196.030,32
Cartera de IFP (excluidos IFP utilizados como cobertura de participaciones emitidas):	
Total de operaciones a plazo de divisas	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: acciones	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de cambio	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones	0,00
Cartera de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de participaciones emitidas	-4.843,91
Otros activos (+)	4.225.153,10
Otros pasivos (-)	-2.028.063,53
Total = patrimonio neto	325.388.275,98

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 2024	16.536.314	10.618.457	219

(*) Remuneración variable atribuida durante el año 2024 abonada en 2025 y años sucesivos

(**) Por «beneficiarios» se entienden los empleados de OBAM que recibieron una remuneración en 2024 (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 fondo	Número de beneficiarios
Cuantía total de la remuneración pagada durante el ejercicio 2024 (remuneración fija y variable*)	3.557.026	6	14.349.128	49

(*) Remuneración variable correspondiente al año 2024 abonada en 2025 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 200.000 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 200.000 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 200.000 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 200.000 EUR recibirán una parte de esa remuneración variable de forma diferida, con arreglo a las modalidades definidas a continuación.

En el caso de las remuneraciones variables más importantes, se ha establecido un segundo umbral en 1.000.000 €. En el caso de las remuneraciones variables asignadas durante un año que superen ese umbral, la parte que supere dicho umbral se pagará con arreglo a las modalidades siguientes: el 40% en efectivo de manera inmediata, y el 60% en efectivo en el marco de un pago diferido conforme a las condiciones estipuladas anteriormente. Cabe señalar que, por lo que respecta a la parte inferior a 1.000.000 €, estas remuneraciones darán lugar a la aplicación de las reglas de pago para aquellas remuneraciones que superen el umbral de 200.000 € indicadas anteriormente. 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 aplicable al conjunto de las personas correspondientes de la Sociedad gestora, 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 SAS.

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 2024 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).

En la política de remuneración, se ha modificado el umbral de activación de la parte diferida.

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 Génération

Identificador de entidad jurídica:
969500TGTFVBR5OJM355

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.

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒ ☐ Sí

☒ ☐ ☒ No

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: N/A

- ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: N/A

☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 77,30% de inversiones sostenibles

- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

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



¿EN QUÉ GRADO SE 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 del pilar común de exclusión, tal y como se detalla en 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.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

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

	30/09/2025	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	3,9	95,7
Calificación ambiental media	3,6	95,7
Calificación social media	3,6	95,7
Calificación de gobierno corporativo media	3,6	95,7
Intensidad de carbono ponderada (t. CO ₂ e/mill. EUR de volumen de negocios)	25,1	100,0
Inversiones sostenibles (%)	77,3	89,1
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	5,1	23,4
Exposición fósil (%)**	0,0	93,7
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)***	32,5	93,7

* 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?*

	30/09/2024	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	4,0	100,0
Calificación ambiental media	3,8	100,0
Calificación social media	3,5	100,0
Calificación de gobierno corporativo media	3,7	100,0
Intensidad de carbono ponderada (t. CO ₂ e/mill. EUR de volumen de negocios)	24,3	100,0
Inversiones sostenibles (%)	50,4	99,3
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	N/A	N/A
Exposición fósil (%)**	0,0	0,0
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)***	34,6	35,4

* 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.

● *¿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 el objetivo medioambiental siguiente:

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.

El Fondo mantenía un 77,3% de inversiones sostenibles que entran en la clasificación de «Otras inversiones medioambientales». Además, el Fondo mantenía un 5,1% de su patrimonio neto en inversiones ajustadas a la Taxonomía de la UE en el último tramo del ejercicio.

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

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.

● ***¿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. Pueden ser el resultado de datos publicados y, en menor medida, de estimaciones.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Aunque el Fondo no tiene como objetivo una inversión sostenible, mantuvo un 77,3% de inversiones sostenibles, mientras que la proporción mínima indicada en el anexo precontractual ascendía al 10,0%.

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.

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.

