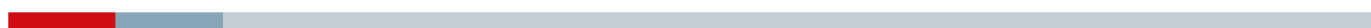


SICAV ODDO BHF



Sociedad de inversión de capital variable

Informe anual auditado al 31/10/24

R.C.S. Luxemburgo B 67 580

SICAV ODDO BHF

Índice

Organización y administración	3
Informe del Consejo de Administración	5
Informe del Réviseur d'Entreprises Agréé	9
Estado consolidado del activo neto al 31/10/24	12
Estado consolidado de operaciones y variaciones de los activos netos del ejercicio cerrado al 31/10/24	13
Subfondos:	15
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond	15
ODDO BHF Euro High Yield Bond	26
ODDO BHF Euro Credit Short Duration	36
ODDO BHF Algo Trend Eurozone (fusionado el 14/02/24)	47
ODDO BHF Convertibles Global	51
ODDO BHF Objectifs Revenus	59
ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities	65
ODDO BHF Algo Trend US	76
ODDO BHF Global Credit Short Duration	84
ODDO BHF Artificial Intelligence	94
ODDO BHF Green Planet	101
ODDO BHF Polaris Moderate F (liquidado el 02/09/24)	108
ODDO BHF Polaris Balanced F (liquidado el 02/09/24)	112
ODDO BHF Polaris Flexible F (liquidado el 02/09/24)	116
Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados	120
Otras notas a los estados financieros	126
Información suplementaria (sin auditar)	139

No se aceptará ninguna suscripción con base a los informes financieros. Las suscripciones tan sólo son válidas cuando se reciban sobre la base del folleto de emisión, acompañado del último informe anual y, tras su publicación, del último informe semestral.

SICAV ODDO BHF

Organización y administración

Domicilio social	5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo
Consejo de administración de la Sociedad	Thomas Seale Presidente del Consejo de la SICAV Consejero independiente 39, Rue de la Paix L-7244 Bereldange, Gran Ducado de Luxemburgo
	Laurent Denize Deputy Managing Director ODDO BHF Asset Management SAS París, Francia
	Francis Huba Head of Middle office ODDO BHF Asset Management SAS París, Francia
	Oddo BHF SCA, representada por Pierre-Emmanuel Charrette Chief Compliance Officer ODDO BHF SCA París, Francia
	Werner Taiber Presidente del Consejo de supervisión ODDO BHF Asset Management GmbH Dusseldorf, Alemania
	Aude Vanderpol Global Head of Client Reporting and Performance ODDO BHF Asset Management SAS París, Francia
Sociedad gestora	ODDO BHF Asset Management SAS 12, Boulevard de la Madeleine F-75440 Paris, Francia
Cúpula directiva de la Sociedad gestora	Nicolas Chaput Chief Executive Officer (Presidente) ODDO BHF Asset Management SAS París, Francia
	Laurent Denize Deputy Managing Director ODDO BHF Asset Management SAS París, Francia
Gestores de inversiones	
Para los siguientes subfondos:	
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond ODDO BHF Euro High Yield Bond ODDO BHF Euro Credit Short Duration ODDO BHF Algo Trend Eurozone (hasta la fecha de la fusión) ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities ODDO BHF Algo Trend US ODDO BHF Global Credit Short Duration	ODDO BHF Asset Management GmbH Herzogstraße, 15 D-40217 Düsseldorf, Alemania
Para el Subfondo ODDO BHF Convertibles Global	Wellington Management International Limited Cardinal Place, 80 Victoria Street UK-London, SW1E 5JL, Reino Unido

SICAV ODDO BHF

Organización y administración

Depositario, Agente de pagos y Agente de administración central	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo
Distribuidor	ODDO BHF SCA 12, boulevard de la Madeleine F-75009 Paris, Francia
Auditores	DELOITTE AUDIT, <i>Société à responsabilité limitée</i> 20, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo
Asesor jurídico	PWC LEGAL SARL Firma legal independiente que forma parte de la red de PWC, sita en 2, rue Gerhard Mercator L-2182 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo
Agente de información en Alemania	ODDO BHF Asset Management GmbH Herzogstraße, 15 D-40217 Düsseldorf, Alemania
Representante y Agente de pagos en Suiza	BNP Paribas Securities Services Paris, succursale de Zurich Selnaustraße 16 CH-8002 Zurich, Suiza
Agente de pagos e información en Austria	Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Vienna, Austria

SICAV ODDO BHF

Informe del Consejo de administración

Nos complace presentar el Informe anual de la SICAV ODDO BHF. Confirmamos que dicho Informe constituye una revisión razonable y equilibrada que les ofrecemos a ustedes, los accionistas, a efectos de evaluar la posición y la rentabilidad del fondo.

La responsabilidad de la SICAV —incluidos todos sus subfondos— recae en el Consejo de administración. El Consejo tiene como objetivo proteger los intereses de los inversores por medio, entre otras cosas, de la aplicación de la estrategia que se ha definido para cada subfondo y la supervisión de la actividad de la Sociedad gestora, los proveedores de servicios y el proceso de auditoría.

Estructura de la Sociedad

La Sociedad ha sido constituida como sociedad anónima con arreglo a las leyes de Luxemburgo y puede considerarse sociedad de inversión de capital variable (SICAV) con la consideración de organismo de inversión colectiva supeditada a lo dispuesto en la Parte I de la Ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010, y sujeta a la supervisión de la Commission de Surveillance du Secteur Financier of Luxembourg (la «CSSF»).

Reuniones del Consejo

A lo largo del ejercicio fiscal de la SICAV correspondiente al 2024, el Consejo se reunió en tres ocasiones. En cada reunión, la Sociedad gestora informa al Consejo sobre diversos asuntos, entre los que cabe incluir la situación de los subfondos, la rentabilidad, la gestión de riesgos, el cumplimiento normativo en materia de inversión, la lucha contra el blanqueo de capitales, los cambios normativos y las actividades comerciales y de ventas. Otros proveedores de servicios de la SICAV informan al Consejo acerca de sus actividades. El Consejo trata de garantizar que tanto la Sociedad gestora como los proveedores de servicios actúan en interés de los accionistas de la SICAV. El Consejo adopta sus resoluciones por escrito cuando procede.

Luxemburgo, 26 de febrero de 2025

El Consejo de administración de SICAV ODDO BHF

Thomas Seale (Presidente)
Laurent Denize Francis Huba
Oddo BHF SCA, representada por Pierre-Emmanuel Charrette
Werner Taiber
Aude Vanderpol

Folleto

En 2024, se llevaron a cabo modificaciones en el folleto de la SICAV a lo largo del ejercicio fiscal. Estas modificaciones se describen de manera más pormenorizada en el apartado «Información a los accionistas» y no alteraron los perfiles de riesgo de ninguno de los subfondos.

Conflictos de intereses

En cada reunión del Consejo, los Consejeros confirman que no tienen conflictos de intereses respecto de los puntos del orden del día. Si un Consejero tiene conflictos de intereses en relación con un punto del orden del día, declarará tales conflictos, y se abstendrá del debate y de la votación sobre cualquier decisión relativa a ese punto del orden del día.

Mejores prácticas

El Consejo de administración se toma en serio las cuestiones relativas al gobierno corporativo y aspira a llevar a cabo las mejores prácticas de mercado.

SICAV ODDO BHF

INFORMACIÓN A LOS ACCIONISTAS

Cambios en el folleto durante el ejercicio	
Liquidación	<ul style="list-style-type: none"> • CN EUR [H] – LU2189929784 y CN USD – LU2189930444 del Subfondo ODDO BHF Green Planet
Fusión	<p>Fusión del subfondo ODDO BHF Algo Trend Eurozone, un subfondo de la SICAV luxemburguesa, con el subfondo ODDO BHF Métropole Euro, un subfondo de la SICAV francesa.</p> <p>Fusión de las siguientes Clases de acciones absorbidas con las siguientes clases de acciones de los Subfondos, según se indica a continuación:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fusión de ODDO BHF Euro Credit Short Duration CR-CHF[H] - LU1486845701 con ODDO BHF Euro Credit Short Duration CR-EUR - LU1486845537; • Fusión de ODDO BHF Euro High Yield Bond CR-CHF[H] - LU1486847319 con ODDO BHF Euro High Yield Bond CR-EUR - LU0115290974; • ODDO BHF Green Planet Fusión de CI-EUR[H] - LU2189929438 con ODDO BHF Green Planet Clw-EUR [H] - LU2189929602; • Fusión de ODDO BHF Green Planet CI-USD - LU2189929941 con ODDO BHF Green Planet Clw-USD - LU2189930527; • ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities Fusión de CI-USD[H] - LU2270288405 con ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities CI-EUR - LU1752459799; • ODDO BHF Artificial Intelligence Fusión de CP-EUR [H] - LU2209755847 con ODDO BHF Artificial Intelligence Clw-EUR [H] - LU1833932947.
Modificaciones	<ul style="list-style-type: none"> • Liquidación de Subfondos Polaris; • Modificación relativa al uso de swaps de rentabilidad total y contratos por diferencia (CFD); • Modificación de los objetivos y políticas de inversión de ODDO BHF Euro High Yield Bond, ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities, ODDO BHF Global Credit Short Duration y ODDO BHF Green Planet para precisar la calificación de los títulos «distressed» en los que el Subfondo pertinente puede o no invertir; • Modificación de los objetivos y políticas de inversión de ODDO BHF Convertibles Global y ODDO BHF Global Credit Short Duration relativa al uso de instrumentos financieros derivados con el fin de cubrir el riesgo de divisas, así como para cubrir la exposición al riesgo de tipos de interés o al riesgo de crédito o para obtener exposición a tales riesgos; • Modificación de los objetivos y políticas de inversión de ODDO BHF Artificial Intelligence en relación con su objetivo de inversión sostenible; • Eliminación de la Comisión de reembolso de determinadas Clases de Acciones de ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond, ODDO BHF Euro High Yield Bond, ODDO BHF Euro Credit Short Duration, ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities, ODDO BHF Algo Trend US, ODDO BHF Global Credit Short Duration y ODDO BHF Artificial Intelligence; • Modificación del objetivo y la política de inversión de ODDO BHF Global Credit Short Duration; • Modificación del índice de referencia usado por ODDO BHF Green Planet a fines de gestión y de cálculo de la comisión de rentabilidad; • Aclaración relativa a las disposiciones sobre la calificación ESG de ODDO BHF Green Planet; • Incorporación en el Folleto de modificaciones relacionadas con la política de inversión de los fondos principales respectivos de ODDO BHF Polaris Balanced F, ODDO BHF Polaris Moderate F y ODDO BHF Polaris Flexible F;

SICAV ODDO BHF

	<ul style="list-style-type: none"> • Modificación del apartado «Emisión y venta de Acciones» del Folleto; • Modificación del apartado «Reembolso de Acciones» y del apartado «Comisiones y gastos» del Folleto; • Modificaciones en el Folleto con el fin de cumplir con las normas técnicas de regulación (NTR) del SFDR modificadas que afectan a ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond, ODDO BHF Euro High Yield Bond, ODDO BHF Euro Credit Short Duration, ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities, ODDO BHF Polaris Moderate F, ODDO BHF Polaris Balanced F, ODDO BHF Polaris Flexible F, ODDO BHF Artificial Intelligence y ODDO BHF Green Planet; <p>Modificación específica del Anexo VIII del Folleto relativo a la estrategia ESG de ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond (el «Anexo VIII»);</p> <ul style="list-style-type: none"> • Modificación específica del Anexo IX del Folleto relativo a la estrategia ESG de ODDO BHF Euro High Yield Bond (el «Anexo IX»); • Modificación específica del Anexo X del Folleto relativo a la estrategia ESG de ODDO BHF Euro Credit Short Duration (el «Anexo X»); • Modificación específica del Anexo XI del Folleto relativo a la estrategia ESG de ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities (el «Anexo XI»); • Modificación específica del Anexo XIII del Folleto relativo a la estrategia ESG de ODDO BHF Artificial Intelligence (el «Anexo XIII»); • Modificación específica del Anexo XIV del Folleto relativo a la estrategia ESG de ODDO BHF Green Planet (el «Anexo XIV»); • Modificación específica del Anexo XV del Folleto relativo a la estrategia ESG de ODDO BHF Polaris Moderate F (el «Anexo XV»); • Modificación específica del Anexo XVI del Folleto relativo a la estrategia ESG de ODDO BHF Polaris Balanced F (el «Anexo XVI»); • Modificación específica del Anexo XVII del Folleto relativo a la estrategia ESG de ODDO BHF Polaris Flexible F (el «Anexo XVII»);
<p>Información adicional</p>	<p>Teniendo en cuenta que las siguientes clases de acciones no suscritas no se enumeran en el Folleto, el Consejo de administración decidió suprimirlas. Dado que no hay inversores en esas clases de activos, tal eliminación no tendrá efecto en ningún inversor.</p> <ul style="list-style-type: none"> • X-EUR del Subfondo ODDO BHF Euro High Yield Bond - LU2469853084; • DN-EUR del Subfondo ODDO BHF Euro High Yield Bond - LU1752464443; • Clw-CHF[H] del Subfondo ODDO BHF Green Planet - LU2343015603; • CNw-USD del Subfondo ODDO BHF Green Planet - LU2189930956; • DIw-EUR del Subfondo ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities- LU1785343788; • CN-USD[H] del Subfondo ODDO BHF Convertibles Global - LU1752466067; • DN-EUR del Subfondo ODDO BHF Euro Credit Short Duration - LU1752465176; • DNw-EUR del Subfondo ODDO BHF Global Credit Short Duration - LU1833931030; • CR-CHF [H] del Subfondo ODDO BHF Convertibles Global - LU1493433343; • CI-CHF [H] del Subfondo ODDO BHF Convertibles Global - LU1493432964.

INFORMACIÓN DE EVALUACIÓN DEL MERCADO

Tras un movimiento alcista firme para la mayoría de las clases de activos en el 1T, el 2T de 2024 se reveló más dispar. En el segundo semestre, el panorama en general siguió resultando propicio en líneas generales. Sin embargo, bajo la superficie, los mercados financieros se mostraron vulnerables a múltiples amenazas, como el estancamiento de la dinámica en la actividad, unos factores técnicos desproporcionados, el tambaleo del liderazgo de la tecnología y la incertidumbre electoral.

El verano de 2024 registró turbulencias similares para los mercados de capital. Los activos de riesgo cosecharon ganancias generalizadas desde principios de año, si bien se agravaron las tensiones, lo que desembocó en un drástico descenso de los mercados a principios de agosto. Estas turbulencias se vieron desencadenadas por una conjugación de aumento del temor a que se produjera una recesión en Estados Unidos y la subida de los tipos de interés que Japón acometió por sorpresa, lo que sembró el nerviosismo entre los operadores de «carry trade». Hubo un repunte de la volatilidad en la renta variable, y el índice VIX se disparó por encima de la cifra de 65. Sin embargo, los bancos centrales de EE. UU. y Japón actuaron con rapidez para contener la espiral de ventas mediante una comunicación efectiva, y los principales índices del mercado no tardaron en volver a marcar máximos históricos ante la perspectiva de recortes de tipos.

A pesar de esta recuperación, a mediados de septiembre, los desequilibrios subyacentes que contribuían a la fragilidad del mercado seguían sin resolverse. Aparte de los valores tecnológicos, las valoraciones parecen razonables, aunque esto solo resulta cierto en el caso de que satisfagan las perspectivas de obtener unos elevados beneficios. En el caso de que se intensifiquen los indicios de ralentización económica, la volatilidad podría resurgir con rapidez, como sucedió a principios de septiembre. Es probable que la agitación de los mercados persista en otoño.

La economía mundial manifiesta signos de desaceleración, si bien resulta improbable que asistamos a una recesión en toda regla. Las economías principales se están recalibrando tras las agresivas políticas restrictivas, y aunque la demanda de consumo se ha debilitado ligeramente, sigue existiendo suficiente impulso para evitar una contracción.

Por esa razón, nos decantamos más por un escenario de «aterrizaje suave», pese a que este no es el caso más común después de un periodo de incremento de tipos. Asimismo, cabe reseñar que el equilibrio en materia de riesgos ha experimentado un giro recientemente en la zona euro, al registrar la región unas notables revisiones en las estimaciones del PIB correspondientes a 2025 (+1,3%)

La inflación, otrora la principal preocupación de los mercados mundiales, parece estar remitiendo (se espera menos del 2% tanto en EE. UU. como en la zona euro en 2025). Este paulatino apaciguamiento de las tensiones inflacionistas refleja un enfriamiento en la demanda en el periodo posterior a la pandemia, la mejora en las cadenas de suministro, y los esfuerzos de los bancos centrales por contener los precios mediante subidas de los tipos de interés. Tanto para los consumidores como para las empresas, esta disminución de la presión supone un respiro frente a la escalada de los costes.

Habida cuenta de que parece que la inflación se halla bajo control, muchos bancos centrales están adoptando una postura más laxa, respaldados por un enfriamiento adecuado del mercado laboral. Los inversores deben prepararse para estos cambios en la política, dado que podrían incidir de manera significativa en los mercados de deuda, los costes de financiación y las estrategias de asignación del capital. Los tipos más bajos son favorables, en términos históricos, para los mercados de renta variable, ya que fomentan el endeudamiento y la inversión.

El entorno político revela una volatilidad creciente, lo que agrega otra capa de complejidad a la dinámica del mercado. Los comicios presidenciales en Estados Unidos se tradujeron en una mayor incertidumbre en los mercados, la fragmentación política en la zona euro plantea desafíos, y las tensiones geopolíticas en Oriente Próximo siguen representando un riesgo recurrente. Los inversores deben vigilar de cerca estos acontecimientos, dado que las perturbaciones en materia geopolítica pueden suponer una rápida ruptura de la estabilidad económica y desembocar en acusadas correcciones en el mercado. La interacción entre estos riesgos políticos y los fundamentales económicos cobrará vital relevancia a la hora de determinar las futuras tendencias del mercado.

Informe del Réviseur d'Entreprises Agréé

A los accionistas de
SICAV ODDO BHF
5, allée Scheffer
L-2520 Luxemburgo

INFORME DEL REVISOR D'ENTREPRISES AGREE

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de SICAV ODDO BHF (la "Sociedad") y de cada uno de sus compartimentos, incluido el estado de activos netos y el estado de valores y otros activos netos al 31 de octubre de 2024, así como el estado de operaciones y el estado de cambios en los activos netos para el año finalizado, y las notas a los estados financieros, incluido un resumen de los principales métodos contables.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos sus aspectos significativos, la imagen fiel de la situación financiera de la SICAV ODDO BHF y de cada uno de sus subfondos a 31 de octubre de 2024, así como de los resultados de sus operaciones y de la evolución de su patrimonio neto en el ejercicio cerrado a dicha fecha, de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios luxemburgueses relativos a la elaboración y presentación de los estados financieros Luxemburgo.

Bases de opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 sobre la profesión de auditoría (Ley de 23 de julio de 2016) y con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) adoptadas para Luxemburgo por la "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Nuestras responsabilidades en virtud de la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF se describen con más detalle en la sección "Responsabilidades del "réviseur d'entreprises agréé" para la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Asimismo, somos independientes de la SICAV ODDO BHF de conformidad con el Código Internacional de Ética para Contables Profesionales, incluidas las Normas Internacionales de Independencia, emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contables (Código IESBA), adoptado para Luxemburgo por la CSSF junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas en virtud de dichos requisitos éticos. Consideramos que las pruebas de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión.

Otras informaciones

El Consejo de Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información contenida en el informe anual, incluido el informe de gestión, pero no incluye los estados financieros ni nuestro informe del "réviseur d'entreprises agréé" sobre los mismos. Nuestra opinión sobre los estados financieros no se extiende a otra información y no expresamos ninguna forma de garantía sobre esta información.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ningún tipo de conclusión de fiabilidad al respecto a la luz del trabajo que hemos realizado, concluimos que existe una anomalía significativa en la otra información, estamos obligados a informar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad consiste en leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente incoherente con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o si, por el contrario, parece contener incorrecciones materiales. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que existe una incorrección material en esta otra información, estamos obligados a informar de este hecho. No tenemos nada que comunicar a este respecto.

Responsabilidades del Consejo de Administración de la Sociedad en relación con los estados financieros

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con las obligaciones legales y reglamentarias relacionadas con la preparación y presentación de los estados financieros vigentes en Luxemburgo, así como control interno, que considera necesario para permitir el establecimiento de estados financieros que no contengan anomalías significativas, ya sea como resultado de fraude o como resultado de errores.

Al elaborar los estados financieros, es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar operando, comunicar, si es necesario, preguntas relacionadas con empresa en marcha y aplicando el principio contable de empresa en marcha, a menos que el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora pretenda liquidar la Compañía o suspender su actividad o si no hay otra solución realista se ofrece a ella.

Responsabilidades del Réviseur d'Entreprises Agréé para la auditoría de estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros tomados en su conjunto no contienen ninguna anomalía significativa, ya sea como resultado de fraude o resultado de errores, y emitir un informe del auditor independiente aprobado. que contiene nuestra opinión La garantía razonable corresponde a un alto nivel de garantía, que sin embargo no garantiza que una auditoría se realice de conformidad con el Reglamento (UE) n.o 537/2014, la ley del 23 de julio de 2016 y las NIA aprobadas para Luxemburgo por la CSSF siempre permitirá detectar cualquier anomalía significativa que pueda existir. Las anomalías pueden surgir del fraude o el resultado de errores y se consideran materiales cuando es razonable esperar que, individual o colectivamente, puedan influir en las decisiones económicas que toman los usuarios de los estados financieros. basándome en estos.

En el marco de una auditoría conforme a la Ley de 23 de julio de 2016 y a las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además :

- Identificamos y evaluamos los riesgos de que los estados financieros contengan anomalías significativas, ya sean resultado de fraude o resultado de errores, diseñamos e implementamos procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos, y reunimos evidencia de auditoría suficiente y apropiado para basar nuestra opinión. El riesgo de no detección de una anomalía significativa resultante del fraude es mayor que el de una anomalía significativa resultante de un error, porque el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones voluntarias, declaraciones falsas o eludir el control interno;
- Obtenemos una comprensión de los elementos de control interno relevantes para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias y no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad;
- Evaluamos la idoneidad de los métodos contables utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, así como la información relacionada proporcionada por este último;
- Llegamos a una conclusión sobre la conveniencia del uso por parte del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del principio contable de negocio en marcha y, de acuerdo con la evidencia obtenida, en cuanto a la existencia o no de una incertidumbre significativa vinculada a eventos o situaciones que probablemente generen dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar operando. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, estamos obligados a llamar la atención de nuestros lectores de informes sobre la información proporcionada en los estados financieros con respecto a esta incertidumbre o, si esa información no es adecuada, Expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe. Sin embargo, eventos o situaciones futuras podrían hacer que la Sociedad deje de operar;
- Evaluamos la presentación general, la forma y el contenido de los estados financieros, incluida la información proporcionada en las notas, y evaluamos si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de una manera que proporcione una imagen fieles.

Nos comunicamos con los funcionarios de gobierno corporativo, en particular, el alcance y el cronograma del trabajo de auditoría y nuestros hallazgos significativos, incluidas las deficiencias significativas de control interno que pudimos haber identificado durante nuestra auditoría.

Para Deloitte Audit, Cabinet de Révision Agréé

Elisabeth Layer, Réviseur d'Entreprises Agréé
Partner

Luxembourg, 26 de febrero 2025

SICAV ODDO BHF
Consolidado

SICAV ODDO BHF

Estado consolidado del activo neto al 31/10/24

	Nota	Expresado en EUR
Activo		4.633.148.881,92
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	4.310.821.277,47
<i>Coste de adquisición</i>		<i>4.138.154.749,38</i>
Tesorería		159.133.455,45
Depósitos de garantía		1.646.281,95
Depósitos a plazo		82.950.000,00
Importes pendientes de cobro por la venta de inversiones		17.894.630,88
Importes pendientes de cobro por suscripciones		6.605.415,23
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2.6	129.240,39
Plusvalía latente neta sobre futuros financieros	2.7	86.353,80
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap	2.8	1.036.022,67
Dividendos por cobrar, netos		114.587,91
Intereses pendientes de cobro, netos		47.556.051,86
Importes pendientes de cobro por contratos de divisas		5.175.564,31
Pasivo		153.608.525,16
Descubiertos bancarios		1.868.756,18
Importes pendientes de pago por la compra de inversiones		31.924.567,70
Importes pendientes de pago por reembolsos		15.836.263,91
Acuerdos de recompra	2.9,9	80.459.447,17
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2.6	4.000.705,49
Minusvalía latente neta sobre futuros financieros	2.7	1.243.799,31
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap	2.8	2.590.056,67
Comisiones de gestión pagaderas	3	8.914.830,36
Comisiones de administración pagaderas	6	325.015,99
Comisiones de rentabilidad pagaderas	4	460.498,37
Intereses a pagar, netos		479.846,59
Importes pendientes de pago por contratos de divisas		5.170.842,26
Otros pasivos		333.895,16
Total del activo neto		4.479.540.356,76

SICAV ODDO BHF

Estado consolidado de operaciones y variaciones de los activos netos del ejercicio cerrado al 31/10/24

	Nota	Expresado en EUR
Ingresos		150.786.016,89
Dividendos netos		3.237.447,66
Intereses de obligaciones y de los instrumentos del mercado monetario, netos		141.348.845,10
Intereses de swaps		392.570,14
Intereses bancarios		4.784.458,04
Intereses bancarios de depósitos a plazo		808.896,30
Intereses de acuerdos de recompra	2.9	195.048,73
Otros ingresos		18.750,92
Gastos		35.270.890,75
Comisiones de gestión	3	24.438.111,50
Comisiones de la Sociedad Gestora		2.405,83
Comisiones de rentabilidad	4	460.802,13
Comisiones del depositario	5	15.889,00
Comisiones de administración	6	1.951.270,54
Comisiones de distribución		537,39
Honorarios de auditoría		431.409,87
Gastos legales		234.301,51
Costes de transacción	2.11	1.484.183,84
Honorarios de directores		35.775,52
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	861.224,28
Intereses bancario		194.226,03
Intereses bancarios de depósitos a plazo		9.777,09
Intereses de swaps		1.411.381,22
Intereses de acuerdos de recompra inversa	2.9	3.441.972,94
Cargos bancarios		681,33
Otros gastos	12	296.940,73
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		115.515.126,14
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	106.795.599,93
- opciones	2.5	62.290,55
- contratos de divisas a plazo	2.6	9.255.215,85
- futuros financieros	2.7	1.359.329,36
- contratos de swap	2.8	2.474.148,56
- cambios	2.3	-6.730.918,56
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		228.730.791,83
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	193.999.090,48
- contratos de divisas a plazo	2.6	-4.311.219,53
- futuros financieros	2.7	-828.162,10
- contratos de swap	2.8	-1.554.034,00
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		416.036.466,68
Dividendos pagados	10	-39.954.083,53
Suscripción de acciones de capitalización		1.859.850.794,79
Suscripción de acciones de distribución		277.500.098,12
Reembolso de acciones de capitalización		-1.217.101.424,88

SICAV ODDO BHF

Estado consolidado de operaciones y variaciones de los activos netos del ejercicio cerrado al 31/10/24

	<i>Nota</i>	<i>Expresado en EUR</i>
Reembolso de acciones de distribución		-128.805.661,41
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		1.167.526.189,77
Revalorización del activo neto total consolidado de apertura		-9.484.561,69
Activo neto total, al inicio del ejercicio		3.321.498.728,62
Activo neto total, al cierre del ejercicio		4.479.540.356,76

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Estado del activo neto al 31/10/24

	Nota	Expresado en EUR
Activo		491.389.897,35
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	469.709.537,86
<i>Coste de adquisición</i>		461.616.015,25
Tesorería		9.671.784,11
Depósitos de garantía		243.320,32
Importes pendientes de cobro por la venta de inversiones		4.936.155,17
Importes pendientes de cobro por suscripciones		78.477,53
Intereses pendientes de cobro, netos		6.750.622,36
Pasivo		12.171.695,84
Descubiertos bancarios		50.460,28
Importes pendientes de pago por la compra de inversiones		9.468.999,60
Importes pendientes de pago por reembolsos		62.840,90
Minusvalía latente neta sobre futuros financieros	2.7	204.241,63
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap	2.8	1.554.034,00
Comisiones de gestión pagaderas	3	650.514,01
Comisiones de administración pagaderas	6	35.591,23
Intereses a pagar, netos		107.500,00
Otros pasivos		37.514,19
Total del activo neto		479.218.201,51

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/23 al 31/10/24

	Nota	Expresado en EUR
Ingresos		15.002.504,85
Intereses de obligaciones, netos		14.533.914,99
Intereses de swaps		141.149,40
Intereses bancarios		326.172,01
Otros ingresos		1.268,45
Gastos		2.832.455,42
Comisiones de gestión	3	2.020.081,25
Comisiones del depositario	5	4.389,85
Comisiones de administración	6	223.213,86
Honorarios de auditoría		44.807,07
Gastos legales		27.651,23
Costes de transacción	2.11	9.362,54
Honorarios de directores		3.966,02
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	88.352,66
Intereses bancario		588,00
Intereses de swaps		370.188,04
Otros gastos	12	39.854,90
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		12.170.049,43
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	776.178,22
- futuros financieros	2.7	676.050,07
- contratos de swap	2.8	2.152.709,41
- cambios	2.3	-121.313,71
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		15.653.673,42
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	27.614.826,16
- futuros financieros	2.7	-74.741,63
- contratos de swap	2.8	-1.554.034,00
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		41.639.723,95
Dividendos pagados	10	-4.570.427,99
Suscripción de acciones de capitalización		49.948.693,36
Suscripción de acciones de distribución		64.647.648,83
Reembolso de acciones de capitalización		-115.143.040,96
Reembolso de acciones de distribución		-31.018.111,23
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		5.504.485,96
Activo neto total, al inicio del ejercicio		473.713.715,55
Activo neto total, al cierre del ejercicio		479.218.201,51

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Estadísticas

		31/10/24	31/10/23	31/10/22
Activo neto total	EUR	479.218.201,51	473.713.715,55	448.814.141,48
I Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		3.483.704,02	6.391.787,36	1.400.373,97
Valor del activo neto por acción	EUR	20,79	19,03	18,36
I Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		1.056.199,10	1.843.116,71	9.421.461,71
Valor del activo neto por acción	EUR	11,43	10,66	10,39
Dividendo por acción		0,1970	0,1149	0,1411
R Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		2.293.773,16	1.655.389,71	1.065.704,77
Valor del activo neto por acción	EUR	18,05	16,61	16,10
R Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		177.133,17	192.762,45	212.569,87
Valor del activo neto por acción	EUR	97,12	90,58	88,29
Dividendo por acción		1,2302	0,5063	0,6848
N Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		400.946,65	472.913,72	517.344,85
Valor del activo neto por acción	EUR	101,09	92,79	89,72
P Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		24.395.738,00	20.201.763,00	19.517.956,80
Valor del activo neto por acción	EUR	10,60	9,89	9,64
Dividendo por acción		0,1967	0,1221	0,1481
oN Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		58.230,00	79.250,00	194.990,00
Valor del activo neto por acción	EUR	97,45	88,87	85,36
X Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		27.868,63	35.889,38	38.600,25
Valor del activo neto por acción	EUR	1.121,85	1.024,68	985,82

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/23 al 31/10/24

	Acciones en circulación al 01/11/23	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/24
I Shares EUR - Capitalisation	6.391.787,36	357.754,95	3.265.838,29	3.483.704,02
I Shares EUR - Distribution	1.843.116,71	168.856,39	955.774,00	1.056.199,10
R Shares EUR - Capitalisation	1.655.389,71	1.720.774,25	1.082.390,81	2.293.773,16
R Shares EUR - Distribution	192.762,45	2.771,99	18.401,26	177.133,17
N Shares EUR - Capitalisation	472.913,72	120.652,48	192.619,55	400.946,65
P Shares EUR - Distribution	20.201.763,00	6.042.119,00	1.848.144,00	24.395.738,00
oN Shares EUR - Capitalisation	79.250,00	0,00	21.020,00	58.230,00
X Shares EUR - Capitalisation	35.889,38	1.193,22	9.213,97	27.868,63

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			469.709.537,86	98,02
Obligaciones			452.496.282,55	94,42
Alemania			55.497.426,11	11,58
ALLIANZ SE 4.597% 07-09-38	EUR	2.200.000	2.273.887,00	0,47
ALLIANZ SE FL.R 20-XX 30/04A	USD	2.000.000	1.768.415,24	0,37
ALLIANZ SE FL.R 21-XX 30/04A	USD	400.000	316.006,08	0,07
COMMERZBANK AKTIEN 4.625 24-21 17/01A	EUR	900.000	940.545,00	0,20
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.0% 05-12-30	EUR	2.300.000	2.304.393,00	0,48
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.25% PERP	EUR	200.000	187.587,00	0,04
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 5.125% 18-01-30	EUR	2.200.000	2.340.019,00	0,49
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 5.25% 25-03-29	EUR	700.000	741.685,00	0,15
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.125% PERP	EUR	2.200.000	2.219.602,00	0,46
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.75% 05-10-33	EUR	3.500.000	3.813.040,00	0,80
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 7.875% PERP	EUR	1.400.000	1.516.396,00	0,32
DEUTSCHE BAHN FIN 1.50 17-32 08/12A	EUR	1.500.000	1.351.440,00	0,28
DEUTSCHE BAHN FINANCE 3.375% 29-01-38	EUR	1.397.000	1.396.029,08	0,29
DEUTSCHE BK 1.375% 03-09-26	EUR	1.000.000	984.290,00	0,21
DEUTSCHE BK 10.0% PERP	EUR	1.400.000	1.535.919,00	0,32
DEUTSCHE BK 4.5% 12-07-35 EMTN	EUR	1.000.000	1.026.320,00	0,21
DEUTSCHE BK 5.375% 11-01-29	EUR	1.600.000	1.692.696,00	0,35
DEUTSCHE BK 5.625% 19-05-31	EUR	2.700.000	2.759.845,50	0,58
DEUTSCHE BK 8.125% PERP	EUR	200.000	208.261,00	0,04
EON SE 4.0% 29-08-33 EMTN	EUR	1.387.000	1.451.398,41	0,30
EUROGRID GMBH 1 3.075% 18-10-27	EUR	1.600.000	1.601.488,00	0,33
EVONIK INDUSTRIES 1.375% 02-09-81	EUR	1.700.000	1.615.705,50	0,34
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	3.540.000	3.529.185,30	0,74
MERCK KGAA 1.625% 25-06-79	EUR	1.800.000	1.794.465,00	0,37
MUNICH RE 4.25% 26-05-44	EUR	2.700.000	2.726.757,00	0,57
SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	EUR	1.000.000	1.016.895,00	0,21
VIER GAS TRANSP 3.375% 11-11-31	EUR	1.900.000	1.886.168,00	0,39
VIER GAS TRANSP 4.00 22-27 26/09A	EUR	2.400.000	2.456.172,00	0,51
VONOVIA FINANCE BV 1.5 18-28 14/01A	EUR	700.000	666.547,00	0,14
VONOVIA FINANCE BV 1.625 19-39 07/10A	EUR	1.100.000	779.680,00	0,16
VONOVIA SE 0.25% 01-09-28 EMTN	EUR	1.000.000	891.450,00	0,19
VONOVIA SE 0.5% 14-09-29 EMTN	EUR	2.400.000	2.092.764,00	0,44
VONOVIA SE 2.125% 22-03-30	EUR	900.000	842.080,50	0,18
ZF FINANCE 5.75% 03-08-26 EMTN	EUR	2.700.000	2.770.294,50	0,58
Australia			11.829.800,72	2,47
APTA INFRASTRUCTURE 0.75 21-29 15/03A	EUR	2.199.000	1.969.424,40	0,41
TOYOTA FINANCE 0.4400 22-28 13/01A	EUR	3.991.000	3.689.040,94	0,77
TOYOTA FINANCE AUSTR 2.28 20-27 21/04A	EUR	1.302.000	1.279.241,04	0,27
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 3.386% 18-03-30	EUR	1.293.000	1.303.647,86	0,27
TRANSURBAN FINANCE 3.974 24-36 12/03U	EUR	1.104.000	1.113.229,44	0,23
TRANSURBAN FINANCE 3.00 20-30 08/04A	EUR	2.513.000	2.475.217,04	0,52
Austria			3.888.689,20	0,81
ERSTE GR BK 7.0% PERP	EUR	200.000	206.463,00	0,04
OMV AG 3.25 24-31 04/09A	EUR	1.415.000	1.420.914,70	0,30
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% 20-12-32	EUR	2.100.000	2.261.311,50	0,47
Bélgica			10.644.110,84	2,22
ANHEUSER INBEV SANV 3.95 24-44 22/03A	EUR	1.581.000	1.593.086,74	0,33
AZELIS FINANCE NV 4.75% 25-09-29	EUR	660.000	673.949,10	0,14
BARRY CAL 4.0 24-29 14/06A	EUR	4.100.000	4.173.595,00	0,87
KBC GROUPE 0.75% 21-01-28 EMTN	EUR	1.200.000	1.142.478,00	0,24
SOLVAY 3.875% 03-04-28	EUR	1.800.000	1.829.952,00	0,38

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
SOLVAY 4.25% 03-10-31	EUR	1.200.000	1.231.050,00	0,26
Canadá			856.113,82	0,18
ALIMENTATION COUCHE 4.011 24-36 12/02A	EUR	861.000	856.113,82	0,18
Dinamarca			8.520.568,81	1,78
A.P. MOELLER - MAERSK 3.75 24-32 05/03A	EUR	1.038.000	1.059.528,12	0,22
ISS GLOBAL AS 0.875% 18-06-26	EUR	3.534.000	3.414.321,09	0,71
ISS GLOBAL AS 3.875 24-29 05/06A	EUR	2.374.000	2.417.527,29	0,50
ORSTED 5.125% 14-03-24	EUR	1.574.000	1.629.192,31	0,34
España			14.228.860,20	2,97
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.875% 16-01-28	EUR	1.700.000	1.741.352,50	0,36
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.875% 18-10-31	EUR	2.500.000	2.696.050,00	0,56
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	EUR	1.400.000	1.449.070,00	0,30
BBVA 8.375% PERP	EUR	2.000.000	2.179.060,00	0,45
CELLNEX FINANCE COMP 3.625 24-29 24/01A	EUR	1.600.000	1.621.000,00	0,34
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	EUR	1.802.000	1.802.630,70	0,38
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1.375% 01-06-30	EUR	400.000	360.236,00	0,08
NT CONS FIN 3.75% 17-01-29	EUR	1.400.000	1.431.311,00	0,30
SANTANDER CONSUMER FINANCE 0.5 22-27 14/01A	EUR	1.000.000	948.150,00	0,20
Estados Unidos de América			47.711.556,10	9,96
ATT INC 2.35 18-29 05/09A	EUR	1.250.000	1.208.587,50	0,25
BK AMERICA 1.381% 09-05-30	EUR	2.312.000	2.129.733,48	0,44
BK AMERICA 1.776% 04-05-27	EUR	500.000	491.152,50	0,10
BK AMERICA 3.648% 31-03-29	EUR	865.000	879.553,62	0,18
BMW US LLC 3.375% 02-02-34	EUR	979.000	967.741,50	0,20
BOOKING 3.625 23-28 12/11A	EUR	2.095.000	2.150.370,85	0,45
BOOKING 4.25% 15-05-29	EUR	1.770.000	1.856.951,25	0,39
BOOKING HOLDING 4.5000 22-31 15/11A	EUR	982.000	1.054.265,38	0,22
BOOKING HOLDINGS 4.75 22-34 15/11A	EUR	2.161.000	2.373.307,44	0,50
CARRIER GLOBAL CORPORATION 3.625% 15-01-37	EUR	1.940.000	1.916.419,30	0,40
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.125% 29-05-28	EUR	1.280.000	1.322.451,20	0,28
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.5% 29-11-32	EUR	1.250.000	1.333.931,25	0,28
COCA COLA 3.75 24-53 15/08A	EUR	2.874.000	2.882.277,12	0,60
DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/04A	EUR	1.350.000	1.252.611,00	0,26
FIDELITY NATIONAL INFO 1 19-28 03/12A12A	EUR	735.000	675.902,32	0,14
IBM CORP 0.875 22-30 09/02A	EUR	2.058.000	1.843.268,28	0,38
JOHN DEERE CAPITAL 3.45 24-32 16/07A	EUR	2.407.000	2.440.613,76	0,51
JOHNSON AND JOHNSON 3.550 24-44 01/06A	EUR	1.464.000	1.500.614,64	0,31
JPM CHASE 1.638% 18-05-28 EMTN	EUR	1.964.000	1.895.996,50	0,40
JPM CHASE 4.457% 13-11-31 EMTN	EUR	2.463.000	2.603.280,16	0,54
MC DONALD S CORP 3.625 23-27 28/11A	EUR	1.397.000	1.423.675,71	0,30
MEDTRONIC INC 4.1500 24-53 15/10A	EUR	991.000	1.031.145,41	0,22
MORGAN STANLEY 1.342% 23-10-26	EUR	-	-	-
MORGAN STANLEY 3.79% 21-03-30	EUR	2.110.000	2.146.450,25	0,45
MORGAN STANLEY 5.148% 25-01-34	EUR	272.000	300.716,40	0,06
NATIONAL GRID NORTH 4.151 23-27 12/09A	EUR	1.832.000	1.884.981,44	0,39
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 0.375% 06-02-28	EUR	291.000	266.960,49	0,06
STRYKER 3.375% 11-09-32	EUR	1.248.000	1.248.942,24	0,26
TAPESTRY INC 5.35 23-25 27/11A	EUR	1.672.000	1.700.047,80	0,35
TOYOTA MOTOR CREDIT 3.625% 15-07-31	EUR	1.865.000	1.883.454,18	0,39
TOYOTA MOTOR CREDIT 3.85% 24-07-30	EUR	1.323.000	1.359.481,73	0,28
UNILEVER CAPITAL 3.4000 23-33 06/06A	EUR	1.649.000	1.686.671,40	0,35
Finlandia			3.313.952,07	0,69
NESTE OYJ 3.875 23-29 16/03A	EUR	1.899.000	1.939.657,59	0,40
NORDEA BKP 3.375% 11-06-29	EUR	1.352.000	1.374.294,48	0,29

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Francia			86.987.376,65	18,15
AEROPORT DE PARIS 3.375 24-31 16/05A	EUR	2.500.000	2.500.000,00	0,52
ALSTOM 5.868% PERP	EUR	1.000.000	1.038.730,00	0,22
AXA 3.75 22-30 12/10A	EUR	1.876.000	1.941.519,30	0,41
AXA 5.5% 11-07-43 EMTN	EUR	680.000	742.165,60	0,15
AXA SA 6.375 -49 31/12S	EUR	1.543.000	1.644.213,09	0,34
AXA SA FL.R 14-XX 08/10A	EUR	680.000	683.124,60	0,14
BANQUE FEDERATIVE 4.75 23-31 10/11A	EUR	1.300.000	1.383.180,50	0,29
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.875% 16-06-32	EUR	1.400.000	1.400.924,00	0,29
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.125% 13-03-29	EUR	2.100.000	2.181.648,00	0,46
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.125% 14-06-33	EUR	1.700.000	1.786.266,50	0,37
BANQUE STELLANTIS FRA 3.875 23-26 19/01A	EUR	900.000	906.412,50	0,19
BNP PAR 0.5% 19-02-28 EMTN	EUR	1.400.000	1.316.448,00	0,27
BNP PAR 2.75% 25-07-28 EMTN	EUR	2.800.000	2.763.978,00	0,58
BNP PAR 4.159% 28-08-34 EMTN	EUR	1.500.000	1.503.090,00	0,31
BNP PAR 4.75% 13-11-32 EMTN	EUR	1.300.000	1.381.861,00	0,29
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	200.000	209.994,00	0,04
BOUYGUES 4.625 22-32 07/06A	EUR	1.300.000	1.399.866,00	0,29
BPCE 4.75% 14-06-34 EMTN	EUR	1.700.000	1.816.484,00	0,38
CA 0.5% 21-09-29 EMTN	EUR	300.000	270.121,50	0,06
CA 0.625% 12-01-28	EUR	2.000.000	1.895.370,00	0,40
CA 1.625% 05-06-30 EMTN	EUR	1.800.000	1.779.642,00	0,37
CA 3.5% 24-34 26/09U	EUR	1.800.000	1.767.231,00	0,37
CA 3.75% 23-01-31	EUR	1.100.000	1.112.941,50	0,23
CA 3.875% 20-04-31 EMTN	EUR	2.000.000	2.067.970,00	0,43
CA 4.25% 11-07-29	EUR	1.200.000	1.238.862,00	0,26
CASA ASSURANCES 4.75% 27-09-48	EUR	500.000	516.652,50	0,11
CMA CGM 5.5% 15-07-29	EUR	1.417.000	1.462.896,63	0,31
CNP ASSURANCES 4.25% 05-06-45	EUR	1.800.000	1.803.114,00	0,38
CNP ASSURANCES 5.25% 18-07-53	EUR	1.300.000	1.372.007,00	0,29
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.25% 09-08-29	EUR	1.300.000	1.304.810,00	0,27
COVIVIO SA 4.6250 23-32 05/06A	EUR	2.600.000	2.747.550,00	0,57
CREDIT AGRICOLE 4.125 24-36 26/02A	EUR	1.200.000	1.242.150,00	0,26
CREDIT AGRICOLE ASSU 4.5 24-34 17/12A	EUR	800.000	814.164,00	0,17
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.01 20-26 28/10A	EUR	1.600.000	1.544.024,00	0,32
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 22-27 19/09A	EUR	900.000	909.594,00	0,19
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.625 24-33 03/10A	EUR	2.200.000	2.231.900,00	0,47
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.875 23-28 22/05A	EUR	1.700.000	1.742.848,50	0,36
ENGIE 3.625% 11-01-30 EMTN	EUR	1.900.000	1.934.903,00	0,40
ENGIE 4.25 24-44 06/03A	EUR	1.100.000	1.117.748,50	0,23
ENGIE SA 4.5 23-42 06/09A	EUR	2.100.000	2.204.916,00	0,46
ILIAD 4.25% 15-12-29	EUR	1.400.000	1.402.814,00	0,29
KLEPIERRE 3.875 24-33 23/09A	EUR	1.100.000	1.108.717,50	0,23
PRAEMIA HEALTHCARE 0.875 19-29 04/11A	EUR	1.800.000	1.567.773,00	0,33
RCI BANQUE 4.625% 02-10-26	EUR	1.504.000	1.536.313,44	0,32
RCI BANQUE 4.875% 02-10-29	EUR	1.387.000	1.464.762,16	0,31
RCI BANQUE SA4.125 24-31 04/04A	EUR	1.500.000	1.518.322,50	0,32
RENAULT SA 2.375 20-26 25/11A	EUR	1.200.000	1.180.164,00	0,25
SG 1.0% 24-11-30 EMTN	EUR	400.000	388.390,00	0,08
SG 4.25% 28-09-26	EUR	1.800.000	1.843.425,00	0,38
SG 4.875% 21-11-31	EUR	1.300.000	1.367.899,00	0,29
SG 7.875% PERP EMTN	EUR	2.300.000	2.393.794,00	0,50
SOCIETE GENERALE 4.25 22-30 06/12A	EUR	1.400.000	1.430.646,00	0,30
SOGECAP 5.0% 03-04-45	EUR	1.100.000	1.103.063,50	0,23
SUEZ SA 4.625 22-28 03/11A	EUR	1.600.000	1.676.336,00	0,35
TELEPERFORMANCE 5.2500 23-28 22/11A	EUR	2.200.000	2.298.560,00	0,48
TELEPERFORMANCE SE 5.75% 22-11-31	EUR	900.000	945.117,00	0,20

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	2.121.000	1.894.742,33	0,40
UNIBAIL RODAMCO SE 3.875 24-34 11/09A	EUR	2.200.000	2.185.216,00	0,46
Irlanda			12.299.209,27	2,57
CA AUTO BANK SPA IRI 3.75 24-27 12/04A	EUR	1.657.000	1.677.671,08	0,35
CA AUTO BANK SPA IRI 4.375 23-26 08/06A	EUR	2.356.000	2.395.050,70	0,50
JOHNSON CONTROL INTL 3 22-28 15/09A	EUR	846.000	840.826,71	0,18
JOHNSON CONTROLS INT 0.375 20-27 15/09A	EUR	1.787.000	1.658.916,78	0,35
KINGSPAN SECURITIES IRELAND DAC 3.5% 31-10-31	EUR	1.800.000	1.788.444,00	0,37
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 1.625% 31-03-35	EUR	3.000.000	2.528.850,00	0,53
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 3.75% 04-06-44	EUR	1.400.000	1.409.450,00	0,29
Italia			23.689.904,88	4,94
A2A EX AEM 5.0% PERP	EUR	1.487.000	1.521.758,63	0,32
ASS GENERALI 4.596% PERP EMTN	EUR	100.000	100.846,00	0,02
AUTOSTRADE 1.75 15-26 26/06A	EUR	400.000	392.618,00	0,08
AUTOSTRADE 2 21-30 15/01A	EUR	1.038.000	959.329,98	0,20
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 1.625% 25-01-28	EUR	2.404.000	2.280.734,90	0,48
HERA SPA 4.25 23-33 20/04A	EUR	1.426.000	1.488.936,51	0,31
INTE 3.75% PERP	EUR	1.500.000	1.493.295,00	0,31
INTE 5.125% 29-08-31 EMTN	EUR	1.191.000	1.304.496,34	0,27
INTE 6.375% PERP	EUR	200.000	203.707,00	0,04
INTE 7.75% PERP	EUR	1.730.000	1.803.628,80	0,38
INTE 9.125% PERP	EUR	1.400.000	1.592.738,00	0,33
IREN SPA 3.625 24-33 23/09A	EUR	1.500.000	1.489.357,50	0,31
PIRELLI C 3.875% 02-07-29 EMTN	EUR	1.442.000	1.460.198,04	0,30
SNAM SPA 4 23-29 27/11A	EUR	1.922.000	1.983.974,89	0,41
UNICREDIT 2.569% 22-09-26	USD	2.300.000	2.066.642,10	0,43
UNICREDIT 4.2% 11-06-34	EUR	1.550.000	1.572.141,75	0,33
UNICREDIT 4.8% 17-01-29 EMTN	EUR	1.881.000	1.975.501,44	0,41
Japón			4.958.549,54	1,03
ASAHI BREWERIES 3.464 24-32 16/04A	EUR	1.969.000	1.973.006,91	0,41
ASAHI GROUP HLD 0.541 20-28 23/10A	EUR	1.176.000	1.067.502,24	0,22
ASAHI GROUP HOLDINGS 0.336 21-27 19/04A	EUR	2.042.000	1.918.040,39	0,40
Luxemburgo			9.084.991,51	1,90
AROUNDTOWN FINANCE SARL 7.125% PERP	EUR	1.000.000	909.405,00	0,19
CPI PROPERTY GROUP 6.00 24-32 27/01A	EUR	409.000	409.754,61	0,09
LOGICOR FINANCING S. 0.875 21-31 14/01A	EUR	1.963.000	1.636.140,87	0,34
REPSOL EUROPE FINANC 3.625 24-34 05/09A	EUR	3.200.000	3.174.336,00	0,66
SES 5.5% 12-09-54	EUR	1.500.000	1.408.560,00	0,29
SES SA 3.5 18-24 15/07S	EUR	1.593.000	1.546.795,03	0,32
Noruega			3.844.312,29	0,80
DNB BANK A 4.5% 19-07-28 EMTN	EUR	1.297.000	1.346.668,61	0,28
DNB BANK ASA FL.R 0.25 21-29 23/02A	EUR	2.744.000	2.497.643,68	0,52
Nueva Zelanda			1.778.876,25	0,37
CHORUS LTD 3.625 22-29 07/09A	EUR	1.758.000	1.778.876,25	0,37
Países Bajos			86.601.002,50	18,07
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	4.700.000	4.659.697,50	0,97
ABN AMRO BK 3.875% 15-01-32	EUR	700.000	712.988,50	0,15
ABN AMRO BK 4.0% 16-01-28 EMTN	EUR	1.400.000	1.437.156,00	0,30
ABN AMRO BK 4.375% 20-10-28	EUR	800.000	834.608,00	0,17
ALLIANDER 3.0% 07-10-34 EMTN	EUR	2.601.000	2.559.019,86	0,53
ASR NEDERLAND NV 3.625 23-28 12/12A	EUR	800.000	813.520,00	0,17
BRENNTAG FINANCE BV 3.75 24-28 24/04A	EUR	2.000.000	2.028.750,00	0,42
COMPASS FINANCE 3.0 22-30 08/03A	EUR	2.197.000	2.185.762,34	0,46
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 18-XX 11/09S	EUR	2.400.000	2.388.216,00	0,50

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 21-27 01/12A	EUR	4.500.000	4.258.912,50	0,89
COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.875% 05-05-28	EUR	1.200.000	1.137.498,00	0,24
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.1% PERP	EUR	200.000	181.275,00	0,04
DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 3.125% 23-03-28	EUR	2.200.000	2.196.260,00	0,46
DIGITAL DUTCH FINCO 1.25 20-31 26/06A	EUR	280.000	243.433,40	0,05
DSV FINANCE BV 3.125% 06-11-28	EUR	1.170.000	1.173.486,60	0,24
DSV FINANCE BV 3.25% 06-11-30	EUR	950.000	953.443,75	0,20
DSV PANALPINA FINANC 3.5 24-29 26/06A	EUR	1.842.000	1.862.234,37	0,39
ENEL FINANCE INTL NV 3.375% 23-07-28	EUR	2.032.000	2.057.654,00	0,43
EXOR NV 3.75 24-33 14/02A	EUR	3.711.000	3.733.117,56	0,78
HEINEKEN NV 3.812 24-36 04/07A	EUR	2.915.000	2.955.868,30	0,62
IBERDROLA INTL BV 2.25% PERP	EUR	1.800.000	1.677.375,00	0,35
ING GROEP NV 1.0% 13-11-30	EUR	300.000	292.371,00	0,06
ING GROEP NV 4.75% 23-05-34	EUR	1.900.000	2.054.052,00	0,43
ING GROEP NV 5.0% 20-02-35	EUR	800.000	836.876,00	0,17
ING GROEP NV FL.R 22-27 16/02A	EUR	4.600.000	4.493.188,00	0,94
JAB HOLDINGS BV 4.75% 29-06-32	EUR	1.000.000	1.065.955,00	0,22
JAB HOLDINGS BV 5.0% 12-06-33	EUR	1.300.000	1.400.834,50	0,29
LKQ DUTCH BOND 4.125 24-31 13/03A	EUR	1.583.000	1.598.893,32	0,33
MSD NETHERLANDS CAPITA 3.75 24-54 30/05A	EUR	439.000	441.126,96	0,09
NATURGY FINANCE BV 3.25% 02-10-30	EUR	1.400.000	1.388.142,00	0,29
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 21-05-34	EUR	1.020.000	1.032.688,80	0,22
PLUXEE NV 3.5 24-28 04/09A	EUR	3.400.000	3.406.545,00	0,71
PLUXEE NV 3.75 24-32 04/09A	EUR	1.700.000	1.687.505,00	0,35
POSTNL NV 4.75 24-31 12/06A	EUR	1.224.000	1.263.902,40	0,26
REPSOL INTL FINANCE BV 3.75% PERP	EUR	225.000	225.164,25	0,05
ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.586% 04-12-36	EUR	1.900.000	1.971.611,00	0,41
SIEMENS FINANCIERING 3.5 23-36 24/02A	EUR	1.600.000	1.635.840,00	0,34
SIEMENS FINANCIERING 3.625 24-44 22/02A	EUR	2.000.000	2.002.190,00	0,42
SIEM FI 3.625 23-43 24/02A	EUR	1.200.000	1.202.220,00	0,25
SIKA CAPITAL BV 3.75% 03-05-30	EUR	2.601.000	2.670.069,56	0,56
STEDIN HOLDING NV 2.375 22-30 03/06A	EUR	1.806.000	1.731.168,39	0,36
TENNET HOLDING BV 2.374% PERP	EUR	1.571.000	1.553.019,90	0,32
TENNET HOLDING BV 4.25 22-32 28/04A	EUR	1.500.000	1.581.015,00	0,33
TENNET HOLDING BV 4.75 22-42 28/10A	EUR	1.500.000	1.662.442,50	0,35
TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	1.500.000	1.437.480,00	0,30
TEVA PHARMACEUTICAL 6 20-25 31/07S	EUR	1.839.000	1.839.358,61	0,38
WINTERSHALL DEA 3.8300 24-29 03/10A	EUR	3.960.000	3.943.328,40	0,82
WUERTH FINANCE INTL 3.0% 28-08-31	EUR	2.151.000	2.133.738,23	0,45
Reino Unido			53.758.162,06	11,22
ANGLO AMER CAP 4.5% 15-09-28	EUR	898.000	936.811,56	0,20
BARCLAYS 2.885% 31-01-27 EMTN	EUR	1.571.000	1.566.569,78	0,33
BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	EUR	425.000	384.040,63	0,08
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	360.000	365.544,00	0,08
BP CAPITAL MARKETS 1.104 19-34 15/11A	EUR	1.384.000	1.091.657,68	0,23
BP CAPITAL MARKETS 1.231 19-31 08/05A	EUR	5.426.000	4.768.178,89	0,99
BP CAPITAL MARKETS 1.4670 21-41 21/09A	EUR	1.297.000	902.180,23	0,19
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	1.571.000	1.560.254,36	0,33
BUNZL FINANCE PLC 3.375 24-32 09/04A	EUR	2.770.000	2.737.300,15	0,57
COCACOLA EUROPACIFIC PARTNERS 3.25% 21-03-32	EUR	857.000	851.480,92	0,18
COMPASS 3.25% 06-02-31 EMTN	EUR	887.000	890.477,04	0,19
COMPASS 3.25% 16-09-33 EMTN	EUR	1.289.000	1.277.663,24	0,27
GSK CAPITAL BV 3.125 22-32 28/11A	EUR	1.253.000	1.249.648,22	0,26
HSBC 3.019% 15-06-27	EUR	2.278.000	2.274.583,00	0,47
HSBC 4.856% 23-05-33 EMTN	EUR	1.029.000	1.110.661,44	0,23
HSBC 6.364% 16-11-32	EUR	701.000	752.835,45	0,16
HSBC HOLDINGS PLC 3.755 24-29 20/05A	EUR	3.880.000	3.934.669,20	0,82