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 cumplen los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿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: 01/10/2024 - 30/09/2025

Inversiones más importantes	Sector*	% de activos**	País
Sap Se	Tecnologías de la información	6,6%	Alemania
Banco Santander S.A.	Finanzas	5,5%	España
Ucb Sa	Medicina y salud	4,4%	Bélgica
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	Consumo discrecional	3,9%	Francia
Hermes International	Consumo discrecional	3,8%	Francia
Dassault Systemes Se	Tecnologías de la información	3,3%	Francia
Asm International Nv	Tecnologías de la información	3,1%	Países Bajos
Essilorluxottica	Medicina y salud	3,0%	Francia
Publicis Groupe	Servicios de comunicación	2,9%	Francia
Sopra Steria Group	Tecnologías de la información	2,7%	Francia
L'Oreal	Bienes de consumo básico	2,7%	Francia
Merck Kgaa	Medicina y salud	2,6%	Alemania
Lyxor Euro Stoxx Banks Dr	Componente monetario	2,5%	Luxemburgo
Carlsberg As-B	Bienes de consumo básico	2,5%	Dinamarca

* A 30/09/2025, la exposición total del Fondo al sector de combustibles fósiles ascendía al 0,0% para una cobertura del 93,7%.

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



¿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?

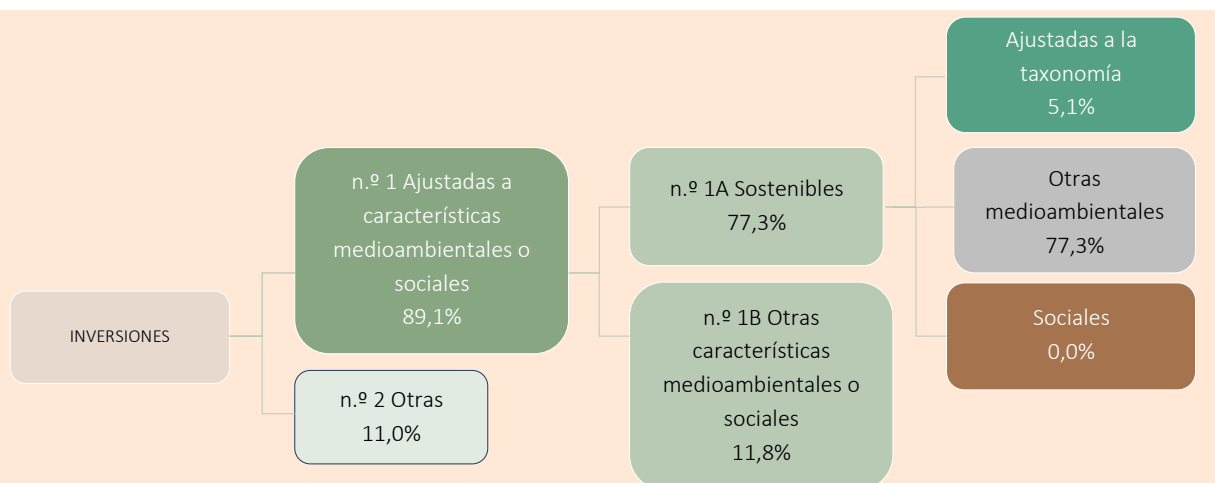
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

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 (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

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



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 se consideran inversiones sostenibles.

La categoría «Otras» incluye un 0,6% de efectivo, un 0,0% de productos derivados y un 10,4% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

Ajustadas a la Taxonomía: datos publicados.

Comparaciones históricas de la asignación de activos (Artículo 8)	Ejercicio 2023	Ejercicio 2024	Ejercicio 2025
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	97,9%	99,3%	89,1%
n.º 2 Otras	2,1%	0,7%	11,0%
n.º 1A Sostenibles	44,0%	50,4%	77,3%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	53,9%	48,9%	11,8%
Ajustadas a la taxonomía	N/A	N/A	5,1%
Otras medioambientales	44,0%	50,4%	77,3%
Sociales	0,0%	0,0%	0,0%

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

Sector*	% de activos a 30/09/2025
Tecnologías de la información	19,5%
Industrial	19,5%
Consumo discrecional	16,8%
Medicina y salud	15,4%
Bienes de consumo básico	8,0%
Finanzas	7,6%
Componente monetario	6,3%
Servicios de comunicación	3,3%
Materiales	2,5%
Energía	0,5%
Efectivo	0,6%

* A 30/09/2025, la exposición total del Fondo al sector de combustibles fósiles ascendía al 0,0% para una cobertura del 93,7%.