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
ITV PLC 4.25 24-32 19/06A	EUR	1.300.000	1.312.681,50	0,27
LLOYDS BANKING GROUP 3.125% 24-08-30	EUR	1.070.000	1.052.591,10	0,22
LLOYDS BANKING GROUP 3.875% 14-05-32	EUR	1.290.000	1.306.544,25	0,27
LLOYDS BANKING GROUP 4.75% 21-09-31	EUR	1.897.000	2.011.483,95	0,42
MONDI FINANCE 1.625% 27-04-26	EUR	1.250.000	1.225.762,50	0,26
NATIONAL GRID GAS 4.25 23-30 05/04A	EUR	1.597.000	1.650.954,64	0,34
NATIONAL GRID GAS FI 4.25 23-29 05/07A	EUR	1.171.000	1.216.024,95	0,25
NATIONAL GRID PLC 0.25 21-28 01/09A	EUR	468.000	420.235,92	0,09
NATL GRID GAS FINANC 3.75 24-33 16/04A	EUR	1.953.000	1.939.260,64	0,40
NATWEST GROUP 3.673% 05-08-31	EUR	890.000	898.882,20	0,19
NATWEST GROUP 4.771% 16-02-29	EUR	1.331.000	1.392.611,99	0,29
SCOTTISH HYDRO ELECT 3.375 24-32 04/09A	EUR	2.314.000	2.301.944,06	0,48
SSE 4.0% PERP	EUR	1.571.000	1.573.961,33	0,33
SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	2.321.000	2.152.553,43	0,45
UNITED KINGDOM 4.7500 23-43 22/10S	GBP	3.600.000	4.221.905,38	0,88
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 17-07-29	EUR	2.305.000	2.426.208,43	0,51
Suecia			9.380.419,73	1,96
ASSA ABLOY AB 3.875% 13-09-30	EUR	1.347.000	1.394.872,38	0,29
CASTELLUM AB 4.125 24-30 10/12A	EUR	1.055.000	1.055.453,65	0,22
SKANDINAVISKA ENSKIL 4.00 22-26 09/11A	EUR	1.323.000	1.347.495,35	0,28
SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125 21-26 03/11A	EUR	1.029.000	975.461,13	0,20
VOLVO TREASURY 3.1250 24-26 08/09A	EUR	1.737.000	1.738.137,74	0,36
VOLVO TREASURY AB 2 22-27 19/08A	EUR	1.143.000	1.111.773,24	0,23
VOLVO TREASURY AB 3.125% 26-08-29	EUR	1.764.000	1.757.226,24	0,37
Suiza			3.622.400,00	0,76
UBS GROUP AG 0.25% 03-11-26	EUR	2.350.000	2.283.471,50	0,48
UBS GROUP AG 4.125% 09-06-33	EUR	1.300.000	1.338.928,50	0,28
Obligaciones de tasa variable			17.213.255,31	3,59
Alemania			1.164.588,00	0,24
DEUTSCHE BANK AG FL.R 21-27 17/02A	EUR	1.200.000	1.164.588,00	0,24
Australia			1.507.508,03	0,31
AUSNET SERVICES HOLD FL.R 21-81 11/03A	EUR	1.571.000	1.507.508,03	0,31
España			4.635.504,00	0,97
BANCO SANTANDER SA FL.R 21-27 24/03A	EUR	4.800.000	4.635.504,00	0,97
Estados Unidos de América			4.265.053,78	0,89
AT AND T INC FL.R 20-XX 01/05A	EUR	3.800.000	3.785.579,00	0,79
BK AMERICA FL.R 22-26 27/10A	EUR	-	-	
MORGAN STANLEY FL.R 21-27 30/04A	EUR	505.000	479.474,78	0,10
Francia			5.227.513,50	1,09
BNP PARIBAS SA FL.R 19-27 23/01A	EUR	4.900.000	4.846.369,50	1,01
BPCE FL.R 20-27 15/09A	EUR	400.000	381.144,00	0,08
Países Bajos			413.088,00	0,09
RABOBANK FL.R 22-28 27/01A	EUR	400.000	413.088,00	0,09
Total de la cartera de inversiones			469.709.537,86	98,02
Efectivo neto			9.621.323,83	2,01
Otros activos/(pasivos) netos			-112.660,18	-0,02
Total			479.218.201,51	100,00

ODDO BHF Euro High Yield Bond

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Estado del activo neto al 31/10/24

	Nota	Expresado en EUR
Activo		864.922.395,57
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	775.910.697,25
<i>Coste de adquisición</i>		<i>745.811.227,74</i>
Tesorería		24.670.418,61
Depósitos de garantía		104.500,00
Depósitos a plazo		47.400.000,00
Importes pendientes de cobro por la venta de inversiones		3.460.076,27
Importes pendientes de cobro por suscripciones		1.135.574,77
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2.6	38,59
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap	2.8	1.036.022,67
Intereses pendientes de cobro, netos		11.205.067,41
Pasivo		72.926.474,03
Descubiertos bancarios		1.044.532,43
Importes pendientes de pago por la compra de inversiones		12.454.105,74
Importes pendientes de pago por reembolsos		11.925.555,59
Acuerdos de recompra	2.9,9	45.700.671,93
Minusvalía latente neta sobre futuros financieros	2.7	104.500,00
Comisiones de gestión pagaderas	3	1.448.683,43
Comisiones de administración pagaderas	6	56.032,66
Intereses a pagar, netos		138.870,62
Otros pasivos		53.521,63
Total del activo neto		791.995.921,54

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/23 al 31/10/24

	Nota	Expresado en EUR
Ingresos		37.935.737,38
Intereses de obligaciones y de los instrumentos del mercado monetario, netos		36.538.696,52
Intereses de swaps		94.297,09
Intereses bancarios		763.712,62
Intereses bancarios de depósitos a plazo		432.127,59
Intereses de acuerdos de recompra	2.9	103.578,64
Otros ingresos		3.324,92
Gastos		7.016.766,27
Comisiones de gestión	3	3.952.223,43
Comisiones de administración	6	333.467,25
Comisiones de distribución		537,39
Honorarios de auditoría		76.805,26
Gastos legales		37.996,94
Costes de transacción	2.11	288,89
Honorarios de directores		6.072,19
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	100.618,49
Intereses bancario		26.793,65
Intereses bancarios de depósitos a plazo		9.557,64
Intereses de swaps		601.419,37
Intereses de acuerdos de recompra inversa	2.9	1.823.523,79
Otros gastos	12	47.461,98
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		30.918.971,11
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	5.111.741,49
- contratos de divisas a plazo	2.6	-5.373,91
- contratos de swap	2.8	-802.438,78
- cambios	2.3	592,58
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		35.223.492,49
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	33.746.812,44
- contratos de divisas a plazo	2.6	1.215,58
- futuros financieros	2.7	-104.500,00
- contratos de swap	2.8	1.036.022,67
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		69.903.043,18
Dividendos pagados	10	-6.941.440,04
Suscripción de acciones de capitalización		421.442.310,33
Suscripción de acciones de distribución		62.307.783,49
Reembolso de acciones de capitalización		-235.371.585,92
Reembolso de acciones de distribución		-30.015.268,16
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		281.324.842,88
Activo neto total, al inicio del ejercicio		510.671.078,66
Activo neto total, al cierre del ejercicio		791.995.921,54

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Estadísticas

		31/10/24	31/10/23	31/10/22
Activo neto total	EUR	791.995.921,54	510.671.078,66	385.180.242,27
CN Shares CHF H - Capitalisation				
Número de acciones		987,00	200,00	-
Valor del activo neto por acción	CHF	108,75	100,26	-
I Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		4.335.236,78	2.108.016,82	1.029.328,05
Valor del activo neto por acción	EUR	36,30	32,50	29,80
I Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		2.009.840,15	1.532.631,70	1.122.319,52
Valor del activo neto por acción	EUR	11,08	10,33	9,79
Dividendo por acción		0,4114	0,3330	0,3390
R Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		3.202.776,72	1.402.114,72	1.207.287,60
Valor del activo neto por acción	EUR	30,62	27,62	25,51
R Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		191.581,40	168.361,61	180.809,58
Valor del activo neto por acción	EUR	9,67	9,01	8,54
Dividendo por acción		0,2949	0,2247	0,2247
R Shares CHF [H] - Capitalisation				
Número de acciones		-	1.431,82	1.285,75
Valor del activo neto por acción	CHF	-	103,46	97,42
R Shares SEK [H] - Capitalisation				
Número de acciones		-	-	10,06
Valor del activo neto por acción	SEK	-	-	892,05
N Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		131.988,79	73.066,56	35.522,86
Valor del activo neto por acción	EUR	119,40	107,27	98,70
P Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		18.367.850,32	15.357.743,67	13.733.063,07
Valor del activo neto por acción	EUR	15,91	14,21	12,99
P Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		16.580.630,88	13.325.964,34	11.631.602,34
Valor del activo neto por acción	EUR	11,37	10,59	10,04
Dividendo por acción		0,4474	0,3677	0,3759
DP15 Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		-	740.000,00	835.000,00
Valor del activo neto por acción	EUR	-	10,56	10,01
Dividendo por acción		0,4310	0,3510	0,3580
GC Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		125.509,00	96.917,81	37.912,31
Valor del activo neto por acción	EUR	126,66	113,44	104,08

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/23 al 31/10/24

	Acciones en circulación al 01/11/23	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/24
CN Shares CHF H - Capitalisation	200,00	787,00	0,00	987,00
I Shares EUR - Capitalisation	2.108.016,82	6.541.693,72	4.314.473,76	4.335.236,78
I Shares EUR - Distribution	1.532.631,70	735.934,84	258.726,40	2.009.840,15
R Shares EUR - Capitalisation	1.402.114,72	2.422.700,98	622.038,99	3.202.776,72
R Shares EUR - Distribution	168.361,61	53.082,98	29.863,20	191.581,40
R Shares CHF [H] - Capitalisation	1.431,82	470,00	1.901,82	0,00
N Shares EUR - Capitalisation	73.066,56	75.124,95	16.202,72	131.988,79
P Shares EUR - Capitalisation	15.357.743,67	6.915.411,47	3.905.304,82	18.367.850,32
P Shares EUR - Distribution	13.325.964,34	4.891.939,15	1.637.272,60	16.580.630,88
DP15 Shares EUR - Distribution	740.000,00	20.000,00	760.000,00	0,00
GC Shares EUR - Capitalisation	96.917,81	59.221,90	30.630,71	125.509,00

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			775.910.697,25	97,97
Obligaciones			645.187.252,66	81,46
Alemania			77.475.993,90	9,78
ASK CHEMICALS DEUTSCHLAND 10.0% 15-11-29	EUR	2.006.000	2.030.764,07	0,26
BAYER 7.0% 25-09-83	EUR	8.200.000	8.753.951,00	1,11
CHEPLAPHARM ARZ 7.5000 23-30 15/05S	EUR	1.100.000	1.171.109,50	0,15
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 3.5% 11-02-27	EUR	6.378.000	6.301.049,43	0,80
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	2.302.000	2.281.822,97	0,29
CTEC II GMBH 5.2500 22-30 15/02S	EUR	3.870.000	3.580.465,95	0,45
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	7.847.000	8.122.900,52	1,03
DYNAMO NEWCO II 6.25% 15-10-31	EUR	4.340.000	4.371.182,90	0,55
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	7.960.000	7.935.682,20	1,00
GRUENENTHAL GMBH 3.625 21-26 05/05S	EUR	3.962.000	3.954.432,58	0,50
GRUENENTHAL GMBH 4.125 21-28 05/05S	EUR	2.810.000	2.811.728,15	0,36
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	3.050.000	3.095.948,25	0,39
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2.875% PERP	EUR	700.000	698.050,50	0,09
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% 21-02-30	EUR	2.300.000	2.316.652,00	0,29
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 21-08-26	EUR	3.417.260	3.530.320,48	0,45
ONE HOTELS 7.75% 02-04-31	EUR	1.520.000	1.616.679,60	0,20
PROGROUP AG 5.125% 15-04-29	EUR	500.000	486.487,50	0,06
TUI CRUISES 6.25 24-29 15/04S	EUR	890.000	933.810,25	0,12
VERTICAL HOLD 6.625% 15-07-28	EUR	4.455.000	4.462.618,05	0,56
ZF FINANCE 2.0% 06-05-27 EMTN	EUR	800.000	754.288,00	0,10
ZF FINANCE 3.0% 21-09-25 EMTN	EUR	3.400.000	3.376.846,00	0,43
ZF FINANCE 5.75% 03-08-26 EMTN	EUR	3.000.000	3.078.105,00	0,39
ZF FINANCE GMBH 3.75 20-28 21/09A	EUR	1.900.000	1.811.099,00	0,23
Austria			946.159,09	0,12
BENTELER INTL 9.375% 15-05-28	EUR	914.000	946.159,09	0,12
Bélgica			2.331.913,00	0,29
AZELIS FINANCE NV 4.75% 25-09-29	EUR	1.125.000	1.148.776,87	0,15
AZELIS GROUP 5.75 23-28 15/03S	EUR	1.146.000	1.183.136,13	0,15
Dinamarca			876.700,05	0,11
ORSTED 5.125% 14-03-24	EUR	847.000	876.700,05	0,11
España			23.519.469,85	2,97
KAIXO BONDCO TELECOM 5.125 21-29 30/09S	EUR	2.000.000	2.006.530,00	0,25
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	EUR	18.121.000	18.127.342,35	2,29
MINOR HOTELS EUROPE AMERICAS 4.0% 02-07-26	EUR	3.375.000	3.385.597,50	0,43
Estados Unidos de América			13.558.753,47	1,71
COTY 5.75% 15-09-28	EUR	2.409.000	2.512.478,59	0,32
COTY INC 4.5 24-27 15/05S	EUR	733.000	747.330,15	0,09
EMERALD DEBT MERGER 6.375 23-30 15/12A	EUR	802.000	841.358,15	0,11
IQVIA 2.25% 15-01-28	EUR	900.000	863.649,00	0,11
ORGANON COMPANY 2.875 21-28 30/04S	EUR	3.154.000	3.048.104,45	0,38
PRIMO WATER HOLDINGS INCORPORATION 3.875% 31-10-28	EUR	750.000	736.811,25	0,09
RAY FINANCING LLC 6.5% 15-07-31	EUR	1.471.000	1.525.662,36	0,19
SCIL IV LLC / SCIL US 4.375 21-26 01/11S	EUR	491.000	491.385,44	0,06
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	2.594.000	2.791.974,08	0,35
Finlandia			2.232.109,00	0,28
CITYCON OYJ 3.625% PERP	EUR	2.620.000	2.232.109,00	0,28
Francia			127.453.902,87	16,09
ACCOR 4.875% PERP	EUR	1.800.000	1.825.875,00	0,23
ACCOR 7.25% PERP	EUR	800.000	889.248,00	0,11

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
AFFLELOU SA 6.00 24-29 25/07S	EUR	3.160.000	3.229.583,20	0,41
ALSTOM 5.868% PERP	EUR	900.000	934.857,00	0,12
BANIJAY GROUP SAS 6.5% 01-03-26	EUR	7.718.000	7.740.189,25	0,98
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	2.220.000	2.060.315,40	0,26
CMA CGM 5.5% 15-07-29	EUR	2.417.000	2.495.286,63	0,32
EDF 2.875% PERP	EUR	2.600.000	2.526.940,00	0,32
EDF 5.125% PERP EMTN	EUR	3.000.000	3.019.140,00	0,38
EDF 5.375% PERP EMTN	EUR	1.600.000	1.604.848,00	0,20
EDF 5.625% PERP EMTN	EUR	2.400.000	2.459.808,00	0,31
EDF 7.5% PERP EMTN	EUR	10.800.000	11.846.898,00	1,50
ELIOR GROUP SA 3.75 21-26 08/07S	EUR	880.000	875.410,80	0,11
ERAMET 7.0% 22-05-28	EUR	2.200.000	2.186.217,00	0,28
EUTELSAT 9.75 24-29 13/04S	EUR	7.054.000	7.250.947,68	0,92
EUTELSAT S.A. 1.5 20-28 13/10A	EUR	2.200.000	1.791.669,00	0,23
EUTELT 2.25% 13-07-27	EUR	1.600.000	1.429.800,00	0,18
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	1.940.000	2.032.499,20	0,26
FORVIA 2.375% 15-06-27	EUR	1.000.000	946.950,00	0,12
FORVIA 5.125% 15-06-29	EUR	1.387.000	1.386.618,58	0,18
FORVIA 7.25% 15-06-26	EUR	785.000	813.365,97	0,10
GETLINK 3.5% 30-10-25	EUR	1.500.000	1.497.397,50	0,19
GOLDSTORY SASU 6.7500 24-30 01/02S	EUR	3.748.000	3.871.646,52	0,49
ILIAD HOLDING S 6.8750 24-31 15/04A	EUR	5.842.000	6.227.688,84	0,79
ILIAD HOLDING SAS 5.125% 15-10-26	EUR	7.285.000	7.376.390,33	0,93
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	16.700.000	17.011.288,00	2,15
ILIAD SA 5.3750 22-27 14/06A	EUR	2.400.000	2.504.448,00	0,32
LOXAM SAS 4.5 22-27 15/02S	EUR	1.120.000	1.130.012,80	0,14
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	2.007.000	2.088.022,59	0,26
LOXAM SAS 6.375 23-29 31/05S	EUR	2.450.000	2.566.473,00	0,32
MOBILUX FINANCE 4.25 21-28 15/07S	EUR	850.000	825.596,50	0,10
NEXANS SA 5.5 23-28 05/04A	EUR	1.300.000	1.377.441,00	0,17
PAPREC HOLDING SA 6.50 23-27 17/11S	EUR	1.132.000	1.198.188,04	0,15
PAPREC HOLDING SA 7.25 23-29 17/11S	EUR	1.004.000	1.062.096,46	0,13
PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	EUR	2.237.000	2.290.732,74	0,29
RCI BANQUE 2.625% 18-02-30	EUR	6.200.000	6.152.291,00	0,78
SPCM SA 2.6250 20-29 01/02S	EUR	625.000	593.040,63	0,07
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15-04-28	EUR	2.211.000	2.316.265,71	0,29
UNIBAIL RODAMCO SE 2.875% PERP	EUR	2.600.000	2.557.386,00	0,32
UNIBAIL RODAMCO SE 7.25% PERP	EUR	3.600.000	3.905.928,00	0,49
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	1.500.000	1.555.102,50	0,20
Irlanda			17.154.515,02	2,17
EIRCOM FINANCE 3.5000 19-26 15/05U	EUR	2.560.000	2.545.740,80	0,32
EIRCOM FINANCE 5.75% 15-12-29	EUR	5.230.000	5.405.571,09	0,68
ENERGIA GROUP ROI HO 6.875 23-28 31/07S	EUR	5.980.000	6.266.950,30	0,79
FLUTTER TREASURY DAC 5.0% 29-04-29	EUR	1.315.000	1.352.615,58	0,17
MOTION BONDCO DAC 4.5% 15-11-27	EUR	700.000	638.204,00	0,08
PERRIGO FINANCE 5.375 24-32 30/09S	EUR	925.000	945.433,25	0,12
Italia			42.655.047,70	5,39
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	4.104.000	4.100.142,24	0,52
INDUSTRIA MACCHINE 3.75% 15-01-28	EUR	1.626.000	1.586.219,91	0,20
INTERNATIONAL DESIGN 10.00 23-28 15/11S	EUR	2.096.000	2.264.895,68	0,29
LOTTOMATICA 5.375% 01-06-30	EUR	2.638.000	2.733.904,48	0,35
LOTTOMATICA 7.125% 01-06-28	EUR	2.268.000	2.391.231,78	0,30
NEOPHARMED GENT 7.1250 24-30 08/04S	EUR	4.492.000	4.715.050,26	0,60
PACHELBEL BID 7.125 24-31 17/05S	EUR	2.877.000	3.071.672,20	0,39
TELECOM ITALIA SPA 6.875 23-28 15/02S	EUR	9.346.000	10.176.625,75	1,28
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 2.75% 15-04-25	EUR	3.230.000	3.220.891,40	0,41
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07-28	EUR	7.430.000	8.394.414,00	1,06

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Luxemburgo			72.505.223,34	9,15
ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	EUR	3.827.000	3.977.956,01	0,50
BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	EUR	7.600.000	7.767.200,00	0,98
CIDRON AIDA FINCO SA 5 21-28 01/04S	EUR	825.000	805.550,63	0,10
CIRSA FINANCE I 6.5000 24-29 15/01S	EUR	2.218.000	2.336.640,82	0,30
CIRSA FINANCE INTE 4.5 21-27 15/03A	EUR	3.874.000	3.857.787,31	0,49
CIRSA FIN INTL SARL 10.375 22-27 30/11S	EUR	11.233.800	11.861.207,73	1,50
CONTOURGLOBAL POWER 2.75 20-26 17/12S	EUR	4.016.000	3.975.578,96	0,50
CPI PROPERTY GROUP 1.7500 22-30 14/01A	EUR	1.383.000	1.164.873,24	0,15
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	2.730.000	2.428.703,55	0,31
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	1.200.000	1.082.082,00	0,14
CPI PROPERTY GROUP 6.00 24-32 27/01A	EUR	1.923.000	1.926.547,94	0,24
CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29	EUR	4.400.000	4.690.026,00	0,59
CPI PROPERTY GROUP FL.R 21-XX 27/07A	EUR	1.184.000	968.985,60	0,12
LHMC FINCO 2 SARL 7.25% 02-10-25	EUR	3.083.621	3.090.158,03	0,39
MATTERHORN TELECOM 3.1250 19-26 15/09S	EUR	5.300.000	5.253.625,00	0,66
MATTERHORN TELECOM 4.0% 15-11-27	EUR	2.520.000	2.522.079,00	0,32
MOTION FINCO SARL 7.375% 15-06-30	EUR	1.080.000	1.081.215,00	0,14
PICARD BONDCO SA 5.375 21-27 01/07S	EUR	1.550.000	1.538.940,75	0,19
ROSSINI SARL 6.75 24-29 31/12S	EUR	3.724.000	3.922.135,42	0,50
SES 5.5% 12-09-54	EUR	6.860.000	6.441.814,40	0,81
SUMMER BC HOLDCO A SARL 9.25% 31-10-27	EUR	1.802.105	1.812.115,95	0,23
México			13.233.441,20	1,67
NEMAK SAB DE CV 2.25 21-28 20/07A	EUR	470.000	421.152,90	0,05
PEMEX 3.625 18-25 24/11A	EUR	9.200.000	9.029.984,00	1,14
PEMEX 3.75 14-26 16/04A	EUR	2.000.000	1.945.290,00	0,25
PETROLEOS MEXICANOS 4.75 18-29 24/05A	EUR	1.980.000	1.837.014,30	0,23
Noruega			3.026.017,50	0,38
VAR ENERGI A 7.862% 15-11-83	EUR	2.750.000	3.026.017,50	0,38
Países Bajos			134.438.178,74	16,97
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	2.800.000	2.775.990,00	0,35
ABERTIS INFRA FIN 2.625 21-XX 26/04A	EUR	7.300.000	7.041.616,50	0,89
BOELS TOPHOLDING BV 5.75% 15-05-30	EUR	1.007.000	1.040.603,59	0,13
CITYCON TREASURY BV 6.5 24-29 06/03A	EUR	375.000	391.550,62	0,05
DUFYR ONE B.V. 3.375 21-28 22/04S	EUR	770.000	759.685,85	0,10
DUFYR ONE BV 2.0% 15-02-27	EUR	1.400.000	1.347.633,00	0,17
ELM BV FOR FIRMENICH INTL 3.75% PERP	EUR	2.000.000	1.996.920,00	0,25
ENERGIZER GAMMA ACQU 3.5 21-29 23/06S	EUR	1.150.000	1.086.784,50	0,14
IPD 3 BV 8.0 23-28 15/06S	EUR	6.855.000	7.262.392,65	0,92
KPN 6.0% PERP	EUR	2.245.000	2.394.797,62	0,30
NOBIAN FINANCE B.V. 3.625 21-26 01/07S	EUR	1.376.000	1.361.999,20	0,17
OI EUROPEAN GROUP 6.25 23-28 15/05S	EUR	1.427.000	1.476.060,26	0,19
OI EUROPEAN GROUP BV 5.25 24-29 01/06S	EUR	1.208.000	1.216.842,56	0,15
PHOENIX PIB DUTCH FIN 4.875 24-29 10/07A	EUR	1.100.000	1.142.190,50	0,14
PPF TELECOM GROUP 3.125 19-26 27/03A	EUR	2.988.000	2.981.067,84	0,38
PPF TELECOM GROUP BV 3.25% 29-09-27	EUR	1.700.000	1.694.118,00	0,21
QPARK HOLDING I BV 5.125 24-30 15/02S	EUR	2.310.000	2.364.123,30	0,30
REPSOL INTL FINANCE BV 3.75% PERP	EUR	2.183.000	2.184.593,59	0,28
REPSOL INTL FINANCE BV 4.247% PERP	EUR	4.842.000	4.883.060,16	0,62
REPSOL INTL FINANCE BV 4.5% 25-03-75	EUR	780.000	782.371,20	0,10
SAIPEM FINANCE INTERN 4.875 24-30 30/05A	EUR	779.000	802.292,10	0,10
SIGMA HOLDCO BV 5.75% 15-05-26	EUR	2.682.997	2.656.757,37	0,34
SUMMER BIDCO B.V. 10.0 24-29 15/02S	EUR	614.931	646.077,25	0,08
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	6.800.000	6.235.736,00	0,79
TELEFONICA EUROPE BV 2.875% PERP	EUR	3.000.000	2.922.270,00	0,37
TELEFONICA EUROPE BV 2.88% PERP	EUR	1.300.000	1.244.080,50	0,16

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP	EUR	4.600.000	4.603.128,00	0,58
TELEFONICA EUROPE BV 5.7522% PERP	EUR	3.800.000	4.018.690,00	0,51
TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	EUR	4.000.000	4.463.760,00	0,56
TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	EUR	7.100.000	7.820.827,50	0,99
TEVA PHARMA 4.5 18-25 01/03U	EUR	2.827.000	2.830.576,15	0,36
TEVA PHARMACEUTICAL 6 20-25 31/07S	EUR	3.460.000	3.460.674,70	0,44
TEVA PHARMACEUTICAL 7.375 23-29 15/09S	EUR	6.080.000	6.864.441,60	0,87
TEVA PHARMACEUTICAL 7.875 23-31 15/09S	EUR	1.280.000	1.528.480,00	0,19
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	5.330.000	5.307.987,10	0,67
TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	EUR	3.544.000	3.534.697,00	0,45
UNITED GROUP BV 6.5% 31-10-31	EUR	2.510.000	2.520.090,20	0,32
UNITED GROUP BV 6.75 24-31 15/02S	EUR	1.076.000	1.096.072,78	0,14
VZ VENDOR FINANCING 2.875 20-29 15/01A	EUR	2.370.000	2.172.235,35	0,27
WP/AP T HLD IV 5.50 21-30 15/01S	EUR	13.455.000	13.213.348,20	1,67
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5 19-27 23/10A10A	EUR	1.400.000	1.319.990,00	0,17
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	7.520.000	6.744.086,40	0,85
ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15-11-32	EUR	2.260.000	2.247.479,60	0,28
Polonia			6.190.661,93	0,78
INPOST SA 2.25 21-27 15/07S06S	EUR	4.317.000	4.167.739,73	0,53
SYNTHOS SA 2.5 21-28 07/06S	EUR	2.230.000	2.022.922,20	0,26
Portugal			6.775.156,50	0,86
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.875% 14-03-82	EUR	2.000.000	1.812.450,00	0,23
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 5.943% 23-04-83	EUR	4.700.000	4.962.706,50	0,63
Reino Unido			67.104.980,30	8,47
ALLWYN ENTERT FINAN 7.25 23/30 30-04S	EUR	4.734.000	5.044.171,67	0,64
AMVER FINCO PLC 6.625 24-29 15/07S	EUR	3.345.000	3.500.157,83	0,44
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	1.840.000	1.868.336,00	0,24
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	2.600.000	2.582.216,00	0,33
BP CAP MK 3.625% PERP	EUR	1.100.000	1.081.283,50	0,14
CARNIVAL PLC 1.0 19-29 28/10A	EUR	2.600.000	2.254.642,00	0,28
INEOS FINANCE 6.375% 15-04-29	EUR	5.636.000	5.837.966,06	0,74
INEOS QUATTRO FINANCE 2 6.75% 15-04-30	EUR	2.330.000	2.360.674,45	0,30
INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15-03-29	EUR	1.175.000	1.250.258,75	0,16
NOMAD FOODS BONCO 2.5 21-28 24/06S	EUR	683.000	648.972,94	0,08
OEG FINANCE PLC 7.2500 24-29 27/09S	EUR	737.000	756.346,25	0,10
SYNTHOMER 7.375% 02-05-29	EUR	590.000	614.455,50	0,08
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 15/07S	EUR	3.875.000	3.504.666,25	0,44
VMED O2 UK FINANCING 5.625 24-32 15/04S	EUR	1.526.000	1.528.563,68	0,19
VODAFONE GROUP 3.0% 27-08-80	EUR	6.230.000	5.796.485,45	0,73
VODAFONE GROUP 4.2% 03-10-78	EUR	7.550.000	7.656.153,00	0,97
VODAFONE GROUP 6.5% 30-08-84	EUR	3.740.000	4.088.792,40	0,52
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 17-07-29	EUR	15.895.000	16.730.838,57	2,11
Rumanía			1.060.323,00	0,13
RCS & RDS SA 3.25 20-28 05/02S	EUR	1.100.000	1.060.323,00	0,13
Suecia			32.648.706,20	4,12
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	2.630.000	2.712.687,20	0,34
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	3.300.000	3.169.765,50	0,40
CASTELLUM AB 4.125 24-30 10/12A	EUR	1.109.000	1.109.476,87	0,14
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.248% PERP	EUR	1.500.000	1.463.242,50	0,18
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625% PERP	EUR	4.450.000	4.105.592,25	0,52
VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26	EUR	2.300.000	2.295.089,50	0,29
VERISURE HOLDING AB 5.5% 15-05-30	EUR	2.678.000	2.777.246,68	0,35
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	EUR	2.440.000	2.561.524,20	0,32
VERISURE MIDHOLDING 5.25 21-29 25/01S	EUR	12.460.000	12.454.081,50	1,57
Obligaciones de tasa variable			130.723.444,59	16,51

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Alemania			21.359.382,26	2,70
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL E3R+4.75% 15-05-30	EUR	7.060.000	7.162.228,80	0,90
IHO VERWALTUNGS AUTRE R+0.0% 15-05-28	EUR	5.548.000	5.897.773,66	0,74
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG E3R+3.75% 23-10-30	EUR	4.300.000	4.313.695,50	0,54
PRESTIGEBID E3R+3.75% 01-07-29	EUR	3.940.000	3.985.684,30	0,50
Estados Unidos de América			3.285.451,63	0,41
RAY FINANCING LLC E3R+3.75% 15-07-31	EUR	1.581.000	1.592.280,43	0,20
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC E3R+4.375% 01-11-26	EUR	1.680.000	1.693.171,20	0,21
Francia			9.693.203,82	1,22
BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS E3R+3.75% 18-07-30	EUR	1.330.000	1.338.871,10	0,17
GOLDSTORY SAS E3R+4.0% 01-02-30	EUR	4.085.000	4.117.680,00	0,52
KAPLA E3R+3.5% 31-07-30	EUR	1.793.000	1.802.036,72	0,23
NOVA ALEXANDRE III SAS E3R+5.25% 15-07-29	EUR	2.480.000	2.434.616,00	0,31
Italia			43.680.589,26	5,52
BUBBLES BID E3R+4.25% 30-09-31	EUR	816.000	814.159,92	0,10
CEME E3R+4.5% 30-09-31	EUR	2.010.000	1.987.146,30	0,25
DUOMO BID E3R+4.125% 15-07-31	EUR	850.000	859.307,50	0,11
GOLDEN GOOSE E3R+4.875% 14-05-27	EUR	2.977.000	3.009.836,31	0,38
INDUSTRIA MACCHINE E3R+3.75% 15-04-29	EUR	6.111.000	6.167.221,20	0,78
INTL DESIGN GROUP E3R+4.25% 15-05-26	EUR	888.000	891.267,84	0,11
LA DORIA E3R+4.5% 12-11-29	EUR	2.899.000	2.941.629,79	0,37
LOTTOMATICA E3R+3.25% 01-06-31	EUR	3.475.000	3.501.896,50	0,44
LOTTOMATICA E3R+4.0% 15-12-30	EUR	5.903.000	5.940.956,29	0,75
NEOPHARMED GENTILI E3R+4.25% 08-04-30	EUR	5.480.000	5.553.952,60	0,70
NW GLOBAL VENDING E3R+5.25% 09-04-29	EUR	1.944.000	1.964.703,60	0,25
PACHELBEL BID E3R+4.25% 17-05-31	EUR	4.560.000	4.609.886,40	0,58
SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29	EUR	1.540.000	1.544.689,30	0,20
TEAMSYSTEM E3R+3.5% 31-07-31	EUR	3.869.000	3.893.935,71	0,49
Luxemburgo			31.918.436,28	4,03
CIRSA FINANCE INTL SARL E3R+4.5% 31-07-28	EUR	4.278.000	4.333.143,42	0,55
LIONPOLARIS LUX 4 E3R+3.625% 01-07-29	EUR	8.105.000	8.104.513,70	1,02
MANGROVE LUXCO III E3R+5.0% 15-07-29	EUR	4.110.000	4.160.964,00	0,53
PLT VII FINANCE SA RL E3R+3.5% 15-06-31	EUR	9.040.000	9.061.018,00	1,14
ROSSINI SARL E3R+3.875% 31-12-29	EUR	6.216.000	6.258.797,16	0,79
Países Bajos			13.744.304,54	1,74
IPD 3 BV E3R+3.375% 15-06-31	EUR	3.390.000	3.401.797,20	0,43
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV E3R+3.75% 15-08-26	EUR	1.700.000	1.706.077,50	0,22
UNITED GROUP BV E3R+4.25% 01-02-29	EUR	2.529.000	2.525.560,56	0,32
UNITED GROUP BV E3R+4.25% 15-02-31	EUR	6.112.000	6.110.869,28	0,77
Suecia			7.042.076,80	0,89
ASSEMBLIN GROUP AB E3R+3.5% 01-07-31	EUR	7.040.000	7.042.076,80	0,89
Total de la cartera de inversiones			775.910.697,25	97,97
Efectivo neto			23.625.886,18	2,98
Otros activos/(pasivos) netos			-7.540.661,89	-0,95
Total			791.995.921,54	100,00

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Estado del activo neto al 31/10/24

	Nota	Expresado en EUR
Activo		2.062.099.913,15
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	1.928.221.146,21
<i>Coste de adquisición</i>		<i>1.893.624.183,44</i>
Tesorería		71.760.937,76
Depósitos de garantía		10.081,25
Depósitos a plazo		34.000.000,00
Importes pendientes de cobro por suscripciones		3.161.394,57
Intereses pendientes de cobro, netos		24.946.353,36
Pasivo		46.698.506,45
Descubiertos bancarios		381.095,34
Importes pendientes de pago por la compra de inversiones		3.243.111,07
Importes pendientes de pago por reembolsos		3.251.722,88
Acuerdos de recompra	2.9,9	33.218.505,94
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2.6	2.966.324,24
Comisiones de gestión pagaderas	3	3.192.231,13
Comisiones de administración pagaderas	6	147.422,82
Intereses a pagar, netos		153.373,18
Otros pasivos		144.719,85
Total del activo neto		2.015.401.406,70

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/23 al 31/10/24

	Nota	Expresado en EUR
Ingresos		78.732.664,92
Intereses de obligaciones y de los instrumentos del mercado monetario, netos		76.447.057,14
Intereses bancarios		1.834.239,85
Intereses bancarios de depósitos a plazo		357.786,77
Intereses de acuerdos de recompra	2.9	85.653,13
Otros ingresos		7.928,03
Gastos		11.939.870,86
Comisiones de gestión	3	8.675.395,20
Comisiones de administración	6	890.667,76
Honorarios de auditoría		197.827,16
Gastos legales		102.481,89
Costes de transacción	2.11	777,76
Honorarios de directores		16.288,60
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	330.741,34
Intereses bancario		56.891,41
Intereses bancarios de depósitos a plazo		219,45
Intereses de swaps		500,00
Intereses de acuerdos de recompra inversa	2.9	1.560.721,34
Otros gastos	12	107.358,95
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		66.792.794,06
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	3.530.159,92
- contratos de divisas a plazo	2.6	5.312.852,88
- cambios	2.3	-2.564.372,21
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		73.071.434,65
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	44.777.173,03
- contratos de divisas a plazo	2.6	-3.306.416,87
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		114.542.190,81
Dividendos pagados	10	-10.797.499,35
Suscripción de acciones de capitalización		904.024.176,52
Suscripción de acciones de distribución		129.319.420,37
Reembolso de acciones de capitalización		-578.490.692,26
Reembolso de acciones de distribución		-52.637.542,52
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		505.960.053,57
Activo neto total, al inicio del ejercicio		1.509.441.353,13
Activo neto total, al cierre del ejercicio		2.015.401.406,70

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Estadísticas

		31/10/24	31/10/23	31/10/22
Activo neto total	EUR	2.015.401.406,70	1.509.441.353,13	1.256.128.772,63
I Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		28.791.198,21	19.482.667,98	18.826.483,20
Valor del activo neto por acción	EUR	13,63	12,75	12,06
I Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		8.441,38	8.066,64	6.639,47
Valor del activo neto por acción	EUR	909,61	878,85	854,05
Dividendo por acción		28,1492	23,5524	24,3419
R Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		2.937.924,62	1.682.077,90	816.247,98
Valor del activo neto por acción	EUR	110,58	103,82	98,49
R Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		2.267.427,20	1.701.266,12	1.652.585,97
Valor del activo neto por acción	EUR	8,38	8,10	7,87
Dividendo por acción		0,2326	0,1903	0,2140
R Shares CHF [H] - Capitalisation				
Número de acciones		-	294,12	191,00
Valor del activo neto por acción	CHF	-	97,96	94,70
N Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		628.957,92	334.269,64	358.021,94
Valor del activo neto por acción	EUR	110,83	103,84	98,32
N Shares CHF [H] - Capitalisation				
Número de acciones		16.242,60	10.263,60	8.300,00
Valor del activo neto por acción	CHF	103,65	99,60	96,05
N Shares USD [H] - Capitalisation				
Número de acciones		14.222,98	7.489,98	5.833,00
Valor del activo neto por acción	USD	117,84	108,70	100,63
P Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		64.119.024,91	62.566.963,10	52.305.577,93
Valor del activo neto por acción	EUR	12,32	11,51	10,88
P Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		46.577.567,20	37.596.488,41	41.630.094,65
Valor del activo neto por acción	EUR	8,16	7,89	7,66
Dividendo por acción		0,2602	0,2190	0,2262
P Shares CHF [H] - Capitalisation				
Número de acciones		6.511,00	2.976,00	1.180,40
Valor del activo neto por acción	CHF	1.053,11	1.009,73	971,01
P Shares USD [H] - Capitalisation				
Número de acciones		1.778,76	1.484,00	1.559,00
Valor del activo neto por acción	USD	1.316,51	1.211,47	1.118,46
GC Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		169.828,21	69.692,96	27.747,69
Valor del activo neto por acción	EUR	111,53	104,39	98,74

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/23 al 31/10/24

	Acciones en circulación al 01/11/23	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/24
I Shares EUR - Capitalisation	19.482.667,98	18.312.982,94	9.004.452,71	28.791.198,21
I Shares EUR - Distribution	8.066,64	3.029,41	2.654,67	8.441,38
R Shares EUR - Capitalisation	1.682.077,90	2.187.796,02	931.949,31	2.937.924,62
R Shares EUR - Distribution	1.701.266,12	806.571,50	240.410,42	2.267.427,20
R Shares CHF [H] - Capitalisation	294,12	950,00	1.244,12	0,00
N Shares EUR - Capitalisation	334.269,64	496.085,58	201.397,31	628.957,92
N Shares CHF [H] - Capitalisation	10.263,60	9.843,00	3.864,00	16.242,60
N Shares USD [H] - Capitalisation	7.489,98	6.921,00	188,00	14.222,98
P Shares EUR - Capitalisation	62.566.963,10	29.281.086,13	27.729.024,32	64.119.024,91
P Shares EUR - Distribution	37.596.488,41	15.056.634,24	6.075.555,45	46.577.567,20
P Shares CHF [H] - Capitalisation	2.976,00	3.969,00	434,00	6.511,00
P Shares USD [H] - Capitalisation	1.484,00	294,76	0,00	1.778,76
GC Shares EUR - Capitalisation	69.692,96	142.772,89	42.637,65	169.828,21

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			1.928.221.146,21	95,67
Obligaciones			1.786.544.178,90	88,64
Alemania			127.567.712,26	6,33
ASK CHEMICALS DEUTSCHLAND 10.0% 15-11-29	EUR	1.223.000	1.238.097,94	0,06
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 3.5% 11-02-27	EUR	12.800.000	12.645.568,00	0,63
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	9.350.000	9.268.047,25	0,46
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 11-02-25	EUR	4.700.000	4.696.146,00	0,23
GRUENENTHAL GMBH 3.625 21-26 05/05S	EUR	12.170.000	12.146.755,30	0,60
GRUENENTHAL GMBH 4.125 21-28 05/05S	EUR	2.500.000	2.501.537,50	0,12
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	3.910.000	3.968.904,15	0,20
INFINEON TECHNOLOGIES AG 0.625% 17-02-25	EUR	1.000.000	992.820,00	0,05
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	500.000	437.430,00	0,02
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 21-08-26	EUR	14.286.698	14.759.373,87	0,73
PROGROUP AG 5.125% 15-04-29	EUR	850.000	827.028,75	0,04
SCHAEFFLER AG 2.75 20-25 12/10A	EUR	7.600.000	7.552.728,00	0,37
SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	EUR	5.200.000	5.287.854,00	0,26
TUI CRUISES 6.25 24-29 15/04S	EUR	1.255.000	1.316.777,38	0,07
TUI CRUISES 6.5% 15-05-26	EUR	452.245	458.955,82	0,02
VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	EUR	5.290.000	5.260.746,30	0,26
WEPA HYGIENPRODUKTE 2.875% 15-12-27	EUR	700.000	680.795,50	0,03
ZF FINANCE 3.0% 21-09-25 EMTN	EUR	30.500.000	30.292.295,00	1,50
ZF FINANCE 5.75% 03-08-26 EMTN	EUR	12.900.000	13.235.851,50	0,66
Austria			2.406.805,13	0,12
BENTELER INTL 9.375% 15-05-28	EUR	2.325.000	2.406.805,13	0,12
Bélgica			14.057.221,83	0,70
AZELIS GROUP 5.75 23-28 15/03S	EUR	10.165.000	10.494.396,83	0,52
BARRY CAL 4.0 24-29 14/06A	EUR	3.500.000	3.562.825,00	0,18
Bermuda			5.940.063,55	0,29
CARNIVAL HOLDINGS BER 10.37522/28 01/05S	USD	6.000.000	5.940.063,55	0,29
Canadá			20.365.495,21	1,01
OPEN TEXT CORP 6.9000 22-27 01/12S	USD	2.500.000	2.398.010,41	0,12
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4.375% 15-05-26	EUR	13.626.000	13.612.305,87	0,68
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 8.5% 15-05-27	USD	4.700.000	4.355.178,93	0,22
España			57.698.048,80	2,86
ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	300.000	294.925,50	0,01
ABERTIS INFRASTRUCT 3.375 19-26 27/11A	GBP	6.500.000	7.396.506,60	0,37
ALMIRALL 2.125% 30-09-26	EUR	270.000	265.750,20	0,01
CELLNEX TELECOM 2.875% 18-04-25	EUR	3.500.000	3.496.115,00	0,17
GESTAMP AUTOMOCION 3.25% 30-04-26	EUR	400.000	395.982,00	0,02
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	EUR	31.450.000	31.461.007,50	1,56
LORCA TELECOM BONDCO 5.75 24-29 30/04S	EUR	1.000.000	1.046.000,00	0,05
MINOR HOTELS EUROPE AMERICAS 4.0% 02-07-26	EUR	13.300.000	13.341.762,00	0,66
Estados Unidos de América			441.919.523,46	21,93
ALBERTSONS COS 7.5 19-26 05/02S	USD	1.500.000	1.397.204,44	0,07
AT&T INC 3.55 23-25 18/11A	EUR	6.294.000	6.336.641,85	0,31
ATT 3.5% 17-12-25	EUR	1.500.000	1.505.940,00	0,07
AVANTOR FUNDING 2.625% 01-11-25	EUR	18.400.000	18.314.348,00	0,91
AXALTA COATING SYST 4.75 20-27 15/06S06S	USD	6.000.000	5.424.013,26	0,27
BELDEN 3.875% 15-03-28	EUR	2.990.000	2.956.467,15	0,15
BERRY GLOBAL 1.0% 15-01-25	EUR	12.000.000	11.945.460,00	0,59
BERRY GLOBAL 4.875% 15-07-26	USD	932.000	853.248,08	0,04
BMW US CAPITAL 5.0500 24-26 02/04S	USD	1.000.000	926.154,83	0,05
CCO HOLDLLCCCO HOLD CAPITAL 5.125% 01-05-27	USD	26.050.000	23.538.099,99	1,17

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
CLEAN HARBORS I 4.8750 19-27 15/07S	USD	2.000.000	1.815.161,42	0,09
COTY 5.75% 15-09-28	EUR	6.723.000	7.011.786,47	0,35
COTY INC 3.875 21-26 16/06S	EUR	14.800.000	14.815.910,00	0,74
COTY INC 4.5 24-27 15/05S	EUR	4.210.000	4.292.305,50	0,21
CROWN AMERICAS LLC CROWN CAPITAL CORP VI 4.75% 01-02-26	USD	2.000.000	1.827.449,00	0,09
DARLING INGREDIENTS 5.25% 15-04-27	USD	600.000	547.792,57	0,03
FORD MOTOR CREDIT 3.25% 15-09-25	EUR	1.000.000	1.001.000,00	0,05
FORD MOTOR CREDIT 4.535% 06-03-25	GBP	15.500.000	18.263.091,36	0,91
FORD MOTOR CREDIT COMPANY 2.33 19-25 25/11A	EUR	2.800.000	2.776.942,00	0,14
GOODYEAR TIRE 9.5 20-25 31/05S 25 31/05S	USD	624.000	576.863,04	0,03
HCA INC 5.25 14-25 15/04S	USD	7.500.000	6.913.657,72	0,34
HCA INC 5.375 15-25 01/02S	USD	45.300.000	41.738.255,42	2,07
IMS HEALTH INC 5.00 16-26 15/10S	USD	6.600.000	6.016.356,10	0,30
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26	EUR	6.700.000	6.694.640,00	0,33
IQVIA 2.875% 15-09-25	EUR	18.400.000	18.311.312,00	0,91
IQVIA INC 1.75 21-26 03/03S	EUR	973.000	954.853,55	0,05
IQVIA INC 2.875 20-28 24/06S	EUR	1.000.000	971.960,00	0,05
JPM CHASE 5.546% 15-12-25	USD	24.000.000	22.110.993,41	1,10
MATCH GROUP INC 4.6250 20-28 01/06S	USD	425.000	376.950,90	0,02
MATCH GROUP INC 5.00 17-27 15/12S	USD	7.600.000	6.844.270,25	0,34
NETFLIX INC 3 20-25 28/04S	EUR	27.000.000	27.010.665,00	1,34
NEXSTAR ESCROW 5.6250 19-27 15/07S	USD	11.000.000	9.977.511,17	0,50
ORGANON COMPANY 2.875 21-28 30/04S	EUR	5.100.000	4.928.767,51	0,24
ORGANON FINANCE 4.1250 21-28 30/04S	USD	300.000	262.051,31	0,01
OWENS-BROCKWAY 6.6250 20-27 13/05S	USD	1.200.000	1.102.117,62	0,05
PRIME SECURITY SERVICE 5.75 19-26 15/04S	USD	12.200.000	11.265.264,12	0,56
PRIMO WATER HOLDINGS INCORPORATION 3.875% 31-10-28	EUR	2.000.000	1.964.830,00	0,10
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 5.5% 31-08-26	USD	8.900.000	8.234.088,33	0,41
ROYAL CARIB CRUISES 4.25 21-26 01/07S	USD	5.600.000	5.070.407,59	0,25
SCIL IV LLC / SCIL US 4.375 21-26 01/11S	EUR	965.000	965.757,53	0,05
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	6.263.000	6.740.992,16	0,33
SILGAN 3.25% 15-03-25	EUR	24.841.000	24.786.349,80	1,23
SPRINT CORPORATION 7.625 15-25 15/02S	USD	34.075.000	31.417.015,04	1,56
STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	EUR	8.800.000	8.517.784,00	0,42
TENET HEALTHCARE 6.25% 01-02-27	USD	6.000.000	5.537.254,18	0,27
T-MOBILE USA INC 3.5 21-25 15/04S	USD	15.518.000	14.192.827,27	0,70
UBER TECHNOLOGIES 7.5% 15-09-27	USD	14.918.000	14.002.294,65	0,69
UBER TECHNOLOGIES 8.0% 01-11-24	USD	2.000.000	1.842.214,35	0,09
ZF NORTH AMERICA CAPITAL 4.75% 29-04-25	USD	29.550.000	27.042.203,52	1,34
Finlandia			1.119.239,86	0,06
NOKIA OYJ 2.375 20-25 15/05A5A	EUR	1.124.000	1.119.239,86	0,06
Francia			378.057.740,63	18,76
AFFLELOU SA 6.00 24-29 25/07S	EUR	6.776.000	6.925.207,52	0,34
AIR FR KLM 1.875% 16-01-25	EUR	13.000.000	12.954.305,00	0,64
BANIJAY GROUP SAS 6.5% 01-03-26	EUR	14.065.000	14.105.436,87	0,70
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.75% 17-07-25	EUR	7.000.000	6.897.800,00	0,34
BANQUE STELLANTIS FRA 3.875 23-26 19/01A	EUR	1.000.000	1.007.125,00	0,05
CA 1.0% 22-04-26 EMTN	EUR	15.000.000	14.858.400,00	0,74
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	5.600.000	5.197.192,00	0,26
CIE DE SAINT-GOBAIN 1.00 17-25 17/03A	EUR	2.500.000	2.479.750,00	0,12
CMA CGM 5.5% 15-07-29	EUR	3.992.000	4.121.300,88	0,20
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 1.625% 10-08-25	EUR	1.000.000	990.515,00	0,05
CROWN EUROPEAN HLDG 3.375 15-25 15/05S	EUR	9.365.000	9.362.705,58	0,46
CROWN EUROPEAN HLDG 5 23-28 15/05S	EUR	2.903.000	3.039.397,46	0,15
ELIOR GROUP SA 3.75 21-26 08/07S	EUR	2.900.000	2.884.876,50	0,14
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	EUR	26.900.000	26.675.788,50	1,32
ELIS SA 2.875 18-26 15/02A	EUR	500.000	499.242,50	0,02

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
ELIS SA 4.125 22-27 24/05A	EUR	900.000	921.213,00	0,05
ERAMET 7.0% 22-05-28	EUR	5.500.000	5.465.542,50	0,27
EUTELSAT 9.75 24-29 13/04S	EUR	8.416.000	8.650.974,72	0,43
EUTELSAT S.A. 1.5 20-28 13/10A	EUR	4.300.000	3.501.898,50	0,17
EUTELT 2.25% 13-07-27	EUR	5.200.000	4.646.850,00	0,23
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	5.635.000	5.903.676,80	0,29
FORVIA 2.375% 15-06-27	EUR	1.511.000	1.430.841,45	0,07
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	1.705.000	1.636.220,30	0,08
FORVIA 3.125% 15-06-26	EUR	1.500.000	1.477.372,50	0,07
FORVIA 7.25% 15-06-26	EUR	4.522.000	4.685.402,47	0,23
GETLINK 3.5% 30-10-25	EUR	57.600.000	57.500.064,00	2,85
ILIAD HOLDING SAS 5.125% 15-10-26	EUR	33.080.000	33.494.988,60	1,66
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	11.300.000	11.510.632,00	0,57
ILIAD HOLDING SAS 6.5% 15-10-26	USD	5.000.000	4.655.505,92	0,23
ILIAD SA 5.3750 22-27 14/06A	EUR	4.200.000	4.382.784,00	0,22
KAPLA HOLDING SAS 3.375 19-26 15/12S/12S	EUR	2.000.000	1.988.070,00	0,10
L OREAL S A 3.125% 19-05-25	EUR	15.100.000	15.108.078,50	0,75
LOXAM SAS 2.875% 15-04-26	EUR	2.750.000	2.735.150,00	0,14
LOXAM SAS 3.75% 15-07-26	EUR	5.300.000	5.302.411,50	0,26
LOXAM SAS 4.5 22-27 15/02S	EUR	1.000.000	1.008.940,00	0,05
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	5.515.000	5.737.640,55	0,28
MOBILUX FINANCE 4.25 21-28 15/07S	EUR	2.040.000	1.981.431,60	0,10
NEXANS SA 5.5 23-28 05/04A	EUR	3.400.000	3.602.538,00	0,18
ORANGE 1.0% 12-09-25 EMTN	EUR	1.000.000	984.180,00	0,05
ORANO SA 3.375 19-26 23/04A	EUR	8.500.000	8.501.955,00	0,42
ORANO SA 5.375 22-27 15/05A	EUR	400.000	417.614,00	0,02
PAPREC HOLDING SA 6.50 23-27 17/11S	EUR	11.292.000	11.982.243,24	0,59
PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	EUR	2.740.000	2.805.814,80	0,14
RCI BANQUE SA 3.875 24-29 12/01A	EUR	2.851.000	2.896.245,37	0,14
RENAULT 1.25% 24-06-25 EMTN	EUR	20.000.000	19.741.100,00	0,98
RENAULT 2.0% 28-09-26 EMTN	EUR	1.500.000	1.466.835,00	0,07
RENAULT SA 2.375 20-26 25/11A	EUR	6.000.000	5.900.820,00	0,29
REXEL SA 2.125 21-28 15/06S	EUR	1.500.000	1.432.537,50	0,07
SCHNEIDER ELECTRIC S 3.375 23-25 06/04A	EUR	9.500.000	9.503.135,00	0,47
SPCM 2.0% 01-02-26	EUR	500.000	494.220,00	0,02
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	8.000.000	7.926.360,00	0,39
TEREOS FINANCE GROUPE 4.75 22-27 30/04A	EUR	2.000.000	2.011.900,00	0,10
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	2.600.000	2.695.511,00	0,13
Irlanda			53.820.354,20	2,67
DOLYA HOLDCO 4.875 20-28 15/07S	GBP	12.500.000	13.825.937,00	0,69
EIRCOM FINANCE 2.625 19-27 15/02A	EUR	2.000.000	1.952.450,00	0,10
EIRCOM FINANCE 3.5000 19-26 15/05U	EUR	18.700.000	18.595.841,00	0,92
ENERGIA GROUP ROI HO 6.875 23-28 31/07S	EUR	11.960.000	12.533.900,60	0,62
FLUTTER TREASURY DAC 5.0% 29-04-29	EUR	6.720.000	6.912.225,60	0,34
Isla de Man			9.156.222,00	0,45
PLAYTECH 4.25% 07-03-26	EUR	9.150.000	9.156.222,00	0,45
Italia			109.860.461,63	5,45
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 4.875% 31-10-24	EUR	6.310.000	6.379.662,40	0,32
AUTOSTRADA ITALIA SPA 4.375 10-25 16/09A	EUR	1.000.000	1.010.415,00	0,05
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 1.875% 04-11-25	EUR	4.000.000	3.958.880,00	0,20
INTERNATIONAL DESIGN 10.00 23-28 15/11S	EUR	2.805.000	3.031.026,90	0,15
LOTTOMATICA 7.125% 01-06-28	EUR	16.623.000	17.526.210,70	0,87
SHIBA BID 4.5% 31-10-28	EUR	6.000.000	5.965.860,00	0,30
TELECOM ITALIA SPA 3 16-25 30/09A	EUR	7.500.000	7.472.962,50	0,37
TELECOM ITALIA SPA 6.875 23-28 15/02S	EUR	5.551.000	6.044.345,13	0,30
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 2.75% 15-04-25	EUR	40.550.000	40.435.649,00	2,01