¿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 5,1% al final del ejercicio si se incluyen los bonos soberanos, supranacionales y de los bancos centrales, y un 5,1% 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.

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

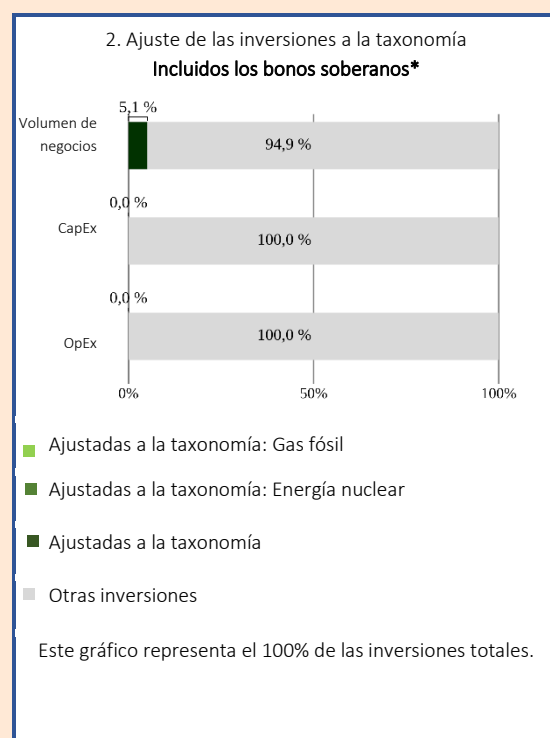
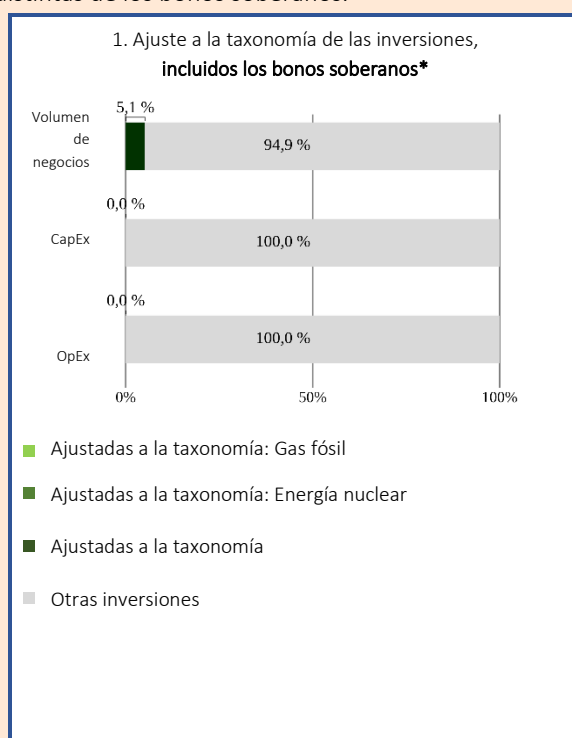
☐ Sí

☐ 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.



* 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?**

El fondo no tenía una proporción mínima de inversiones ajustadas a la Taxonomía.

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: 77,3%



¿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 del pilar común de exclusión, tal y como se detalla en 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 índice de referencia MSCI EMU Net Return EUR.

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.

	30/09/2025			
	Fondo	Cobertura	Índice	Cobertura
Calificación ESG interna	3,9	95,7	3,8	98,2
Calificación ambiental media	3,6	95,7	3,8	98,2
Calificación social media	3,6	95,7	3,4	98,2
Calificación de gobierno corporativo media	3,6	95,7	3,7	98,2
Intensidad de carbono ponderada (t. CO ₂ e/mill. EUR de volumen de negocios)	25,1	100,0	107,0	100,0
Inversiones sostenibles (%)	77,3	89,1	41,3	98,2
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	5,1	23,4	6,9	35,6
Exposición fósil (%)	0,0	93,7	9,5	100,0
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)	32,5	93,7	37,9	100,0