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 2.875% 28-01-26	EUR	2.000.000	1.992.290,00	0,10
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07-28	EUR	14.200.000	16.043.160,00	0,80
Luxemburgo			100.366.601,47	4,98
ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	EUR	5.718.000	5.943.546,51	0,29
ARAMARK INTL FINANCE SARL 3.125% 01-04-25	EUR	6.660.000	6.640.652,69	0,33
BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	EUR	8.200.000	8.380.400,00	0,42
CIDRON AIDA FINCO SA 5 21-28 01/04S	EUR	2.200.000	2.148.135,01	0,11
CIRSA FINANCE I 6.5000 24-29 15/01S	EUR	3.231.000	3.403.826,19	0,17
CIRSA FINANCE INTE 4.5 21-27 15/03A	EUR	1.400.000	1.394.141,00	0,07
CIRSA FIN INTL SARL 10.375 22-27 30/11S	EUR	16.458.300	17.377.496,05	0,86
CIRS FI 7.875 23-28 07/31S	EUR	3.000.000	3.188.055,00	0,16
CONTOURGLOBAL POWER 2.75 20-26 17/12S	EUR	4.900.000	4.850.681,50	0,24
JOHN DEERE BANK 2.5 22-26 14/09A	EUR	1.718.000	1.705.355,52	0,08
LHMC FINCO 2 SARL 7.25% 02-10-25	EUR	7.687.551	7.703.848,84	0,38
MATTERHORN TELECOM 3.1250 19-26 15/09S	EUR	12.400.000	12.291.500,00	0,61
MATTERHORN TELECOM 4.0% 15-11-27	EUR	2.630.000	2.632.169,75	0,13
SIG COMBIBLOC PURCHA 2.125 20-25 18/06S	EUR	4.400.000	4.373.204,00	0,22
SUMMER BC HOLDCO B SARL 5.75% 31-10-26	EUR	4.450.000	4.438.363,25	0,22
TELENET FIN LUX NOTES 5.5 17-28 01/03S	USD	14.600.000	13.104.026,16	0,65
TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	EUR	800.000	791.200,00	0,04
México			21.986.575,00	1,09
PEMEX 3.625 18-25 24/11A	EUR	11.500.000	11.287.480,00	0,56
PEMEX 3.75 14-26 16/04A	EUR	11.000.000	10.699.095,00	0,53
Noruega			15.867.600,00	0,79
DNB BANK A 1.625% 31-05-26	EUR	16.000.000	15.867.600,00	0,79
Países Bajos			214.893.825,17	10,66
BMW FINANCE NV 0.5000 22-25 22/02A	EUR	5.000.000	4.959.325,00	0,25
BOELS TOPHOLDING BV 6.25 23-29 15/02S	EUR	1.500.000	1.565.032,50	0,08
DAIMLER TRUCK INT 1.25 22-25 06/04A	EUR	3.500.000	3.470.600,00	0,17
DARLING GLOBAL FINANCE BV 3.625% 15-05-26	EUR	8.700.000	8.692.735,49	0,43
DEUTSCHE TEL INTL FIN 0.625 17-24 13/12A	EUR	3.000.000	2.991.750,00	0,15
DUFREY ONE B.V. 3.625 21-26 22/04S	CHF	2.000.000	2.148.729,69	0,11
DUFREY ONE BV 2.0% 15-02-27	EUR	3.000.000	2.887.785,00	0,14
ING GROEP NV 0.125% 29-11-25	EUR	8.500.000	8.493.072,50	0,42
IPD 3 BV 8.0 23-28 15/06S	EUR	18.800.000	19.917.284,00	0,99
MERCEDESSENZ INTL FI 3.5 23-26 30/05A	EUR	4.436.000	4.471.776,34	0,22
NOBIAN FINANCE B.V. 3.625 21-26 01/07S	EUR	4.150.000	4.107.773,75	0,20
OI EUROPEAN GROUP 2.8750 19-25 15/02S	EUR	9.550.000	9.506.356,50	0,47
OI EUROPEAN GROUP 6.25 23-28 15/05S	EUR	4.414.000	4.565.753,32	0,23
OI EUROPEAN GROUP BV 5.25 24-29 01/06S	EUR	2.380.000	2.397.421,60	0,12
PHOENIX PIB DUTCH FIN 4.875 24-29 10/07A	EUR	5.200.000	5.399.446,00	0,27
PPF TELECOM GROUP 3.125 19-26 27/03A	EUR	1.000.000	997.680,00	0,05
PPF TELECOM GROUP BV 2.125% 31-01-25	EUR	45.915.000	45.749.476,42	2,27
SIEMENS FINANCIERING 2.25 22-25 10/03A	EUR	3.400.000	3.390.752,00	0,17
TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	500.000	479.160,00	0,02
TEVA PHARMA 4.5 18-25 01/03U	EUR	13.300.000	13.316.824,50	0,66
TEVA PHARMACEUTICAL 6 20-25 31/07S	EUR	16.500.000	16.503.217,50	0,82
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	23.300.000	23.203.771,00	1,15
TEVA PHARM FIN NL III 6.75 18-28 14/03S	USD	1.000.000	943.439,41	0,05
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 0.0% 27-10-25	EUR	1.000.000	972.400,00	0,05
VZ VENDOR FINANCING 2.875 20-29 15/01A	EUR	1.800.000	1.649.799,00	0,08
WP/AP TELECOM H 3.7500 21-29 15/01S	EUR	8.500.000	8.315.337,50	0,41
ZIGGO BOND CO BV 6.00 16-27 15/01S	USD	15.000.000	13.797.126,15	0,68
Polonia			11.154.317,50	0,55
INPOST SA 2.25 21-27 15/07S06S	EUR	8.500.000	8.206.112,50	0,41

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
SYNTHOS SA 2.5 21-28 07/06S	EUR	3.250.000	2.948.205,00	0,15
Reino Unido			102.367.872,25	5,08
AMVER FINCO PLC 6.625 24-29 15/07S	EUR	5.760.000	6.027.177,60	0,30
BELRON FINANCE 5.75% 15-10-29	USD	900.000	832.465,80	0,04
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	6.940.000	7.046.876,00	0,35
CARNIVAL PLC 1.0 19-29 28/10A	EUR	1.000.000	867.170,00	0,04
INEOS FINANCE 6.625% 15-05-28	EUR	1.000.000	1.037.575,00	0,05
INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15-03-29	EUR	2.800.000	2.979.340,00	0,15
INTL CONSO AIRLINE 2.75 21-25 25/03A03A	EUR	14.100.000	14.077.792,50	0,70
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 5.875% 15-11-24	EUR	20.925.000	20.945.925,00	1,04
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 7.75% 15-10-25	USD	10.000.000	9.225.901,53	0,46
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 7.75% 15-10-25	USD	1.500.000	1.383.422,38	0,07
OEG FINANCE PLC 7.2500 24-29 27/09S	EUR	750.000	769.687,50	0,04
SYNTHOMER 7.375% 02-05-29	EUR	565.000	588.419,25	0,03
VMED O2 UK FINANCING 4.0 20-29 31/01S	GBP	300.000	320.599,80	0,02
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 17-07-29	EUR	29.165.000	30.698.641,53	1,52
ZEGONA FINANCE LC 8.625 24-29 15/07A	USD	5.700.000	5.566.878,36	0,28
República checa			8.300.988,80	0,41
SAZKA GROUP AS 3.875 20-27 15/02S2S	EUR	8.320.000	8.300.988,80	0,41
Suecia			62.648.050,15	3,11
DOMETIC GROUP AB 3 19-26 08/05A	EUR	900.000	888.264,00	0,04
VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26	EUR	19.100.000	19.059.221,50	0,95
VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28	EUR	1.500.000	1.563.045,00	0,08
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	EUR	12.880.000	13.521.488,40	0,67
VERISURE MIDHOLDING 5.25 21-29 25/01S	EUR	18.650.000	18.641.141,25	0,92
VOLVO CAR AB 2.0% 24-01-25	EUR	9.000.000	8.974.890,00	0,45
Suiza			26.989.460,00	1,34
UBS GROUP AG 0.25% 29-01-26	EUR	2.000.000	1.985.710,00	0,10
UBS GROUP AG 3.25% 02-04-26	EUR	25.000.000	25.003.750,00	1,24
Obligaciones de tasa variable			141.676.967,31	7,03
Alemania			18.909.942,90	0,94
IHO VERWALTUNGS AUTRE R+0.0% 15-05-28	EUR	11.270.000	11.980.517,15	0,59
PRESTIGEBID E3R+3.75% 01-07-29	EUR	6.850.000	6.929.425,75	0,34
Estados Unidos de América			7.757.018,00	0,38
FORD MOTOR CREDIT E3R+0.7% 01-12-24	EUR	500.000	500.570,00	0,02
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC E3R+4.375% 01-11-26	EUR	7.200.000	7.256.448,00	0,36
Francia			3.583.205,00	0,18
NOVA ALEXANDRE III SAS E3R+5.25% 15-07-29	EUR	3.650.000	3.583.205,00	0,18
Italia			39.877.260,82	1,98
GOLDEN GOOSE E3R+4.875% 14-05-27	EUR	5.270.000	5.328.128,10	0,26
INDUSTRIA MACCHINE E3R+3.75% 15-04-29	EUR	9.792.000	9.882.086,40	0,49
INTL DESIGN GROUP E3R+4.25% 15-05-26	EUR	3.334.000	3.346.269,12	0,17
LA DORIA E3R+4.5% 12-11-29	EUR	3.010.000	3.054.262,05	0,15
PAGANINI BID E3R+4.25% 30-10-28	EUR	8.000.000	8.058.240,00	0,40
SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29	EUR	2.110.000	2.116.424,95	0,11
TEAMSYSTEM E3R+3.75% 15-02-28	EUR	8.036.000	8.091.850,20	0,40
Luxemburgo			36.297.977,15	1,80
CIRSA FINANCE INTL SARL E3R+4.5% 31-07-28	EUR	18.729.000	18.970.416,81	0,94
LIONPOLARIS LUX 4 E3R+3.625% 01-07-29	EUR	13.461.000	13.460.192,34	0,67
MANGROVE LUXCO III E3R+5.0% 15-07-29	EUR	3.820.000	3.867.368,00	0,19
Países Bajos			35.251.563,44	1,75
MERCEDES BENZ INTL FINANCE BV E3R+0.16% 11-06-26	EUR	14.000.000	13.983.830,00	0,69

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV E3R+3.75% 15-08-26	EUR	5.200.000	5.218.590,00	0,26
UNITED GROUP BV E3R+4.25% 01-02-29	EUR	16.071.000	16.049.143,44	0,80
Total de la cartera de inversiones			1.928.221.146,21	95,67
Efectivo neto			71.379.842,42	3,54
Otros activos/(pasivos) netos			15.800.418,07	0,78
Total			2.015.401.406,70	100,00

ODDO BHF Algo Trend Eurozone (fusionado el 14/02/24)

ODDO BHF Algo Trend Eurozone (fusionado el 14/02/24)

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/23 al 14/02/24

	Nota	Expresado en EUR
Ingresos		44.967,98
Dividendos netos		42.798,53
Intereses bancarios		2.169,45
Gastos		85.944,90
Comisiones de gestión	3	57.190,39
Comisiones de administración	6	2.018,17
Honorarios de auditoría		198,50
Gastos legales		114,82
Costes de transacción	2.11	23.816,67
Honorarios de directores		27,06
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	2.035,45
Intereses bancario		0,26
Otros gastos	12	543,58
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		-40.976,92
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	3.705.264,81
- cambios	2.3	20,77
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		3.664.308,66
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	-1.650.358,66
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		2.013.950,00
Suscripción de acciones de capitalización		382.157,97
Reembolso de acciones de capitalización		-16.755.677,30
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		-14.359.569,33
Activo neto total, al inicio del ejercicio		14.359.569,33
Activo neto total, al cierre del ejercicio		-

ODDO BHF Algo Trend Eurozone (fusionado el 14/02/24)

Estadísticas

		14/02/24	31/10/23	31/10/22
Activo neto total	EUR	-	14.359.569,33	14.618.712,04
I Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		-	-	275,41
Valor del activo neto por acción	EUR	-	-	1.308,67
R Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		-	90.132,35	98.047,00
Valor del activo neto por acción	EUR	-	135,04	123,80
Rw Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		-	-	178,68
Valor del activo neto por acción	EUR	-	-	101,10
Dividendo por acción		-	4,0441	-
N Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		-	16.512,56	17.392,24
Valor del activo neto por acción	EUR	-	132,51	120,87

ODDO BHF Algo Trend Eurozone (fusionado el 14/02/24)

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/23 al 14/02/24

	Acciones en circulación al 01/11/23	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 14/02/24
R Shares EUR - Capitalisation	90.132,35	2.191,85	92.324,19	0,00
N Shares EUR - Capitalisation	16.512,56	432,80	16.945,36	0,00

ODDO BHF Convertibles Global

ODDO BHF Convertibles Global

Estado del activo neto al 31/10/24

	Nota	Expresado en EUR
Activo		52.907.364,75
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	51.026.583,60
<i>Coste de adquisición</i>		<i>48.975.504,55</i>
Tesorería		1.411.834,29
Importes pendientes de cobro por la venta de inversiones		172.707,59
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2.6	114.085,40
Dividendos por cobrar, netos		972,15
Intereses pendientes de cobro, netos		161.705,45
Importes pendientes de cobro por contratos de divisas		19.476,27
Pasivo		541.115,00
Descubiertos bancarios		28.646,95
Importes pendientes de pago por la compra de inversiones		273.832,25
Importes pendientes de pago por reembolsos		2.435,70
Comisiones de gestión pagaderas	3	207.364,94
Comisiones de administración pagaderas	6	3.972,45
Importes pendientes de pago por contratos de divisas		19.479,49
Otros pasivos		5.383,22
Total del activo neto		52.366.249,75

ODDO BHF Convertibles Global

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/23 al 31/10/24

	Nota	Expresado en EUR
Ingresos		694.815,95
Dividendos netos		12.707,88
Intereses de obligaciones, netos		551.760,33
Intereses bancarios		129.418,63
Otros ingresos		929,11
Gastos		831.452,30
Comisiones de gestión	3	669.939,18
Comisiones de la Sociedad Gestora		2.405,83
Comisiones de administración	6	27.811,31
Honorarios de auditoría		5.623,41
Gastos legales		4.523,75
Costes de transacción	2.11	3.155,54
Honorarios de directores		494,02
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	22.055,20
Intereses bancario		86.906,34
Otros gastos	12	8.537,72
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		-136.636,35
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	2.588.952,33
- contratos de divisas a plazo	2.6	414.107,89
- cambios	2.3	-717.377,20
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		2.149.046,67
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	4.713.871,87
- contratos de divisas a plazo	2.6	40.530,81
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		6.903.449,35
Suscripción de acciones de capitalización		2.217.614,77
Reembolso de acciones de capitalización		-16.912.814,66
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		-7.791.750,54
Activo neto total, al inicio del ejercicio		60.158.000,29
Activo neto total, al cierre del ejercicio		52.366.249,75

ODDO BHF Convertibles Global

Estadísticas

		31/10/24	31/10/23	31/10/22
Activo neto total	EUR	52.366.249,75	60.158.000,29	71.686.355,26
I Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		11.255,38	15.255,64	13.560,41
Valor del activo neto por acción	EUR	1.266,64	1.123,42	1.138,80
I Shares CHF - Capitalisation				
Número de acciones		-	499,84	707,09
Valor del activo neto por acción	CHF	-	912,50	943,38
R Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		287.969,96	365.138,76	458.193,78
Valor del activo neto por acción	EUR	119,42	106,70	108,97
R Shares CHF [H] - Capitalisation				
Número de acciones		-	-	64,00
Valor del activo neto por acción	CHF	-	-	95,49
R Shares USD [H] - Capitalisation				
Número de acciones		-	-	2.678,01
Valor del activo neto por acción	USD	-	-	121,55
N Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		15.933,43	12.924,78	18.900,24
Valor del activo neto por acción	EUR	107,44	95,67	97,35
GC Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		15.904,09	20.940,57	30.496,43
Valor del activo neto por acción	EUR	126,31	112,08	113,66

ODDO BHF Convertibles Global

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/23 al 31/10/24

	Acciones en circulación al 01/11/23	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/24
I Shares EUR - Capitalisation	15.255,64	581,93	4.582,19	11.255,38
I Shares CHF - Capitalisation	499,84	0,00	499,84	0,00
R Shares EUR - Capitalisation	365.138,76	5.974,10	83.142,91	287.969,96
N Shares EUR - Capitalisation	12.924,78	5.677,75	2.669,10	15.933,43
GC Shares EUR - Capitalisation	20.940,57	1.878,77	6.915,25	15.904,09

ODDO BHF Convertibles Global

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			50.621.743,18	96,67
Acciones			221.077,12	0,42
Estados Unidos de América			91.013,28	0,17
BECTON DICKINSON - REG SHS	USD	423	91.013,28	0,17
Japón			130.063,84	0,25
SBI HOLDING	JPY	6.328	130.063,84	0,25
Obligaciones			2.487.036,26	4,75
Estados Unidos de América			2.214.817,90	4,23
FLUOR 1.125 24-29 15/08S	USD	908.000	1.098.306,56	2,10
GRANITE CONSTRU -30 15/06S	USD	227.000	265.209,35	0,51
MERIT MEDICAL SYSTEMS 3.0% 01-02-29	USD	225.000	270.659,05	0,52
VENTAS REALTY LP 3.75 24-26 01/06S	USD	500.000	580.642,94	1,11
Japón			272.218,36	0,52
DAIFUKU CO LTD 0.0 23-30 14/09U	JPY	40.000.000	272.218,36	0,52
Obligaciones convertibles			47.913.629,80	91,50
Alemania			1.849.402,50	3,53
DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	EUR	700.000	684.950,00	1,31
LEG IMMOBILIEN AG CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	200.000	196.627,00	0,38
MTU AERO ENGINES 0.05% 18-03-27	EUR	800.000	808.872,00	1,54
RHEINMETALL AG CV 1.8750 23-28 07/02S	EUR	100.000	158.953,50	0,30
Bermuda			273.657,26	0,52
JAZZ INVESTMENTS CV 2.00 20-26 11/06S	USD	300.000	273.657,26	0,52
Canadá			318.788,93	0,61
SHOPIFY INC CV 0.125 20-25 18/09S	USD	360.000	318.788,93	0,61
China			2.024.801,50	3,87
ALIBABA GROUP 0.5% 01-06-31 CV	USD	600.000	637.968,03	1,22
LENOVO GROUP 2.5% 26-08-29 CV	USD	450.000	547.463,04	1,05
MEITUAN CV 0.00 21-28 27/04U	USD	400.000	351.004,47	0,67
TRIP COM GROUP 0.75% 15-06-29	USD	450.000	488.365,96	0,93
España			1.606.714,50	3,07
CELLNEX TELECOM CV 2.125 23-30 11/08A	EUR	600.000	628.104,00	1,20
CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	300.000	313.897,50	0,60
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8% 07-12-27 CV	EUR	600.000	664.713,00	1,27
Estados Unidos de América			29.988.170,87	57,27
AIRBNB INC CV 0.00 21-26 15/03U	USD	310.000	266.046,33	0,51
AKAMAI TECHNOLOGIES 1.125% 15-02-29	USD	590.000	550.452,91	1,05
ALARMCOM CV 2.25 24-29 01/06S	USD	300.000	260.548,06	0,50
ALNYLAM PHARMACEUTICALS 1.0% 15-09-27	USD	495.000	521.880,42	1,00
AMERICAN WATER CAPITAL 3.625% 15-06-26	USD	780.000	724.275,97	1,38
ARES MANAGEMENT CORPORATION 6.75% 01-10-27	USD	6.000	299.737,48	0,57
AXON ENTERPRISE INC 0.5 23-27 15/12S	USD	230.000	404.100,03	0,77
BANDWIDTH INC CV 0.25 20-26 03/01S	USD	390.000	327.101,39	0,62
BENTLEY SYSTEMS 0.125% 15-01-26	USD	810.000	737.486,85	1,41
BILL HOLDINGS INC CV 0.00 20-25 01/12U	USD	300.000	260.257,91	0,50
BIOMARIN PHARMACEUTICAL 1.25% 15-05-27	USD	425.000	366.735,49	0,70
BOOKING HOLDING CV 0.75 21-25 01/05S	USD	69.000	157.827,05	0,30
CORPORATE OFFICE CV 5.25 23-28 15/09S	USD	350.000	387.429,19	0,74
DATADOG 0.125% 15-06-25 CV	USD	390.000	498.807,72	0,95
DAY FORCE INC 0.25 21-26 15/03S	USD	1.150.000	1.011.138,81	1,93
DRAFTKINGS INC CV 0.00 21-28 15/03U	USD	200.000	155.619,21	0,30

ODDO BHF Convertibles Global

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
DROPBOX ZCP 01-03-28 CV	USD	375.000	334.589,88	0,64
ENPHASE ENERGY INC CV 0 21-28 01/03U/03U	USD	735.000	569.490,44	1,09
ETSY INC CV 0.25 21-28 15/06S	USD	779.000	587.035,86	1,12
EXACT SCIENCES 0.375% 15-03-27	USD	603.000	539.920,09	1,03
EXACT SCIENCES 2.0% 01-03-30	USD	300.000	313.827,66	0,60
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST 3.25% 15-01-29	USD	280.000	266.960,07	0,51
FORD MOTOR COMPANY ZCP 15-03-26	USD	1.045.000	936.798,97	1,79
GLOBAL PAYMENTS CV 1.5 24-31 01/03S	USD	972.000	855.134,38	1,63
GUIDEWIRE SOFTWARE 1.25% 01-11-29	USD	450.000	421.882,52	0,81
HAEMONETICS 2.5% 01-06-29 CV	USD	450.000	397.338,00	0,76
HAT HLDG I LLC CV 3.75 23-28 15/08S	USD	200.000	255.273,80	0,49
HAT HOLDINGS I CV 0.00 22-25 01/05U	USD	110.000	108.318,06	0,21
INSULET CORP CV 0.375 20-26 01/09S	USD	775.000	842.952,14	1,61
INTEGER HOLDING 2.125 23-28 15/02S	USD	165.000	232.664,21	0,44
INTEGRA LIFESCIENCES CV 0.5 21-25 15/02S	USD	451.000	396.750,39	0,76
IONIS PHARMACEUTICALS 1.75% 15-06-28	USD	624.000	583.159,66	1,11
JOHN BEAN TECHNOLOGIES 0.25% 15-05-26	USD	423.000	373.014,97	0,71
LIVE NATION 3.125% 15-01-29 CV	USD	550.000	645.673,10	1,23
LUMENTUM HOLDINGS CV 0.5 22-28 15/06S	USD	450.000	360.866,31	0,69
MARRIOTT VACATIONS CV 3.25 23-27 15/12S	USD	550.000	467.858,43	0,89
MERITAGE HOMES CV 1.75 24-28 15/05S	USD	526.000	516.128,26	0,99
MICROCHIP TECHNOLOGY 0.75% 01-06-30	USD	750.000	669.027,78	1,28
MIDDLEBY CORP CV 1.00 20-25 01/09S	USD	755.000	764.144,98	1,46
MONGODB INC CV 0.25 20-26 14/01S	USD	377.000	464.731,11	0,89
MP MATERIALS 3.0% 01-03-30 CV	USD	335.000	340.603,65	0,65
NEXTERA ENERGY CA CV 3.0 24-27 01/03S	USD	123.000	140.645,32	0,27
NEXTERA ENERGY CV 0.00 20-25 15/11U	USD	105.000	90.498,85	0,17
ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-29	USD	897.000	824.621,98	1,57
ON SEMICONDUCTOR CO CV 0.00 21-27 01/05U	USD	100.000	131.682,86	0,25
PALO ALTO NETWORKS CV 0.375 21-25 01/06S	USD	45.000	150.255,19	0,29
PEBBLEBROOK HOTEL TR CV 1.75 20-26 15/12S	USD	495.000	416.540,46	0,80
POST 2.5% 15-08-27 CV	USD	425.000	448.036,08	0,86
RAPID7 INC CV 0.25 21-27 15/03S	USD	326.000	282.468,27	0,54
REXFORD INDUSTRIA CV 4.375 24-27 15/03S	USD	455.000	420.658,64	0,80
REXFORD INDUSTRIAL REALTY LP 4.125% 15-03-29	USD	455.000	421.521,99	0,80
RIVIAN AUTOMOTIVE 3.625% 15-10-30	USD	985.000	698.459,50	1,33
ROYAL CARIBBEAN CRUISE 6.0 22-25 15/08S	USD	90.000	346.503,10	0,66
SHIFT4 PAYMENTS ZCP 15-12-25	USD	645.000	727.730,39	1,39
SNOWFLAKE ZCP 01-10-29 CV	USD	676.000	634.953,70	1,21
SOLAREEDGE TECHNO CV 0 21-25 14/09U	USD	165.000	142.038,61	0,27
SOUTHWEST AIRLINES CV 1.25 20-25 01/05S	USD	881.000	826.994,98	1,58
STEM INC CV 0.50 21-28 01/12S	USD	300.000	80.668,54	0,15
SUPER MICRO COMPUTER ZCP 01-03-29	USD	175.000	125.160,18	0,24
UBER TECH CV 0.875 23-28 01/12S	USD	527.000	586.340,59	1,12
UBER TECHNOLOGIES ZCP 15-12-25	USD	888.000	879.158,03	1,68
WELLTOWER OP LLC 2.75% 15-05-28	USD	780.000	1.034.131,35	1,97
WESTERN DIGITAL 3.0% 15-11-28	USD	75.000	99.564,55	0,19
ZILLOW GROUP 1.375% 01-09-26	USD	825.000	1.044.166,63	1,99
ZSCALER INC CV 0.125 21-25 01/07S	USD	225.000	261.781,54	0,50
Francia			3.254.892,33	6,22
ACCOR SA CV 0.7 20-27 07/12A	EUR	10.520	554.537,73	1,06
SAFRAN SA CV 0.00 21-28 01/04U	EUR	2.700	592.037,10	1,13
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.625% 28-06-31 CV	EUR	900.000	945.432,00	1,81
SOITEC SA CV 0.00 20-25 01/10U	EUR	2.400	402.078,00	0,77
SPIE 2.0% 17-01-28 CV	EUR	300.000	345.952,50	0,66
UBISOFT ENTERTAINMENT 2.875% 05-12-31	EUR	500.000	414.855,00	0,79

ODDO BHF Convertibles Global

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Islas Caimán			2.128.908,14	4,07
HUAZHU GROUP CV 3 20-26 01/05S	USD	425.000	446.188,35	0,85
JDCOM 0.25% 01-06-29 CV	USD	435.000	455.088,18	0,87
SEAGATE HDD CAYMAN 3.5 23-28 01/06S	USD	625.000	770.627,05	1,47
ZTO EXPRESS CAYMAN 1.5% 01-09-27	USD	475.000	457.004,56	0,87
Italia			873.300,00	1,67
DIASORIN SPA CV 0.00 21-28 05/05U	EUR	400.000	349.224,00	0,67
NEXI SPA CV 0.00 21-28 24/02U	EUR	300.000	259.914,00	0,50
SAIPEM 2.875% 11-09-29 CV	EUR	200.000	264.162,00	0,50
Japón			1.994.101,48	3,81
ANA HOLDINGS INC CV 21-31 10/12U	JPY	60.000.000	406.206,87	0,78
JFE ZCP 28-09-28 CV	JPY	70.000.000	417.798,94	0,80
NXERA PHARMA 0.25 23-28 14/12S	JPY	50.000.000	311.634,44	0,60
ROHM CV 0.00 24-29 24/04U	JPY	50.000.000	300.208,65	0,57
SBI ZCP 25-07-31 CV	JPY	30.000.000	182.770,14	0,35
TAIYO YUDEN ZCP 18-10-30 CV	JPY	30.000.000	184.119,83	0,35
TOKYU CORPORATION CV ZCP 23-28 29/09U	JPY	30.000.000	191.362,61	0,37
Macao			378.265,56	0,72
WYNN MACAU LTD 4.5%23-2907/03S	USD	400.000	378.265,56	0,72
Países Bajos			1.263.214,00	2,41
BE SEMICONDUCTOR CV 0.75 16-27 02/12S	EUR	100.000	200.120,00	0,38
QIAGEN NV 2.5% 10-09-31 CV	USD	400.000	368.291,81	0,70
QIAGEN NV CV 0.00 20-27 17/12U	USD	800.000	694.802,19	1,33
Reino Unido			845.789,55	1,62
IMMUNOCORE HOLDINGS 2.5 24-30 01/02S	USD	422.000	336.789,55	0,64
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 1.125% 18-05-28	EUR	500.000	509.000,00	0,97
Singapur			756.638,88	1,44
SEA LTD CV 2.375 21-25 01/06S	USD	690.000	756.638,88	1,44
Suiza			356.984,30	0,68
STMICROELECTRONICS CV 0.00 20-25 04/08A	USD	400.000	356.984,30	0,68
Warrants			-	-
Singapur			-	-
MAXEON SOLAR TECHNOLOGIES PTE (UNDETERMINED UNDERLYING) WR	USD	11.400	-	-
Organismos de Inversión Colectiva			404.840,42	0,77
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			404.840,42	0,77
Irlanda			404.840,42	0,77
SPDR REFINITIV GLOBAL CONV BD UCITS ETF	USD	9.000	404.840,42	0,77
Total de la cartera de inversiones			51.026.583,60	97,44
Efectivo neto			1.383.187,34	2,64
Otros activos/(pasivos) netos			-43.521,19	-0,08
Total			52.366.249,75	100,00

ODDO BHF Objectifs Revenus

ODDO BHF Objectifs Revenus

Estado del activo neto al 31/10/24

	Nota	Expresado en EUR
Activo		2.496.221,62
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	2.401.751,15
<i>Coste de adquisición</i>		2.394.546,61
Tesorería		94.470,47
Pasivo		4.728,26
Importes pendientes de pago por reembolsos		165,29
Comisiones de gestión pagaderas	3	4.216,55
Comisiones de administración pagaderas	6	167,78
Otros pasivos		178,64
Total del activo neto		2.491.493,36

ODDO BHF Objectifs Revenus

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/23 al 31/10/24

	Nota	Expresado en EUR
Ingresos		9.675,73
Dividendos netos		6.688,25
Intereses bancarios		2.880,22
Otros ingresos		107,26
Gastos		18.050,03
Comisiones de gestión	3	12.632,93
Comisiones del depositario	5	48,69
Comisiones de administración	6	1.349,23
Honorarios de auditoría		346,69
Gastos legales		141,03
Costes de transacción	2.11	1.199,34
Honorarios de directores		22,77
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	140,74
Otros gastos	12	2.168,61
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		-8.374,30
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	82.196,68
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		73.822,38
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	5.915,29
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		79.737,67
Dividendos pagados	10	-14.446.985,67
Suscripción de acciones de distribución		16.396.519,22
Reembolso de acciones de distribución		-72.740,54
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		1.956.530,68
Activo neto total, al inicio del ejercicio		534.962,68
Activo neto total, al cierre del ejercicio		2.491.493,36

ODDO BHF Objectifs Revenus

Estadísticas

		31/10/24	31/10/23	31/10/22
Activo neto total	EUR	2.491.493,36	534.962,68	676.481,57
I Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		356,19	356,19	356,19
Valor del activo neto por acción	EUR	968,82	935,76	916,79
I Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		518.939,26	80,79	2.290,14
Valor del activo neto por acción	EUR	4,14	2.496,17	152,80
Dividendo por acción		2.518,6819	10.101,9212	3.689,4567

ODDO BHF Objectifs Revenus

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/23 al 31/10/24

	Acciones en circulación al 01/11/23	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/24
I Shares EUR - Capitalisation	356,19	0,00	0,00	356,19
I Shares EUR - Distribution	80,79	521.962,59	3.104,12	518.939,26

ODDO BHF Objectifs Revenus

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Instrumentos del mercado monetario			1.636.766,95	65,69
Letras del tesoro			1.636.766,95	65,69
Bélgica			209.927,55	8,43
EURO UNIO BILL ZCP 08-11-24	EUR	210.000	209.927,55	8,43
Francia			1.426.839,40	57,27
0473820FRENCH R ZCP 061124	EUR	200.000	199.965,00	8,03
0473820FRENCH R ZCP 111224	EUR	210.000	209.320,65	8,40
FRENCH REPUBLIC ZCP 02-01-25	EUR	210.000	208.961,55	8,39
FRENCH REPUBLIC ZCP 04-12-24	EUR	210.000	209.445,60	8,41
FRENCH REPUBLIC ZCP 14-11-24	EUR	190.000	189.834,70	7,62
FRENCH REPUBLIC ZCP 20-11-24	EUR	210.000	209.703,90	8,42
FRENCH REPUBLIC ZCP 27-11-24	EUR	200.000	199.608,00	8,01
Organismos de Inversión Colectiva			764.984,20	30,70
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			764.984,20	30,70
Francia			458.907,00	18,42
ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND	EUR	2.850	458.907,00	18,42
Irlanda			306.077,20	12,28
ISHARES EUR CORP BOND 1-5 YEAR UED	EUR	2.860	306.077,20	12,28
Total de la cartera de inversiones			2.401.751,15	96,40
Efectivo neto			94.470,47	3,79
Otros activos/(pasivos) netos			-4.728,26	-0,19
Total			2.491.493,36	100,00

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

Estado del activo neto al 31/10/24

	Nota	Expresado en EUR
Activo		244.213.530,45
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	228.054.161,90
<i>Coste de adquisición</i>		224.229.295,24
Tesorería		6.976.774,68
Depósitos de garantía		1.084.533,67
Importes pendientes de cobro por la venta de inversiones		3.663.574,52
Importes pendientes de cobro por suscripciones		1.355.124,93
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2.6	15.116,40
Intereses pendientes de cobro, netos		3.064.244,35
Pasivo		8.420.289,61
Descubiertos bancarios		73.962,51
Importes pendientes de pago por la compra de inversiones		5.328.520,80
Importes pendientes de pago por reembolsos		441.151,25
Minusvalía latente neta sobre futuros financieros	2.7	935.057,68
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap	2.8	1.036.022,67
Comisiones de gestión pagaderas	3	497.494,91
Comisiones de administración pagaderas	6	17.294,73
Intereses a pagar, netos		71.666,67
Otros pasivos		19.118,39
Total del activo neto		235.793.240,84

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/23 al 31/10/24

	Nota	Expresado en EUR
Ingresos		8.971.013,10
Intereses de obligaciones, netos		8.464.916,26
Intereses de swaps		157.123,65
Intereses bancarios		348.250,38
Otros ingresos		722,81
Gastos		2.079.673,38
Comisiones de gestión	3	1.387.971,82
Comisiones del depositario	5	2.965,12
Comisiones de administración	6	101.702,18
Honorarios de auditoría		20.048,63
Gastos legales		13.596,26
Costes de transacción	2.11	33.291,20
Honorarios de directores		1.945,15
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	57.126,14
Intereses bancario		1.384,04
Intereses de swaps		439.023,81
Otros gastos	12	20.619,03
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		6.891.339,72
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	1.710.242,02
- opciones	2.5	62.290,55
- contratos de divisas a plazo	2.6	-83.279,25
- futuros financieros	2.7	810.081,21
- contratos de swap	2.8	1.123.877,93
- cambios	2.3	-610.998,89
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		9.903.553,29
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	10.739.289,83
- contratos de divisas a plazo	2.6	94.929,75
- futuros financieros	2.7	-735.274,27
- contratos de swap	2.8	-1.036.022,67
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		18.966.475,93
Dividendos pagados	10	-427.580,11
Suscripción de acciones de capitalización		68.317.146,52
Suscripción de acciones de distribución		3.826.317,96
Reembolso de acciones de capitalización		-62.544.594,94
Reembolso de acciones de distribución		-3.779.058,10
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		24.358.707,26
Activo neto total, al inicio del ejercicio		211.434.533,58
Activo neto total, al cierre del ejercicio		235.793.240,84

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

Estadísticas

		31/10/24	31/10/23	31/10/22
Activo neto total	EUR	235.793.240,84	211.434.533,58	249.642.760,28
I Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		55.914,34	50.562,41	82.589,69
Valor del activo neto por acción	EUR	1.145,77	1.043,72	1.022,71
I Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		15.522,33	15.267,44	14.192,17
Valor del activo neto por acción	EUR	1.053,51	984,95	982,38
Dividendo por acción		25,9131	17,6820	20,5862
I Shares CHF [H] - Capitalisation				
Número de acciones		10.801,66	12.242,94	11.988,04
Valor del activo neto por acción	CHF	985,05	921,35	919,69
I Shares USD [H] - Capitalisation				
Número de acciones		-	153,67	1.303,81
Valor del activo neto por acción	USD	-	987,51	946,66
R Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		666.074,42	528.969,19	637.796,86
Valor del activo neto por acción	EUR	110,99	101,66	100,15
R Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		17.761,63	17.495,19	37.726,94
Valor del activo neto por acción	EUR	103,67	96,93	96,66
Dividendo por acción		2,0343	1,1968	1,5118
R Shares SEK [H] - Capitalisation				
Número de acciones		-	-	100,55
Valor del activo neto por acción	SEK	-	-	90,73
N Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		154.816,77	251.921,09	260.839,01
Valor del activo neto por acción	EUR	112,65	102,86	101,03
P Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		35.459,00	41.633,00	34.129,00
Valor del activo neto por acción	EUR	1.038,35	944,92	924,97
P Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		-	192,00	1.731,00
Valor del activo neto por acción	EUR	-	926,88	921,41
Dividendo por acción		25,3846	14,5316	-
GC Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		67.700,07	50.245,53	62.025,46
Valor del activo neto por acción	EUR	114,20	104,07	102,02
X Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		5.436,00	5.349,00	5.317,00
Valor del activo neto por acción	EUR	1.155,18	1.051,58	1.029,58

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/23 al 31/10/24

	Acciones en circulación al 01/11/23	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/24
I Shares EUR - Capitalisation	50.562,41	21.079,35	15.727,42	55.914,34
I Shares EUR - Distribution	15.267,44	2.828,00	2.573,12	15.522,33
I Shares CHF [H] - Capitalisation	12.242,94	539,93	1.981,21	10.801,66
I Shares USD [H] - Capitalisation	153,67	115,00	268,67	0,00
R Shares EUR - Capitalisation	528.969,19	291.717,49	154.612,27	666.074,42
R Shares EUR - Distribution	17.495,19	9.228,87	8.962,43	17.761,63
N Shares EUR - Capitalisation	251.921,09	58.933,32	156.037,65	154.816,77
P Shares EUR - Capitalisation	41.633,00	1.093,00	7.267,00	35.459,00
P Shares EUR - Distribution	192,00	0,00	192,00	0,00
GC Shares EUR - Capitalisation	50.245,53	35.414,94	17.960,40	67.700,07
X Shares EUR - Capitalisation	5.349,00	552,00	465,00	5.436,00

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			228.054.161,90	96,72
Obligaciones			204.327.670,23	86,66
Alemania			24.039.972,83	10,20
ALLIANZ SE FL.R 20-XX 30/04A	USD	800.000	707.366,09	0,30
ASK CHEMICALS DEUTSCHLAND 10.0% 15-11-29	EUR	309.000	312.814,61	0,13
BERTELSMANN 3.5% 23-04-75 EMTN	EUR	2.500.000	2.475.612,50	1,05
CHEPLAPHARM ARZNEIMI 5.5 20-28 15/10S	USD	400.000	354.773,64	0,15
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	200.000	198.247,00	0,08
COMMERZBANK AKTIEN 4.625 24-21 17/01A	EUR	400.000	418.020,00	0,18
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.0% 05-12-30	EUR	600.000	601.146,00	0,25
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.0% 23-03-26	EUR	400.000	403.502,00	0,17
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.25% PERP	EUR	800.000	750.348,00	0,32
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.625% 21-03-28	EUR	800.000	827.876,00	0,35
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 5.125% 18-01-30	EUR	1.000.000	1.063.645,00	0,45
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.125% PERP	EUR	2.200.000	2.219.602,00	0,94
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.75% 05-10-33	EUR	800.000	871.552,00	0,37
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 7.875% PERP	EUR	1.000.000	1.083.140,00	0,46
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	152.000	157.344,32	0,07
DEUTSCHE BANK AG FL.R 1.0 20-25 19/11A	EUR	700.000	699.293,00	0,30
DEUTSCHE BK 10.0% PERP	EUR	1.800.000	1.974.753,00	0,84
DEUTSCHE BK 5.625% 19-05-31	EUR	600.000	613.299,00	0,26
DYNAMO NEWCO II 6.25% 15-10-31	EUR	600.000	604.311,00	0,26
EVONIK INDUSTRIES 1.375% 02-09-81	EUR	300.000	285.124,50	0,12
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	750.000	747.708,75	0,32
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	750.000	761.298,75	0,32
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 4.125% 15-07-33	USD	2.000.000	1.813.144,20	0,77
MUNICH RE 4.25% 26-05-44	EUR	2.200.000	2.221.802,00	0,94
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% 21-02-30	EUR	440.000	443.185,60	0,19
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 21-08-26	EUR	627.566	648.328,72	0,27
ONE HOTELS 7.75% 02-04-31	EUR	130.000	138.268,65	0,06
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.1% 15-11-29	EUR	-	-	-
VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	EUR	250.000	248.617,50	0,11
ZF FINANCE 5.75% 03-08-26 EMTN	EUR	200.000	205.207,00	0,09
ZF FINANCE GMBH 3.75 20-28 21/09A	EUR	200.000	190.642,00	0,08
Australia			2.181.137,75	0,93
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 3.386% 18-03-30	EUR	650.000	655.352,75	0,28
WESTPAC BANKING 3.131 24-31 15/04A	EUR	1.500.000	1.525.785,00	0,65
Austria			1.238.303,86	0,53
BENTELER INTL 9.375% 15-05-28	EUR	156.000	161.488,86	0,07
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% 20-12-32	EUR	1.000.000	1.076.815,00	0,46
Bélgica			3.781.528,18	1,60
AZELIS FINANCE NV 4.75% 25-09-29	EUR	205.000	209.332,68	0,09
AZELIS GROUP 5.75 23-28 15/03S	EUR	100.000	103.240,50	0,04
BARRY CAL 4.0 24-29 14/06A	EUR	2.400.000	2.443.080,00	1,04
SOLVAY 4.25% 03-10-31	EUR	1.000.000	1.025.875,00	0,44
Canadá			1.596.501,40	0,68
ALIMENTATION COUCHE 4.011 24-36 12/02A	EUR	500.000	497.162,50	0,21
BANK OF NOVA SCOTIA 0.375 22-30 26/03A	EUR	1.000.000	879.560,00	0,37
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4.375% 15-05-26	EUR	220.000	219.778,90	0,09
Chile			428.968,82	0,18
INVERSIONES CMPC 3.8500 20-30 13/01	USD	500.000	428.968,82	0,18

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Dinamarca			1.206.726,97	0,51
ISS GLOBAL AS 3.875 24-29 05/06A	EUR	1.185.000	1.206.726,97	0,51
España			10.793.153,50	4,58
ABERTIS INFRASTRUCT 1.25 20-28 07/02A	EUR	1.000.000	939.115,00	0,40
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.375% PERP	EUR	600.000	590.958,00	0,25
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.875% 18-10-31	EUR	1.400.000	1.509.788,00	0,64
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	EUR	1.800.000	1.863.090,00	0,79
BBVA 8.375% PERP	EUR	1.600.000	1.743.248,00	0,74
BBVA FL.R 24-36 08/02A	EUR	1.000.000	1.032.565,00	0,44
CELLNEX FINANCE COMP 3.625 24-29 24/01A	EUR	900.000	911.812,50	0,39
IBERDROLA FINANZAS 3.0000 24-31 30/09A	EUR	1.000.000	984.545,00	0,42
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	EUR	400.000	400.140,00	0,17
NT CONS FIN 3.75% 17-01-29	EUR	800.000	817.892,00	0,35
Estados Unidos de América			29.891.005,32	12,68
BANQUE INTERNATIONAL 1.625 21-31 03/11S	USD	7.000.000	5.407.212,27	2,29
BOOKING 3.625% 01-03-32	EUR	800.000	816.312,00	0,35
CARRIER GLOBAL CORPORATION 3.625% 15-01-37	EUR	1.415.000	1.397.800,68	0,59
CATERPILLAR FINANCIARIA 3.023 24-27 03/09A	EUR	742.000	746.010,51	0,32
COCA COLA 3.75 24-53 15/08A	EUR	755.000	757.174,40	0,32
COTY 5.75% 15-09-28	EUR	175.000	182.517,13	0,08
EMERALD DEBT MERGER 6.375 23-30 15/12A	EUR	100.000	104.907,50	0,04
INTERBANK FOR RECO 4.0 23-30 25/07S	USD	2.000.000	1.817.123,39	0,77
JOHN DEERE CAPITAL 3.45 24-32 16/07A	EUR	2.241.000	2.272.295,56	0,96
MC DONALD S 1.6% 15-03-31	EUR	1.000.000	903.630,00	0,38
MORGAN STANLEY 3.79% 21-03-30	EUR	973.000	989.808,58	0,42
RAY FINANCING LLC 6.5% 15-07-31	EUR	131.000	135.867,96	0,06
SCIL IV LLC / S 5.3750 21-26 01/11S	USD	400.000	364.579,65	0,15
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	208.000	223.874,56	0,09
STRYKER 3.375% 11-09-32	EUR	600.000	600.453,00	0,25
TAPESTRY INC 5.35 23-25 27/11A	EUR	1.100.000	1.118.452,50	0,47
TOYOTA MOTOR CREDIT 3.625% 15-07-31	EUR	1.790.000	1.807.712,05	0,77
UNITED STATES 1.75 21-41 15/08S	USD	7.000.000	4.331.074,70	1,84
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.25% 28-02-29	USD	6.400.000	5.914.198,88	2,51
Finlandia			1.353.949,50	0,57
CITYCON OYJ 3.625% PERP	EUR	750.000	638.962,50	0,27
NESTE OYJ 3.875 23-29 16/03A	EUR	700.000	714.987,00	0,30
Francia			29.443.116,63	12,49
AEROPORT DE PARIS 3.375 24-31 16/05A	EUR	1.100.000	1.100.000,00	0,47
AFFLELOU SA 6.00 24-29 25/07S	EUR	206.000	210.536,12	0,09
AXA SA 6.375 -49 31/12S	EUR	400.000	426.238,00	0,18
AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	EUR	400.000	400.016,00	0,17
BNP PAR 2.75% 25-07-28 EMTN	EUR	1.400.000	1.381.989,00	0,59
BNP PAR 4.159% 28-08-34 EMTN	EUR	800.000	801.648,00	0,34
BPCE 5.125% 25-01-35 EMTN	EUR	700.000	728.392,00	0,31
BPCE 5.75% 01-06-33 EMTN	EUR	600.000	637.764,00	0,27
CA 3.5% 24-34 26/09U	EUR	1.400.000	1.374.513,00	0,58
CA 3.75% 23-01-31	EUR	1.200.000	1.214.118,00	0,51
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	1.000.000	1.054.285,00	0,45
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 3.0% 24-04-32	EUR	2.000.000	2.013.400,00	0,85
CNP ASSURANCES 4.25% 05-06-45	EUR	800.000	801.384,00	0,34
CREDIT AGRICOLE ASSU 4.5 24-34 17/12A	EUR	600.000	610.623,00	0,26
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.625 24-33 03/10A	EUR	500.000	507.250,00	0,22
ELIOR GROUP SA 3.75 21-26 08/07S	EUR	100.000	99.478,50	0,04
ENGIE SA 4.5 23-42 06/09A	EUR	800.000	839.968,00	0,36
ERAMET 7.0% 22-05-28	EUR	100.000	99.373,50	0,04

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
EUTELSAT 9.75 24-29 13/04S	EUR	487.000	500.597,04	0,21
EUTELT 2.25% 13-07-27	EUR	200.000	178.725,00	0,08
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	170.000	178.105,60	0,08
GOLDSTORY SASU 6.7500 24-30 01/02S	EUR	672.000	694.169,28	0,29
ILIAD HOLDING 7.000 21-28 15/10S	USD	200.000	187.130,29	0,08
ILIAD HOLDING 8.5000 24-31 15/04S	USD	450.000	442.936,95	0,19
ILIAD HOLDING S 6.8750 24-31 15/04A	EUR	315.000	335.796,30	0,14
ILIAD HOLDING SAS 5.125% 15-10-26	EUR	107.000	108.342,31	0,05
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	1.035.000	1.054.292,40	0,45
PAPREC HOLDING SA 7.25 23-29 17/11S	EUR	144.000	152.332,56	0,06
RCI BANQUE 2.625% 18-02-30	EUR	600.000	595.383,00	0,25
RCI BANQUE SA4.125 24-31 04/04A	EUR	1.000.000	1.012.215,00	0,43
SG 7.875% PERP EMTN	EUR	2.200.000	2.289.716,00	0,97
SOGECAP 5.0% 03-04-45	EUR	1.000.000	1.002.785,00	0,43
SUEZ SACA 4.50 23-33 13/11A	EUR	900.000	947.178,00	0,40
TELEPERFORMANCE 5.2500 23-28 22/11A	EUR	1.500.000	1.567.200,00	0,66
TELEPERFORMANCE SE 5.75% 22-11-31	EUR	1.000.000	1.050.130,00	0,45
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15-04-28	EUR	148.000	155.046,28	0,07
UNIBAIL RODAMCO SE 2.875% PERP	EUR	200.000	196.722,00	0,08
UNIBAIL RODAMCO SE 3.5 24-29 11/09A	EUR	2.500.000	2.493.337,50	1,06
Irlanda			4.838.681,64	2,05
CA AUTO BANK SPA IRI 3.75 24-27 12/04A	EUR	700.000	708.732,50	0,30
DOLYA HOLDCO 4.875 20-28 15/07S	GBP	400.000	442.429,99	0,19
EIRCOM FINANCE 5.75% 15-12-29	EUR	390.000	403.092,30	0,17
ENERGIA GROUP ROI HO 6.875 23-28 31/07S	EUR	780.000	817.428,30	0,35
KINGSPAN SECURITIES IRELAND DAC 3.5% 31-10-31	EUR	1.240.000	1.232.039,20	0,52
LINDE PUBLIC LIMITED 3.5 24-34 04/06A	EUR	1.000.000	1.015.210,00	0,43
PERRIGO FINANCE 5.375 24-32 30/09S	EUR	215.000	219.749,35	0,09
Islas Vírgenes Británicas			473.324,74	0,20
GOLD FIELDS OROGEN 6.125 19-29 15/05S	USD	500.000	473.324,74	0,20
Italia			9.502.646,57	4,03
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	646.000	645.392,76	0,27
ASS GENERALI 5.8 22-32 06/07A	EUR	700.000	783.723,50	0,33
AUTOSTRAD PER L ITA 4.75 23-31 24/01A	EUR	2.000.000	2.101.990,00	0,89
INTE 7.75% PERP	EUR	1.200.000	1.251.072,00	0,53
INTERNATIONAL DESIGN 10.00 23-28 15/11S	EUR	167.000	180.456,86	0,08
NEOPHARMED GENT 7.1250 24-30 08/04S	EUR	185.000	194.186,17	0,08
PACHELBEL BID 7.125 24-31 17/05S	EUR	213.000	227.412,65	0,10
PIRELLI C 3.875% 02-07-29 EMTN	EUR	700.000	708.834,00	0,30
TELECOM ITALIA SPA 6.875 23-28 15/02S	EUR	623.000	678.369,13	0,29
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07-28	EUR	340.000	384.132,00	0,16
UNICREDIT 5.375% PERP	EUR	1.100.000	1.100.379,50	0,47
UNICREDIT 7.5% PERP	EUR	1.200.000	1.246.698,00	0,53
Luxemburgo			6.963.704,58	2,95
ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	EUR	377.000	391.870,76	0,17
CPI PROPERTY GROUP 1.7500 22-30 14/01A	EUR	100.000	84.228,00	0,04
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	300.000	266.890,50	0,11
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	200.000	180.347,00	0,08
CPI PROPERTY GROUP 6.00 24-32 27/01A	EUR	200.000	200.369,00	0,08
CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29	EUR	300.000	319.774,50	0,14
CPI PROPERTY GROUP FL.R 21-XX 27/07A	EUR	100.000	81.840,00	0,03
LOGICOR FINANCING 1.625 19-27 15/07A/07A	EUR	900.000	857.439,00	0,36
LOGICOR FINANCING SA 4.625 24-28 25/07A	EUR	1.313.000	1.350.249,81	0,57
MOTION FINCO SARL 7.375% 15-06-30	EUR	100.000	100.112,50	0,04
ROSSINI SARL 6.75 24-29 31/12S	EUR	297.000	312.801,89	0,13
SES 5.5% 12-09-54	EUR	1.600.000	1.502.464,00	0,64

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
SES SA 3.5 18-24 15/07S	EUR	800.000	776.796,00	0,33
TELENET FIN LUX NOTES 5.5 17-28 01/03S	USD	600.000	538.521,62	0,23
Noruega			455.110,00	0,19
DNB BANK ASA FL.R 0.25 21-29 23/02A	EUR	500.000	455.110,00	0,19
Países Bajos			36.142.038,92	15,33
ABERTIS INFRASTRUCTURAS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	1.300.000	1.288.852,50	0,55
ABERTIS INFRA FIN 2.625 21-XX 26/04A	EUR	600.000	578.763,00	0,25
ABN AMRO BK 4.375% 20-10-28	EUR	500.000	521.630,00	0,22
ABN AMRO BK 4.375% PERP	EUR	500.000	496.722,50	0,21
BRENTAG FINANCE BV 3.75 24-28 24/04A	EUR	1.200.000	1.217.250,00	0,52
BV FOR ZURICH INSURANCE 3.5% 01-10-46	EUR	800.000	801.528,00	0,34
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 18-XX 11/09S	EUR	2.800.000	2.786.252,00	1,18
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 21-27 01/12A	EUR	1.000.000	946.425,00	0,40
COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.75% 02-03-32	EUR	1.400.000	1.216.691,00	0,52
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.233% 25-04-29	EUR	600.000	620.760,00	0,26
DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 3.125% 23-03-28	EUR	2.200.000	2.196.260,00	0,93
DSV FINANCE BV 3.25% 06-11-30	EUR	2.765.000	2.775.023,13	1,18
DSV PANALPINA FINANC 3.5 24-29 26/06A	EUR	1.529.000	1.545.796,06	0,66
ELM BV FOR FIRMENICH INTL 3.75% PERP	EUR	600.000	599.076,00	0,25
EXOR NV 3.75 24-33 14/02A	EUR	800.000	804.768,00	0,34
ING GROEP NV 6.5% PERP	USD	1.000.000	921.544,70	0,39
ING GROEP NV FL.R 22-27 16/02A	EUR	700.000	683.746,00	0,29
IPD 3 BV 8.0 23-28 15/06S	EUR	480.000	508.526,40	0,22
JAB HOLDINGS BV 4.375% 25-04-34	EUR	1.300.000	1.344.694,00	0,57
LKQ DUTCH BOND 4.125 24-31 13/03A	EUR	1.000.000	1.010.040,00	0,43
MSD NETHERLANDS CAPITA 3.75 24-54 30/05A	EUR	575.000	577.785,88	0,25
NATURGY FINANCE BV 3.25% 02-10-30	EUR	1.200.000	1.189.836,00	0,50
PLUXEE NV 3.5 24-28 04/09A	EUR	400.000	400.770,00	0,17
PLUXEE NV 3.75 24-32 04/09A	EUR	2.100.000	2.084.565,00	0,88
POSTNL NV 4.75 24-31 12/06A	EUR	1.511.000	1.560.258,60	0,66
QPARK HOLDING I BV 5.125 24-30 15/02S	EUR	150.000	153.514,50	0,07
SUMMER BIDCO B.V. 10.0 24-29 15/02S	EUR	102.986	108.202,24	0,05
SWISSCOM FINANCE BV 3.875 24-44 29/05A	EUR	715.000	731.584,42	0,31
TELEFONICA EUROPE BV 2.875% PERP	EUR	200.000	194.818,00	0,08
TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP	EUR	100.000	100.068,00	0,04
TELEFONICA EUROPE BV 5.7522% PERP	EUR	1.000.000	1.057.550,00	0,45
TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	EUR	900.000	991.372,50	0,42
TEVA PHARMACEUTICAL 7.375 23-29 15/09S	EUR	350.000	395.157,00	0,17
TEVA PHARMACEUTICAL 7.875 23-31 15/09S	EUR	200.000	238.825,00	0,10
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	200.000	199.174,00	0,08
TEVA PHARM FIN NL III 6.75 18-28 14/03S	USD	900.000	849.095,48	0,36
UNITED GROUP BV 6.5% 31-10-31	EUR	450.000	451.809,00	0,19
VZ VENDOR FINANCING 2.875 20-29 15/01A	EUR	200.000	183.311,00	0,08
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	900.000	807.138,00	0,34
ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15-11-32	EUR	750.000	745.845,00	0,32
ZIGGO BV 4.8750 19-30 15/01S	USD	300.000	257.011,01	0,11
Polonia			272.142,00	0,12
SYNTHOS SA 2.5 21-28 07/06S	EUR	300.000	272.142,00	0,12
Reino Unido			34.243.934,62	14,52
AMVER FINCO PLC 6.625 24-29 15/07S	EUR	365.000	381.930,53	0,16
BELRON FINANCE 5.75% 15-10-29	USD	500.000	462.481,01	0,20
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	100.000	101.540,00	0,04
BRITISH TEL 1.874% 18-08-80	EUR	755.000	743.161,60	0,32
BUNZL FINANCE PLC 3.375 24-32 09/04A	EUR	2.341.000	2.313.364,50	0,98
COCACOLA EUROPACIFIC PARTNERS 3.25% 21-03-32	EUR	607.000	603.090,92	0,26
HSBC 3.019% 15-06-27	EUR	1.000.000	998.500,00	0,42

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
HSBC 4.041% 13-03-28	USD	1.200.000	1.083.393,36	0,46
HSBC 6.364% 16-11-32	EUR	800.000	859.156,00	0,36
ITV PLC 4.25 24-32 19/06A	EUR	1.000.000	1.009.755,00	0,43
NATL GRID GAS FINANC 3.75 24-33 16/04A	EUR	1.174.000	1.165.740,91	0,49
NATWEST GROUP 1.75% 02-03-26	EUR	600.000	597.273,00	0,25
NGG FINANCE 1.625% 05-12-79	EUR	1.824.000	1.822.349,28	0,77
OEG FINANCE PLC 7.2500 24-29 27/09S	EUR	100.000	102.625,00	0,04
SCOTTISH HYDRO ELECT 3.375 24-32 04/09A	EUR	1.364.000	1.356.893,56	0,58
UNITED KINGDOM 0.625 20-50 22/10S	GBP	9.400.000	4.310.508,62	1,83
UNITED KINGDOM 0.875 19-29 22/10S	GBP	5.500.000	5.573.109,72	2,36
UNITED KINGDOM 1.25 20-41 22/10S	GBP	10.100.000	7.160.899,41	3,04
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 15/07S	EUR	300.000	271.329,00	0,12
VMED O2 UK FINANCING 5.625 24-32 15/04S	EUR	200.000	200.336,00	0,08
VODAFONE GROUP 3.0% 27-08-80	EUR	563.000	523.823,64	0,22
VODAFONE GROUP 6.5% 30-08-84	EUR	400.000	437.304,00	0,19
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 17-07-29	EUR	735.000	773.649,97	0,33
ZEGONA FINANCE LC 8.625 24-29 15/07A	USD	1.425.000	1.391.719,59	0,59
Suecia			3.005.884,90	1,27
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	300.000	288.160,50	0,12
CASTELLUM AB 4.125 24-30 10/12A	EUR	616.000	616.264,88	0,26
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.248% PERP	EUR	100.000	97.549,50	0,04
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625% PERP	EUR	600.000	553.563,00	0,23
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	EUR	240.000	251.953,20	0,11
VERISURE MIDHOLDING 5.25 21-29 25/01S	EUR	300.000	299.857,50	0,13
VOLVO TREASURY AB 3.125% 26-08-29	EUR	902.000	898.536,32	0,38
Suiza			2.475.837,50	1,05
UBS GROUP AG 0.25% 03-11-26	EUR	2.000.000	1.943.380,00	0,82
UBS GROUP AG 4.75% 17-03-32	EUR	500.000	532.457,50	0,23
Obligaciones de tasa variable			23.726.491,67	10,06
Alemania			4.088.480,74	1,73
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL E3R+4.75% 15-05-30	EUR	1.504.000	1.525.777,92	0,65
IHO VERWALTUNGS AUTRE R+0.0% 15-05-28	EUR	1.435.000	1.525.469,57	0,65
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG E3R+3.75% 23-10-30	EUR	560.000	561.783,60	0,24
PRESTIGEBID E3R+3.75% 01-07-29	EUR	470.000	475.449,65	0,20
Estados Unidos de América			6.695.599,26	2,84
AT AND T INC FL.R 20-XX 01/05A	EUR	6.000.000	5.977.230,00	2,53
RAY FINANCING LLC E3R+3.75% 15-07-31	EUR	313.000	315.233,26	0,13
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC E3R+4.375% 01-11-26	EUR	400.000	403.136,00	0,17
Francia			1.589.204,46	0,67
BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS E3R+3.75% 18-07-30	EUR	220.000	221.467,40	0,09
GOLDSTORY SAS E3R+4.0% 01-02-30	EUR	729.000	734.832,00	0,31
KAPLA E3R+3.5% 31-07-30	EUR	324.000	325.632,96	0,14
NOVA ALEXANDRE III SAS E3R+5.25% 15-07-29	EUR	313.000	307.272,10	0,13
Italia			4.841.170,87	2,05
BUBBLES BID E3R+4.25% 30-09-31	EUR	342.000	341.228,79	0,14
CEME E3R+4.5% 30-09-31	EUR	290.000	286.702,70	0,12
DUOMO BID E3R+4.125% 15-07-31	EUR	130.000	131.423,50	0,06
GOLDEN GOOSE E3R+4.875% 14-05-27	EUR	400.000	404.412,00	0,17
INDUSTRIA MACCHINE E3R+3.75% 15-04-29	EUR	493.000	497.535,60	0,21
LA DORIA E3R+4.5% 12-11-29	EUR	213.000	216.132,17	0,09
NEOPHARMED GENTILI E3R+4.25% 08-04-30	EUR	562.000	569.584,19	0,24
NW GLOBAL VENDING E3R+5.25% 09-04-29	EUR	100.000	101.065,00	0,04
PACHELBEL BID E3R+4.25% 17-05-31	EUR	780.000	788.533,20	0,33
SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29	EUR	320.000	320.974,40	0,14

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
TEAMSYSTEM E3R+3.5% 31-07-31	EUR	1.176.000	1.183.579,32	0,50
Luxemburgo			3.082.941,34	1,31
LIONPOLARIS LUX 4 E3R+3.625% 01-07-29	EUR	678.000	677.959,32	0,29
MANGROVE LUXCO III E3R+5.0% 15-07-29	EUR	610.000	617.564,00	0,26
PLT VII FINANCE SA RL E3R+3.5% 15-06-31	EUR	840.000	841.953,00	0,36
ROSSINI SARL E3R+3.875% 31-12-29	EUR	939.000	945.465,02	0,40
Países Bajos			2.478.814,75	1,05
IPD 3 BV E3R+3.375% 15-06-31	EUR	850.000	852.958,00	0,36
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV E3R+3.75% 15-08-26	EUR	500.000	501.787,50	0,21
UNITED GROUP BV E3R+4.25% 01-02-29	EUR	615.000	614.163,60	0,26
UNITED GROUP BV E3R+4.25% 15-02-31	EUR	510.000	509.905,65	0,22
Suecia			950.280,25	0,40
ASSEMBLIN GROUP AB E3R+3.5% 01-07-31	EUR	950.000	950.280,25	0,40
Total de la cartera de inversiones			228.054.161,90	96,72
Efectivo neto			6.902.812,17	2,93
Otros activos/(pasivos) netos			836.266,77	0,35
Total			235.793.240,84	100,00

ODDO BHF Algo Trend US

ODDO BHF Algo Trend US

Estado del activo neto al 31/10/24

	<i>Nota</i>	<i>Expresado en EUR</i>
Activo		202.475.593,43
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	200.137.511,78
<i>Coste de adquisición</i>		<i>159.060.237,81</i>
Tesorería		1.990.009,07
Importes pendientes de cobro por suscripciones		305.332,39
Dividendos por cobrar, netos		42.740,19
Pasivo		806.104,43
Importes pendientes de pago por reembolsos		47.301,44
Comisiones de gestión pagaderas	3	472.106,29
Comisiones de administración pagaderas	6	12.412,55
Comisiones de rentabilidad pagaderas	4	259.779,65
Otros pasivos		14.504,50
Total del activo neto		201.669.489,00

ODDO BHF Algo Trend US

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/23 al 31/10/24

	Nota	Expresado en EUR
Ingresos		1.066.515,81
Dividendos netos		994.582,00
Intereses bancarios		71.933,81
Gastos		1.610.329,37
Comisiones de gestión	3	1.149.441,15
Comisiones de rentabilidad	4	259.779,65
Comisiones del depositario	5	353,76
Comisiones de administración	6	62.009,57
Honorarios de auditoría		14.476,75
Gastos legales		8.174,92
Costes de transacción	2.11	57.216,27
Honorarios de directores		1.187,43
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	48.292,26
Otros gastos	12	9.397,61
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		-543.813,56
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	9.543.263,94
- cambios	2.3	-236.643,05
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		8.762.807,33
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	27.800.235,27
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		36.563.042,60
Suscripción de acciones de capitalización		123.477.947,07
Reembolso de acciones de capitalización		-32.848.467,69
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		127.192.521,98
Activo neto total, al inicio del ejercicio		74.476.967,02
Activo neto total, al cierre del ejercicio		201.669.489,00

ODDO BHF Algo Trend US

Estadísticas

		31/10/24	31/10/23	31/10/22
Activo neto total	EUR	201.669.489,00	74.476.967,02	86.992.266,78
I Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		14.212,40	6.060,00	7.450,00
Valor del activo neto por acción	EUR	2.325,89	1.654,11	1.622,73
Iw Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		11.795,37	10.550,00	16.161,00
Valor del activo neto por acción	EUR	1.758,08	1.245,16	1.222,76
R Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		540.340,94	243.035,18	258.473,00
Valor del activo neto por acción	EUR	224,38	160,16	158,13
N Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		115.686,50	75.586,73	88.553,29
Valor del activo neto por acción	EUR	230,24	163,95	161,14

ODDO BHF Algo Trend US

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/23 al 31/10/24

	Acciones en circulación al 01/11/23	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/24
I Shares EUR - Capitalisation	6.060,00	12.210,73	4.058,33	14.212,40
Iw Shares EUR - Capitalisation	10.550,00	2.493,07	1.247,69	11.795,37
R Shares EUR - Capitalisation	243.035,18	361.306,36	64.000,60	540.340,94
N Shares EUR - Capitalisation	75.586,73	84.602,36	44.502,60	115.686,50

ODDO BHF Algo Trend US

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			200.137.511,78	99,24
Acciones			200.137.511,78	99,24
Estados Unidos de América			195.633.342,91	97,01
ABBVIE INC	USD	18.086	3.396.299,75	1,68
AFLAC INC	USD	3.334	321.807,08	0,16
ALLSTATE CORP	USD	2.093	359.587,68	0,18
ALPHABET INC -C-	USD	14.548	2.314.092,13	1,15
ALPHABET INC EUR	USD	21.245	3.348.438,22	1,66
AMAZON.COM INC	USD	25.311	4.345.756,37	2,15
AMERICAN EXPRESS	USD	13.677	3.402.463,19	1,69
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	2.385	1.121.047,76	0,56
AMPHENOL -A-	USD	35.547	2.194.408,82	1,09
APPLE INC	USD	57.691	12.004.765,63	5,95
APPLIED MATERIALS INC	USD	18.893	3.159.941,91	1,57
ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	10.874	987.188,73	0,49
ARISTA NETWORKS INC	USD	4.033	1.435.557,06	0,71
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	USD	9.945	2.575.907,52	1,28
AUTOZONE INC	USD	477	1.322.058,67	0,66
BERKSHIRE HATHAWAY -B-	USD	5.478	2.275.263,45	1,13
BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	2.495	385.516,74	0,19
BOOKING HOLDINGS INC	USD	187	805.470,23	0,40
BOSTON SCIENTIF CORP	USD	47.255	3.657.131,76	1,81
BROADCOM INC	USD	54.574	8.534.083,71	4,23
BUILDERS FIRSTSOURCE	USD	1.865	294.442,04	0,15
CARDINAL HEALTH	USD	3.008	300.675,32	0,15
CATERPILLAR INC	USD	2.916	1.010.453,83	0,50
CBOE HOLDINGS INC	USD	3.598	707.801,65	0,35
CENCORA INC	USD	4.243	891.395,42	0,44
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	10.254	526.749,49	0,26
CINTAS	USD	14.907	2.825.965,71	1,40
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	USD	10.224	396.660,88	0,20
CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	1.185	253.601,90	0,13
CONSTELLATION ENERGY	USD	7.327	1.774.704,48	0,88
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	6.530	5.258.043,94	2,61
DR HORTON	USD	2.232	347.448,99	0,17
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	13.394	4.090.805,07	2,03
ELI LILLY & CO	USD	7.573	5.787.888,38	2,87
ENPHASE ENERGY	USD	1.886	144.257,76	0,07
ERIE INDEMNITY CO - SHS A -	USD	1.942	802.880,56	0,40
FAIR ISAAC CORP	USD	963	1.767.940,80	0,88
FISERV INC	USD	2.190	399.208,77	0,20
GE AEROSPACE	USD	23.220	3.674.049,28	1,82
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	1.406	670.577,76	0,33
HCA INC	USD	3.050	1.007.835,86	0,50
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	1.930	417.501,50	0,21
HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	USD	25.317	2.325.437,52	1,15
HUBBELL	USD	905	355.973,06	0,18
INGERSOLL RAND INC	USD	4.766	421.439,69	0,21
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES-REG SHS	USD	15.126	2.880.160,94	1,43
IRON MOUNTAIN INC REIT	USD	64.356	7.334.562,59	3,64
JPMORGAN CHASE CO	USD	14.883	3.042.265,33	1,51
KKR & CO -REGISTERED SHS	USD	11.494	1.463.575,33	0,73
KLA CORPORATION	USD	4.743	2.910.633,16	1,44
LAM RESEARCH CORP	USD	6.070	415.699,81	0,21
LEIDOS HOLDINGS INC	USD	4.203	709.088,09	0,35
LENNAR CORP -A-	USD	2.191	343.690,23	0,17

ODDO BHF Algo Trend US

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
MARATHON PETROLEUM CORP	USD	25.445	3.409.463,59	1,69
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	7.831	1.875.573,73	0,93
MARSH MCLENNAN COS	USD	7.010	1.409.167,23	0,70
MCKESSON CORP	USD	10.758	4.960.481,94	2,46
META PLATFORMS INC A	USD	8.749	4.573.994,77	2,27
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	5.418	497.309,17	0,25
MICROSOFT CORP	USD	31.354	11.735.548,20	5,82
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	3.012	1.246.665,32	0,62
NETFLIX INC	USD	2.361	1.644.164,17	0,82
NVIDIA CORP	USD	95.393	11.665.246,33	5,78
NVR INC	USD	20	168.614,38	0,08
ONEOK INC (NEW)	USD	4.632	413.345,15	0,20
ORACLE CORP	USD	5.270	814.734,77	0,40
O REILLY AUTO	USD	955	1.014.368,07	0,50
PACCAR INC	USD	18.811	1.806.854,03	0,90
PALANTIR TCHNLG - REGISTERED SHS -A-	USD	11.954	457.613,63	0,23
PALO ALTO NETWORKS	USD	1.860	617.338,74	0,31
PARKER HANNIFIN CORP	USD	678	395.983,48	0,20
PHILLIPS 66	USD	6.703	752.138,77	0,37
PROGRESSIVE CORP	USD	10.319	2.308.076,06	1,14
PULTEGROUP	USD	14.116	1.684.194,24	0,84
QUALCOMM INC	USD	2.768	415.002,40	0,21
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	1.009	779.020,68	0,39
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	19.983	439.362,79	0,22
REPUBLIC SERVICES -A-	USD	18.617	3.395.353,94	1,68
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	5.381	1.022.769,17	0,51
SIMON PROPERTY GROUP - REGISTERED	USD	4.531	705.828,51	0,35
STEEL DYNAMICS	USD	4.704	565.441,90	0,28
STRYKER CORP	USD	772	253.348,83	0,13
TARGA RESOURCES CORP	USD	21.637	3.327.512,11	1,65
TESLA MOTORS INC	USD	5.522	1.270.825,50	0,63
TJX COS INC	USD	5.173	538.575,22	0,27
TRANSDIGM GROUP	USD	333	399.452,77	0,20
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	16.050	636.441,30	0,32
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	6.064	402.442,04	0,20
UNITED RENTALS INC	USD	2.465	1.845.486,11	0,92
VALERO ENERGY CORP	USD	21.090	2.520.737,25	1,25
VENTAS INC	USD	7.931	478.424,16	0,24
VERALTO CORPORATION	USD	8.352	786.156,57	0,39
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	2.399	1.051.790,19	0,52
VISA INC -A-	USD	2.037	543.844,19	0,27
WABTEC CORP	USD	2.443	423.004,78	0,21
WALMART INC	USD	5.467	412.675,03	0,20
WASTE MANAGEMENT	USD	4.201	835.246,95	0,41
WELLS FARGO AND CO	USD	42.573	2.545.792,07	1,26
WILLIAMS COS INC	USD	48.082	2.319.397,91	1,15
WW GRAINGER INC	USD	752	768.333,22	0,38
Irlanda			3.996.341,41	1,98
LINDE PLC	USD	8.635	3.628.107,82	1,80
TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	1.080	368.233,59	0,18
Suiza			507.827,46	0,25
CHUBB - NAMEN AKT	USD	1.952	507.827,46	0,25
Total de la cartera de inversiones			200.137.511,78	99,24

ODDO BHF Algo Trend US

Cartera de inversiones al 31/10/24

Efectivo neto	1.990.009,07	0,99
Otros activos/(pasivos) netos	-458.031,85	-0,23
Total	201.669.489,00	100,00

ODDO BHF Global Credit Short Duration

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Estado del activo neto al 31/10/24

	Nota	Expresado en EUR
Activo		115.739.964,04
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	106.591.296,43
<i>Coste de adquisición</i>		<i>104.631.587,93</i>
Tesorería		6.165.881,72
Depósitos a plazo		1.550.000,00
Importes pendientes de cobro por suscripciones		4.726,96
Intereses pendientes de cobro, netos		1.428.058,93
Pasivo		2.126.731,96
Importes pendientes de pago por la compra de inversiones		100.000,00
Acuerdos de recompra	2.9,9	1.540.269,30
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2.6	298.416,31
Comisiones de gestión pagaderas	3	161.943,16
Comisiones de administración pagaderas	6	8.235,94
Comisiones de rentabilidad pagaderas	4	0,04
Intereses a pagar, netos		8.436,12
Otros pasivos		9.431,09
Total del activo neto		113.613.232,08

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/23 al 31/10/24

	Nota	Expresado en EUR
Ingresos		4.984.453,21
Intereses de obligaciones y de los instrumentos del mercado monetario, netos		4.812.499,86
Intereses bancarios		146.145,70
Intereses bancarios de depósitos a plazo		18.981,94
Intereses de acuerdos de recompra	2.9	5.816,96
Otros ingresos		1.008,75
Gastos		656.382,09
Comisiones de gestión	3	477.544,81
Comisiones de rentabilidad	4	0,04
Comisiones del depositario	5	510,14
Comisiones de administración	6	52.183,76
Honorarios de auditoría		11.016,89
Gastos legales		7.180,74
Honorarios de directores		949,27
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	28.390,73
Intereses bancario		9.475,91
Intereses de swaps		250,00
Intereses de acuerdos de recompra inversa	2.9	57.727,81
Cargos bancarios		621,18
Otros gastos	12	10.530,81
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		4.328.071,12
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	26.572,51
- contratos de divisas a plazo	2.6	1.014.905,28
- cambios	2.3	82.087,60
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		5.451.636,51
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	2.221.420,15
- contratos de divisas a plazo	2.6	-381.207,44
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		7.291.849,22
Dividendos pagados	10	-2.629.216,53
Suscripción de acciones de capitalización		6.359.069,81
Suscripción de acciones de distribución		1.001.208,40
Reembolso de acciones de capitalización		-4.557.641,68
Reembolso de acciones de distribución		-360.626,50
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		7.104.642,72
Activo neto total, al inicio del ejercicio		106.508.589,36
Activo neto total, al cierre del ejercicio		113.613.232,08

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Estadísticas

		31/10/24	31/10/23	31/10/22
Activo neto total	EUR	113.613.232,08	106.508.589,36	103.593.960,12
I Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		6.326,79	7.452,13	7.872,34
Valor del activo neto por acción	EUR	1.106,64	1.034,93	983,41
R Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		58.027,92	14.999,16	7.868,89
Valor del activo neto por acción	EUR	107,39	100,83	96,18
N Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		12.792,13	-	-
Valor del activo neto por acción	EUR	103,37	-	-
P Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		30,00	30,00	30,00
Valor del activo neto por acción	EUR	1.091,34	1.019,61	967,89
Pw Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		63.080,00	62.330,00	58.058,00
Valor del activo neto por acción	EUR	920,07	902,14	885,45
Dividendo por acción		42,1822	28,6699	29,9845
F Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		36.721,44	39.402,23	44.246,20
Valor del activo neto por acción	EUR	1.116,17	1.041,13	986,73

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/23 al 31/10/24

	Acciones en circulación al 01/11/23	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/24
I Shares EUR - Capitalisation	7.452,13	0,00	1.125,34	6.326,79
R Shares EUR - Capitalisation	14.999,16	47.422,11	4.393,35	58.027,92
N Shares EUR - Capitalisation	0,00	12.816,99	24,86	12.792,13
P Shares EUR - Capitalisation	30,00	0,00	0,00	30,00
Pw Shares EUR - Distribution	62.330,00	1.150,00	400,00	63.080,00
F Shares EUR - Capitalisation	39.402,23	0,00	2.680,79	36.721,44

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			106.591.296,43	93,82
Obligaciones			100.134.608,49	88,14
Alemania			5.617.783,43	4,94
ASK CHEMICALS DEUTSCHLAND 10.0% 15-11-29	EUR	100.000	101.234,50	0,09
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 3.5% 11-02-27	EUR	800.000	790.348,00	0,70
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	400.000	396.494,00	0,35
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 11-02-25	EUR	100.000	99.918,00	0,09
GRUENENTHAL GMBH 3.625 21-26 05/05S	EUR	550.000	548.949,50	0,48
GRUENENTHAL GMBH 4.125 21-28 05/05S	EUR	200.000	200.123,00	0,18
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	230.000	233.464,95	0,21
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	100.000	87.486,00	0,08
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 21-08-26	EUR	660.595	682.451,28	0,60
PROGROUP AG 5.125% 15-04-29	EUR	100.000	97.297,50	0,09
SCHAEFFLER AG 2.75 20-25 12/10A	EUR	300.000	298.134,00	0,26
SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	EUR	300.000	305.068,50	0,27
TUI CRUISES 6.25 24-29 15/04S	EUR	100.000	104.922,50	0,09
VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	EUR	160.000	159.115,20	0,14
ZF FINANCE 3.0% 21-09-25 EMTN	EUR	800.000	794.552,00	0,70
ZF FINANCE 5.75% 03-08-26 EMTN	EUR	700.000	718.224,50	0,63
Arabia Saudita			1.246.188,92	1,10
SAUDI ARABIAN OIL COM 1.625 20-25 24/11S	USD	1.400.000	1.246.188,92	1,10
Austria			122.151,83	0,11
BENTELER INTL 9.375% 15-05-28	EUR	118.000	122.151,83	0,11
Bélgica			490.598,59	0,43
AZELIS GROUP 5.75 23-28 15/03S	EUR	278.000	287.008,59	0,25
BARRY CAL 4.0 24-29 14/06A	EUR	200.000	203.590,00	0,18
Bermuda			693.007,42	0,61
CARNIVAL HOLDINGS BER 10.37522/28 01/05S	USD	700.000	693.007,42	0,61
Canadá			1.409.266,83	1,24
OPEN TEXT 3.875 20-28 15/02S	USD	200.000	174.549,81	0,15
OPEN TEXT CORP 6.9000 22-27 01/12S	USD	400.000	383.681,67	0,34
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4.375% 15-05-26	EUR	620.000	619.376,90	0,55
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 8.5% 15-05-27	USD	250.000	231.658,45	0,20
China			1.783.534,46	1,57
ALIBABA GROUP HLD LTD 3.60 15-24 28/11S	USD	1.000.000	919.808,41	0,81
BAIDU 3.075% 07-04-25	USD	746.000	680.844,82	0,60
BAIDU INC 15-25 30/06S	USD	200.000	182.881,23	0,16
Colombia			1.271.997,88	1,12
ECOPETROL SA 8.6250 23-29 19/01S	USD	1.300.000	1.271.997,88	1,12
España			1.980.568,82	1,74
ABERTIS INFRASTRUCT 3.375 19-26 27/11A	GBP	200.000	227.584,82	0,20
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	EUR	900.000	900.315,00	0,79
MINOR HOTELS EUROPE AMERICAS 4.0% 02-07-26	EUR	850.000	852.669,00	0,75
Estados Unidos de América			33.659.819,11	29,63
ALBERTSONS COS 7.5 19-26 05/02S	USD	650.000	605.455,25	0,53
AT&T INC 3.55 23-25 18/11A	EUR	596.000	600.037,90	0,53
AVANTOR FUNDING 2.625% 01-11-25	EUR	1.900.000	1.891.155,50	1,66
AXALTA COATING SYST 4.75 20-27 15/06S06S	USD	250.000	226.000,55	0,20
BALL CORP 5.25 15-25 01/07S	USD	300.000	276.026,81	0,24
BATH BODY WORKS 5.25 18-28 01/02S	USD	300.000	272.420,67	0,24
BELDEN 3.875% 15-03-28	EUR	500.000	494.392,50	0,44

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
BERRY GLOBAL 1.0% 15-01-25	EUR	600.000	597.273,00	0,53
CCO HOLDLLCCCO HOLD CAPITAL 5.125% 01-05-27	USD	1.250.000	1.129.467,37	0,99
CLEAN HARBORS I 4.8750 19-27 15/07S	USD	650.000	589.927,46	0,52
COTY 5.75% 15-09-28	EUR	463.000	482.888,17	0,43
COTY INC 3.875 21-26 16/06S	EUR	1.000.000	1.001.075,00	0,88
COTY INC 4.5 24-27 15/05S	EUR	237.000	241.633,35	0,21
CROWN AMERICAS LLCCROWN CAPITAL CORP VI 4.75% 01-02-26	USD	200.000	182.744,90	0,16
DARLING INGREDIENTS 5.25% 15-04-27	USD	450.000	410.844,42	0,36
ENCOMPASS HEALTH CORPORATION 4.5% 01-02-28	USD	300.000	269.067,37	0,24
FORD MOTOR CREDIT 3.25% 15-09-25	EUR	916.000	916.916,00	0,81
FORD MOTOR CREDIT 4.535% 06-03-25	GBP	1.300.000	1.531.743,15	1,35
FORD MOTOR CREDIT COMPANY 2.33 19-25 25/11A	EUR	250.000	247.941,25	0,22
GOODYEAR TIRE 9.5 20-25 31/05S25 31/05S	USD	312.000	288.431,52	0,25
HCA INC 5.375 15-25 01/02S	USD	2.600.000	2.395.573,16	2,11
IMS HEALTH INC 5.00 16-26 15/10S	USD	800.000	729.255,29	0,64
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26	EUR	2.500.000	2.498.000,00	2,20
IQVIA 2.875% 15-09-25	EUR	800.000	796.144,00	0,70
IQVIA INC 1.75 21-26 03/03S	EUR	791.000	776.247,85	0,68
JPM CHASE 5.546% 15-12-25	USD	1.000.000	921.291,39	0,81
LIVE NATION 5.625% 15-03-26	USD	200.000	183.701,01	0,16
LKQ CORP 5.75 23-28 15/06S	USD	300.000	281.623,91	0,25
MATCH GROUP INC 5.00 17-27 15/12S	USD	400.000	360.224,75	0,32
NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	EUR	400.000	407.064,00	0,36
NEXSTAR ESCROW 5.6250 19-27 15/07S	USD	700.000	634.932,53	0,56
NUSTAR LOGISTICS LP 5.75 20-25 01/10S	USD	850.000	782.216,87	0,69
ORGANON COMPANY 2.875 21-28 30/04S	EUR	550.000	531.533,75	0,47
PRIME SECURITY SERVICE 5.75 19-26 15/04S	USD	2.500.000	2.308.455,77	2,03
PRIMO WATER HOLDINGS INCORPORATION 3.875% 31-10-28	EUR	100.000	98.241,50	0,09
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 5.5% 31-08-26	USD	700.000	647.624,92	0,57
SCIL IV LLC / S 5.3750 21-26 01/11S	USD	400.000	364.579,65	0,32
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	508.000	546.770,56	0,48
SILGAN 3.25% 15-03-25	EUR	2.138.000	2.133.296,40	1,88
SIRIUS XM RADIO 5.00 17-27 01/08S	USD	500.000	451.664,90	0,40
SPRINT CORPORATION 7.625 15-25 15/02S	USD	500.000	460.998,02	0,41
STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	EUR	600.000	580.758,00	0,51
TENET HEALTHCARE 6.25% 01-02-27	USD	200.000	184.575,14	0,16
T-MOBILE USA INC 3.5 21-25 15/04S	USD	147.000	134.446,81	0,12
UBER TECHNOLOGIES 7.5% 15-09-27	USD	748.000	702.085,83	0,62
UBER TECHNOLOGIES 8.0% 01-11-24	USD	700.000	644.775,02	0,57
US FOODS INC 6.875 23-28 15/09S	USD	700.000	665.269,19	0,59
ZF NORTH AMERICA CAPITAL 4.75% 29-04-25	USD	200.000	183.026,75	0,16
Finlandia			1.251.676,60	1,10
NOKIA OYJ 2.375 20-25 15/05A5A	EUR	1.257.000	1.251.676,60	1,10
Francia			13.406.373,33	11,80
AFFLELOU SA 6.00 24-29 25/07S	EUR	243.000	248.350,86	0,22
AIR FR KLM 1.875% 16-01-25	EUR	300.000	298.945,50	0,26
BANIJAY GROUP SAS 6.5% 01-03-26	EUR	800.000	802.300,00	0,71
BANQUE STELLANTIS FRA 3.875 23-26 19/01A	EUR	100.000	100.712,50	0,09
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	200.000	185.614,00	0,16
CMA CGM 5.5% 15-07-29	EUR	109.000	112.530,51	0,10
CROWN EUROPEAN HLDG 3.375 15-25 15/05S	EUR	1.200.000	1.199.706,00	1,06
CROWN EUROPEAN HLDG 5 23-28 15/05S	EUR	242.000	253.370,37	0,22
ELIOR GROUP SA 3.75 21-26 08/07S	EUR	300.000	298.435,50	0,26
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	EUR	300.000	297.499,50	0,26
ERAMET 7.0% 22-05-28	EUR	300.000	298.120,50	0,26
EUTELSAT 9.75 24-29 13/04S	EUR	386.000	396.777,12	0,35
EUTELSAT S.A. 1.5 20-28 13/10A	EUR	300.000	244.318,50	0,22

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
EUTELT 2.25% 13-07-27	EUR	300.000	268.087,50	0,24
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	405.000	424.310,40	0,37
FORVIA 3.125% 15-06-26	EUR	200.000	196.983,00	0,17
FORVIA 7.25% 15-06-26	EUR	113.000	117.083,25	0,10
GETLINK 3.5% 30-10-25	EUR	2.050.000	2.046.443,25	1,80
ILIAD HOLDING SAS 5.125% 15-10-26	EUR	1.595.000	1.615.009,27	1,42
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	200.000	203.728,00	0,18
ILIAD SA 5.3750 22-27 14/06A	EUR	400.000	417.408,00	0,37
LOXAM SAS 3.75% 15-07-26	EUR	200.000	200.091,00	0,18
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	320.000	332.918,40	0,29
MOBILUX FINANCE 4.25 21-28 15/07S	EUR	110.000	106.841,90	0,09
NEXANS SA 5.5 23-28 05/04A	EUR	300.000	317.871,00	0,28
ORANO SA 5.375 22-27 15/05A	EUR	100.000	104.403,50	0,09
PAPREC HOLDING SA 6.50 23-27 17/11S	EUR	461.000	487.954,67	0,43
PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	EUR	172.000	176.131,44	0,16
RCI BANQUE SA 3.875 24-29 12/01A	EUR	147.000	149.332,89	0,13
RENAULT 1.25% 24-06-25 EMTN	EUR	500.000	493.527,50	0,43
RENAULT SA 2.375 20-26 25/11A	EUR	300.000	295.041,00	0,26
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	200.000	198.159,00	0,17
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	500.000	518.367,50	0,46
Indonesia			551.512,00	0,49
PT TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE TBK 4.25% 21-01-25	USD	600.000	551.512,00	0,49
Irlanda			2.045.348,37	1,80
DOLYA HOLDCO 4.875 20-28 15/07S	GBP	300.000	331.822,49	0,29
EIRCOM FINANCE 3.5000 19-26 15/05U	EUR	700.000	696.101,00	0,61
ENERGIA GROUP ROI HO 6.875 23-28 31/07S	EUR	750.000	785.988,75	0,69
FLUTTER TREASURY DAC 5.0% 29-04-29	EUR	225.000	231.436,13	0,20
Isla de Man			750.510,00	0,66
PLAYTECH 4.25% 07-03-26	EUR	750.000	750.510,00	0,66
Islas Caimán			1.032.057,34	0,91
JD.COM INC 3.875 16-26 29/04S	USD	700.000	634.961,54	0,56
SA GLOBAL SUKUK LTD 1.602 21-26 17/06S	USD	454.000	397.095,80	0,35
Islas Vírgenes Británicas			1.064.005,89	0,94
TSMC GLOBAL LTD 0.75 20-25 28/09S	USD	1.200.000	1.064.005,89	0,94
Italia			4.458.851,69	3,92
AUTOSTRATE PER L ITALILIA 1.875% 04-11-25	EUR	250.000	247.430,00	0,22
INTERNATIONAL DESIGN 10.00 23-28 15/11S	EUR	141.000	152.361,78	0,13
LOTTOMATICA 7.125% 01-06-28	EUR	1.271.000	1.340.059,78	1,18
SHIBA BID 4.5% 31-10-28	EUR	500.000	497.155,00	0,44
TELECOM ITALIA SPA 6.875 23-28 15/02S	EUR	559.000	608.681,13	0,54
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 2.75% 15-04-25	EUR	700.000	698.026,00	0,61
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07-28	EUR	810.000	915.138,00	0,81
Luxemburgo			6.034.674,97	5,31
ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	EUR	207.000	215.165,12	0,19
ARAMARK INTL FINANCE SARL 3.125% 01-04-25	EUR	900.000	897.385,50	0,79
BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	EUR	300.000	306.600,00	0,27
CIDRON AIDA FINCO SA 5 21-28 01/04S	EUR	100.000	97.642,50	0,09
CIRSA FINANCE I 6.5000 24-29 15/01S	EUR	224.000	235.981,76	0,21
CIRSA FINANCE INTE 4.5 21-27 15/03A	EUR	300.000	298.744,50	0,26
CIRSA FIN INTL SARL 10.375 22-27 30/11S	EUR	701.100	740.256,44	0,65
CIRS FI 7.875 23-28 07/31S	EUR	200.000	212.537,00	0,19
CONTOURGLOBAL POWER 2.75 20-26 17/12S	EUR	200.000	197.987,00	0,17
JOHN DEERE BANK 2.5 22-26 14/09A	EUR	150.000	148.896,00	0,13
LHMC FINCO 2 SARL 7.25% 02-10-25	EUR	423.390	424.287,51	0,37

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
MATTERHORN TELECOM 3.1250 19-26 15/09S	EUR	950.000	941.687,50	0,83
MATTERHORN TELECOM 4.0% 15-11-27	EUR	310.000	310.255,75	0,27
SUMMER BC HOLDCO B SARL 5.75% 31-10-26	EUR	110.000	109.712,35	0,10
TELENET FIN LUX NOTES 5.5 17-28 01/03S	USD	1.000.000	897.536,04	0,79
México			1.322.389,50	1,16
PEMEX 3.625 18-25 24/11A	EUR	1.050.000	1.030.596,00	0,91
PEMEX 3.75 14-26 16/04A	EUR	300.000	291.793,50	0,26
Países Bajos			9.233.188,39	8,13
DARLING GLOBAL FINANCE BV 3.625% 15-05-26	EUR	1.520.000	1.518.730,80	1,34
IPD 3 BV 8.0 23-28 15/06S	EUR	910.000	964.081,30	0,85
NOBIAN FINANCE B.V. 3.625 21-26 01/07S	EUR	200.000	197.965,00	0,17
OI EUROPEAN GROUP 2.8750 19-25 15/02S	EUR	400.000	398.172,00	0,35
OI EUROPEAN GROUP 6.25 23-28 15/05S	EUR	356.000	368.239,28	0,32
OI EUROPEAN GROUP BV 5.25 24-29 01/06S	EUR	141.000	142.032,12	0,13
PHOENIX PIB DUTCH FIN 4.875 24-29 10/07A	EUR	200.000	207.671,00	0,18
PPF TELECOM GROUP BV 2.125% 31-01-25	EUR	1.200.000	1.195.674,00	1,05
SIEMENS FINANCIERING 2.25 22-25 10/03A	EUR	200.000	199.456,00	0,18
TEVA PHARMA 4.5 18-25 01/03U	EUR	900.000	901.138,50	0,79
TEVA PHARMACEUTICAL 6 20-25 31/07S	EUR	1.500.000	1.500.292,50	1,32
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	1.000.000	995.870,00	0,88
ZIGGO BOND CO BV 6.00 16-27 15/01S	USD	700.000	643.865,89	0,57
Polonia			90.714,00	0,08
SYNTHOS SA 2.5 21-28 07/06S	EUR	100.000	90.714,00	0,08
Reino Unido			4.851.430,95	4,27
AMVER FINCO PLC 6.625 24-29 15/07S	EUR	225.000	235.436,63	0,21
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	270.000	274.158,00	0,24
INEOS FINANCE 6.625% 15-05-28	EUR	100.000	103.757,50	0,09
INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15-03-29	EUR	100.000	106.405,00	0,09
INTL CONSO AIRLINE 2.75 21-25 25/03A03A	EUR	900.000	898.582,50	0,79
ITHACA ENERGY NORTH SEA 8.125% 15-10-29	USD	300.000	277.252,33	0,24
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 5.875% 15-11-24	EUR	250.000	250.250,00	0,22
ROLLS ROYCE 3.625% 14-10-25	USD	300.000	272.629,30	0,24
ROLLS-ROYCE PLC 3.375 13-26 18/06A	GBP	400.000	460.766,18	0,41
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 17-07-29	EUR	1.535.000	1.615.717,97	1,42
ZEGONA FINANCE LC 8.625 24-29 15/07A	USD	365.000	356.475,54	0,31
República checa			399.086,00	0,35
SAZKA GROUP AS 3.875 20-27 15/02S2S	EUR	400.000	399.086,00	0,35
Singapur			1.001.829,32	0,88
SINGTEL GROUP TREASURY 3.25 15-25 30/06S	USD	1.100.000	1.001.829,32	0,88
Suecia			3.368.810,85	2,97
DOMETIC GROUP AB 3 19-26 08/05A	EUR	1.100.000	1.085.656,00	0,96
VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26	EUR	700.000	698.505,50	0,61
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	EUR	320.000	335.937,60	0,30
VERISURE MIDHOLDING 5.25 21-29 25/01S	EUR	950.000	949.548,75	0,84
VOLVO CAR AB 2.0% 24-01-25	EUR	300.000	299.163,00	0,26
Suiza			997.232,00	0,88
UBS GROUP AG 0.25% 29-01-26	EUR	400.000	397.142,00	0,35
UBS GROUP AG 3.25% 02-04-26	EUR	600.000	600.090,00	0,53
Obligaciones de tasa variable			6.456.687,94	5,68
Alemania			1.072.642,62	0,94
IHO VERWALTUNGS AUTRE R+0.0% 15-05-28	EUR	695.000	738.816,27	0,65
PRESTIGEBID E3R+3.75% 01-07-29	EUR	330.000	333.826,35	0,29

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Francia			196.340,00	0,17
NOVA ALEXANDRE III SAS E3R+5.25% 15-07-29	EUR	200.000	196.340,00	0,17
Italia			1.875.958,49	1,65
GOLDEN GOOSE E3R+4.875% 14-05-27	EUR	250.000	252.757,50	0,22
INDUSTRIA MACCHINE E3R+3.75% 15-04-29	EUR	443.000	447.075,60	0,39
INTL DESIGN GROUP E3R+4.25% 15-05-26	EUR	278.000	279.023,04	0,25
LA DORIA E3R+4.5% 12-11-29	EUR	160.000	162.352,80	0,14
PAGANINI BID E3R+4.25% 30-10-28	EUR	320.000	322.329,60	0,28
SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29	EUR	110.000	110.334,95	0,10
TEAMSYSTEM E3R+3.75% 15-02-28	EUR	300.000	302.085,00	0,27
Luxemburgo			1.462.618,33	1,29
CIRSA FINANCE INTL SARL E3R+4.5% 31-07-28	EUR	615.000	622.927,35	0,55
LIONPOLARIS LUX 4 E3R+3.625% 01-07-29	EUR	617.000	616.962,98	0,54
MANGROVE LUXCO III E3R+5.0% 15-07-29	EUR	220.000	222.728,00	0,20
Países Bajos			1.849.128,50	1,63
MERCEDESBENZ INTL FINANCE BV E3R+0.16% 11-06-26	EUR	800.000	799.076,00	0,70
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV E3R+3.75% 15-08-26	EUR	300.000	301.072,50	0,26
UNITED GROUP BV E3R+4.25% 01-02-29	EUR	750.000	748.980,00	0,66
Total de la cartera de inversiones			106.591.296,43	93,82
Efectivo neto			6.165.881,72	5,43
Otros activos/(pasivos) netos			856.053,93	0,75
Total			113.613.232,08	100,00

ODDO BHF Artificial Intelligence

ODDO BHF Artificial Intelligence

Estado del activo neto al 31/10/24

	Nota	Expresado en USD
Activo		560.083.148,65
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	515.659.348,13
<i>Coste de adquisición</i>		<i>470.808.453,89</i>
Tesorería		31.864.558,09
Depósitos de garantía		221.118,68
Importes pendientes de cobro por la venta de inversiones		6.147.077,68
Importes pendientes de cobro por suscripciones		553.479,87
Dividendos por cobrar, netos		59.027,83
Importes pendientes de cobro por contratos de divisas		5.578.538,37
Pasivo		10.245.042,84
Descubiertos bancarios		221.147,59
Importes pendientes de pago por la compra de inversiones		1.146.444,49
Importes pendientes de pago por reembolsos		72.855,13
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2.6	792.564,01
Comisiones de gestión pagaderas	3	2.134.046,68
Comisiones de administración pagaderas	6	41.051,80
Comisiones de rentabilidad pagaderas	4	217.910,24
Importes pendientes de pago por contratos de divisas		5.573.413,10
Otros pasivos		45.609,80
Total del activo neto		549.838.105,81

ODDO BHF Artificial Intelligence

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/23 al 31/10/24

	Nota	Expresado en USD
Ingresos		2.567.664,14
Dividendos netos		1.541.467,03
Intereses bancarios		1.025.624,96
Otros ingresos		572,15
Gastos		7.463.096,02
Comisiones de gestión	3	5.504.924,94
Comisiones de rentabilidad	4	218.240,01
Comisiones del depositario	5	7.421,80
Comisiones de administración	6	237.476,51
Honorarios de auditoría		57.488,66
Gastos legales		28.997,14
Costes de transacción	2.11	1.188.096,71
Honorarios de directores		4.471,90
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	166.802,22
Intereses bancario		13.095,85
Cargos bancarios		65,30
Otros gastos	12	36.014,98
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		-4.895.431,88
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	78.710.587,91
- contratos de divisas a plazo	2.6	2.751.675,45
- cambios	2.3	-2.051.438,19
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		74.515.393,29
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	33.044.101,72
- contratos de divisas a plazo	2.6	-817.589,81
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		106.741.905,20
Dividendos pagados	10	-153.004,82
Suscripción de acciones de capitalización		287.911.234,80
Reembolso de acciones de capitalización		-120.436.852,01
Reembolso de acciones de distribución		-10.864.767,79
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		263.198.515,38
Activo neto total, al inicio del ejercicio		286.639.590,43
Activo neto total, al cierre del ejercicio		549.838.105,81

ODDO BHF Artificial Intelligence

Estadísticas

		31/10/24	31/10/23	31/10/22
Activo neto total	USD	549.838.105,81	286.639.590,43	224.589.982,81
I Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		20.324,77	7.229,58	5.077,62
Valor del activo neto por acción	EUR	1.974,65	1.518,16	1.360,39
I Shares EUR [H] - Capitalisation				
Número de acciones		-	-	695,22
Valor del activo neto por acción	EUR	-	-	1.145,86
I Shares USD - Capitalisation				
Número de acciones		2.245,35	2.883,77	1.670,95
Valor del activo neto por acción	USD	1.895,75	1.411,04	1.182,37
Iw Shares EUR [H] - Capitalisation				
Número de acciones		48.827,35	38.606,73	32.699,86
Valor del activo neto por acción	EUR	1.512,93	1.143,90	985,26
Iw Shares USD - Capitalisation				
Número de acciones		26.044,94	10.553,18	10.505,79
Valor del activo neto por acción	USD	2.002,22	1.485,78	1.246,86
R Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		1.081.029,04	709.721,15	601.987,06
Valor del activo neto por acción	EUR	190,76	146,71	132,55
R Shares EUR [H] - Capitalisation				
Número de acciones		-	-	6.219,90
Valor del activo neto por acción	EUR	-	-	105,06
R Shares USD - Capitalisation				
Número de acciones		34.707,30	12.378,23	4.873,16
Valor del activo neto por acción	USD	178,98	135,12	114,18
Rw Shares EUR [H] - Capitalisation				
Número de acciones		-	-	597,96
Valor del activo neto por acción	EUR	-	-	105,19
N Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		371.151,63	299.667,31	277.682,08
Valor del activo neto por acción	EUR	197,44	150,87	135,45
N Shares EUR [H] - Capitalisation				
Número de acciones		7.158,98	9.315,43	8.626,38
Valor del activo neto por acción	EUR	165,76	125,29	107,99
N Shares USD - Capitalisation				
Número de acciones		50.666,36	29.393,37	20.966,19
Valor del activo neto por acción	USD	170,33	126,85	106,48
Nw Shares USD - Capitalisation				
Número de acciones		9.285,12	2.108,00	2.558,00
Valor del activo neto por acción	USD	176,15	130,97	110,12
P Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		31.648,00	38.653,00	52.034,80
Valor del activo neto por acción	EUR	1.410,50	1.073,33	958,97
Dividendo por acción		3,6183	-	61,9228
P Shares EUR [H] - Capitalisation				
Número de acciones		-	0,97	0,97
Valor del activo neto por acción	EUR	-	797,42	683,95

ODDO BHF Artificial Intelligence

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/23 al 31/10/24

	Acciones en circulación al 01/11/23	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/24
I Shares EUR - Capitalisation	7.229,58	25.603,56	12.508,37	20.324,77
I Shares USD - Capitalisation	2.883,77	1.381,57	2.019,98	2.245,35
Iw Shares EUR [H] - Capitalisation	38.606,73	15.832,71	5.612,09	48.827,35
Iw Shares USD - Capitalisation	10.553,18	18.145,45	2.653,69	26.044,94
R Shares EUR - Capitalisation	709.721,15	656.984,31	285.676,43	1.081.029,04
R Shares USD - Capitalisation	12.378,23	24.741,05	2.411,98	34.707,30
N Shares EUR - Capitalisation	299.667,31	162.904,42	91.420,10	371.151,63
N Shares EUR [H] - Capitalisation	9.315,43	1.654,07	3.810,51	7.158,98
N Shares USD - Capitalisation	29.393,37	25.543,99	4.271,00	50.666,36
Nw Shares USD - Capitalisation	2.108,00	7.427,12	250,00	9.285,12
P Shares EUR - Distribution	38.653,00	0,00	7.005,00	31.648,00
P Shares EUR [H] - Capitalisation	0,97	2,08	3,05	0,00

ODDO BHF Artificial Intelligence

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in USD)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			515.659.348,13	93,78
Acciones			515.659.348,13	93,78
Alemania			14.731.059,55	2,68
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	247.487	7.798.560,70	1,42
SAP SE	EUR	29.728	6.932.498,85	1,26
Canadá			8.466.076,08	1,54
SHOPIFY INC - CLASS A	USD	108.248	8.466.076,08	1,54
Corea del Sur			4.791.024,04	0,87
SAMSUNG SDI CO LTD - REG SHS	KRW	20.219	4.791.024,04	0,87
Estados Unidos de América			441.481.959,09	80,29
ADOBE INC	USD	22.616	10.812.257,28	1,97
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	95.726	13.791.244,82	2,51
AFFIRM HOLDINGS INC	USD	87.359	3.830.692,15	0,70
ALPHABET INC EUR	USD	151.474	25.918.716,14	4,71
AMAZON.COM INC	USD	119.519	22.278.341,60	4,05
APPLE INC	USD	45.078	10.183.570,98	1,85
ATLASSIAN CORPORATION PL	USD	61.539	11.602.563,06	2,11
AVANTOR - REGISTERED SHS	USD	146.916	3.286.510,92	0,60
BOSTON SCIENTIF CORP	USD	105.075	8.828.401,50	1,61
BROADCOM INC	USD	98.871	16.785.329,67	3,05
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	44.313	12.235.705,56	2,23
CBOE HOLDINGS INC	USD	31.930	6.819.290,10	1,24
CISCO SYSTEMS INC	USD	71.302	3.905.210,54	0,71
CLOUDFLARE INC	USD	91.938	8.063.881,98	1,47
CONFLUENT INC-CLASS A	USD	269.836	7.061.608,12	1,28
CORNING INC	USD	86.334	4.108.635,06	0,75
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	16.056	4.766.544,72	0,87
DATADOG INC - CLASS A	USD	139.384	17.484.328,96	3,18
DEXCOM INC	USD	81.281	5.728.684,88	1,04
ELEVANCE HEALTH	USD	19.221	7.799.112,96	1,42
ELI LILLY & CO	USD	11.885	9.861.459,90	1,79
EXACT SCIENCES CORP	USD	55.306	3.812.242,58	0,69
FIRST SOLAR INC	USD	57.524	11.187.267,52	2,03
GITLAB --- REGISTERED SHS -A-	USD	143.424	7.709.040,00	1,40
IQVIA HOLDINGS INC	USD	12.848	2.644.375,36	0,48
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	USD	137.654	11.027.461,94	2,01
MASTERCARD INC -A-	USD	13.867	6.927.814,53	1,26
MERCK & CO. INC.	USD	106.763	10.923.990,16	1,99
MICROSOFT CORP	USD	49.352	20.054.185,20	3,65
MONGODB INC	USD	53.751	14.534.270,40	2,64
NVIDIA CORP	USD	185.352	24.607.331,52	4,48
PALO ALTO NETWORKS	USD	21.539	7.761.147,87	1,41
SALESFORCE INC	USD	23.731	6.914.501,47	1,26
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	77.646	7.793.329,02	1,42
SERVICENOW INC	USD	15.551	14.508.927,49	2,64
SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	110.935	12.737.556,70	2,32
SYNOPSIS	USD	13.678	7.025.157,58	1,28
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	27.982	4.525.249,04	0,82
TESLA MOTORS INC	USD	13.096	3.272.035,60	0,60
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	USD	10.015	5.471.394,80	1,00
TWIST BIOSCIENCE CORPORATION	USD	28.212	1.138.636,32	0,21
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	15.143	8.548.223,50	1,55
VISA INC -A-	USD	38.186	11.068.212,10	2,01
WORKDAY INC -A-	USD	47.633	11.138.977,05	2,03

ODDO BHF Artificial Intelligence

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in USD)	% activo neto
ZSCALER INC	USD	60.836	10.998.540,44	2,00
Francia			3.770.081,58	0,69
DASSAULT SYST.	EUR	110.383	3.770.081,58	0,69
Japón			12.828.441,40	2,33
HARMONIC DRIVE SYSTEMS INC	JPY	169.500	3.143.525,09	0,57
KEYENCE CORP	JPY	16.500	7.558.640,43	1,37
RENESAS ELECTRONICS	JPY	153.500	2.126.275,88	0,39
Países Bajos			29.590.706,39	5,38
ADYEN	EUR	2.606	3.978.992,36	0,72
ASML HOLDING NV	EUR	19.075	12.864.290,25	2,34
ELASTIC NV	USD	158.886	12.747.423,78	2,32
Total de la cartera de inversiones			515.659.348,13	93,78
Efectivo neto			31.643.410,50	5,76
Otros activos/(pasivos) netos			2.535.347,18	0,46
Total			549.838.105,81	100,00

ODDO BHF Green Planet

ODDO BHF Green Planet

Estado del activo neto al 31/10/24

	Nota	Expresado en USD
Activo		87.945.680,64
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	80.111.273,01
<i>Coste de adquisición</i>		<i>69.641.307,64</i>
Tesorería		7.643.705,33
Depósitos de garantía		187,50
Importes pendientes de cobro por suscripciones		59.677,96
Plusvalía latente neta sobre futuros financieros	2.7	93.750,00
Dividendos por cobrar, netos		17.918,23
Importes pendientes de cobro por contratos de divisas		19.168,61
Pasivo		516.874,90
Descubiertos bancarios		93.754,61
Importes pendientes de pago por reembolsos		41.236,77
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2.6	6.436,33
Comisiones de gestión pagaderas	3	341.534,89
Comisiones de administración pagaderas	6	6.592,85
Importes pendientes de pago por contratos de divisas		19.163,89
Otros pasivos		8.155,56
Total del activo neto		87.428.805,74

ODDO BHF Green Planet

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/23 al 31/10/24

	Nota	Expresado en USD
Ingresos		1.056.530,26
Dividendos netos		823.466,80
Intereses bancarios		233.054,23
Otros ingresos		9,23
Gastos		1.434.998,70
Comisiones de gestión	3	1.044.125,37
Comisiones del depositario	5	846,82
Comisiones de administración	6	40.963,09
Honorarios de auditoría		7.932,07
Gastos legales		6.220,97
Costes de transacción	2.11	283.041,15
Honorarios de directores		764,20
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	32.252,23
Intereses bancario		93,04
Otros gastos	12	18.759,76
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		-378.468,44
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	7.794.019,41
- contratos de divisas a plazo	2.6	73.189,06
- futuros financieros	2.7	-137.662,50
- cambios	2.3	-730.989,88
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		6.620.087,65
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	14.675.931,33
- contratos de divisas a plazo	2.6	-7.798,79
- futuros financieros	2.7	93.750,00
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		21.381.970,19
Suscripción de acciones de capitalización		20.067.779,40
Reembolso de acciones de capitalización		-47.271.004,75
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		-5.821.255,16
Activo neto total, al inicio del ejercicio		93.250.060,90
Activo neto total, al cierre del ejercicio		87.428.805,74

ODDO BHF Green Planet

Estadísticas

		31/10/24	31/10/23	31/10/22
Activo neto total	USD	87.428.805,74	93.250.060,90	99.100.334,18
I Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		3.684,80	7.235,80	10.369,80
Valor del activo neto por acción	EUR	1.314,42	1.055,22	1.171,56
I Shares EUR [H] - Capitalisation				
Número de acciones		-	44,00	44,00
Valor del activo neto por acción	EUR	-	884,69	942,91
I Shares USD - Capitalisation				
Número de acciones		-	473,37	1.585,38
Valor del activo neto por acción	USD	-	940,05	975,86
I Shares USD - Distribution				
Número de acciones		-	-	500,00
Valor del activo neto por acción	USD	-	-	925,77
Dividendo por acción		-	1,9800	63,8847
Iw Shares EUR [H] - Capitalisation				
Número de acciones		534,17	1.397,00	2.794,00
Valor del activo neto por acción	EUR	1.108,00	881,93	941,52
Iw Shares USD - Capitalisation				
Número de acciones		20.645,44	26.017,00	32.521,00
Valor del activo neto por acción	USD	1.201,55	940,49	977,84
R Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		271.092,81	385.119,14	268.340,87
Valor del activo neto por acción	EUR	125,68	101,75	113,92
R Shares EUR [H] - Capitalisation				
Número de acciones		-	-	3.055,34
Valor del activo neto por acción	EUR	-	-	92,14
R Shares USD - Capitalisation				
Número de acciones		-	-	4.528,69
Valor del activo neto por acción	USD	-	-	95,41
R Shares USD - Distribution				
Número de acciones		-	-	1.018,39
Valor del activo neto por acción	USD	-	-	90,65
Dividendo por acción		-	-	6,3089
Rw Shares EUR [H] - Capitalisation				
Número de acciones		-	-	500,24
Valor del activo neto por acción	EUR	-	-	92,03
N Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		141.388,66	155.483,16	166.489,16
Valor del activo neto por acción	EUR	128,56	103,41	115,03
N Shares EUR [H] - Capitalisation				
Número de acciones		-	1.908,99	2.887,99
Valor del activo neto por acción	EUR	-	87,52	93,48
N Shares USD - Capitalisation				
Número de acciones		-	3.563,00	3.269,00
Valor del activo neto por acción	USD	-	93,25	96,99
Nw Shares USD - Capitalisation				
Número de acciones		-	-	700,00
Valor del activo neto por acción	USD	-	-	97,53

ODDO BHF Green Planet

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/23 al 31/10/24

	Acciones en circulación al 01/11/23	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/24
I Shares EUR - Capitalisation	7.235,80	90,00	3.641,00	3.684,80
I Shares EUR [H] - Capitalisation	44,00	0,00	44,00	0,00
I Shares USD - Capitalisation	473,37	0,00	473,37	0,00
Iw Shares EUR [H] - Capitalisation	1.397,00	44,17	907,00	534,17
Iw Shares USD - Capitalisation	26.017,00	3.978,44	9.350,00	20.645,44
R Shares EUR - Capitalisation	385.119,14	77.640,56	191.666,88	271.092,81
N Shares EUR - Capitalisation	155.483,16	38.001,09	52.095,59	141.388,66
N Shares EUR [H] - Capitalisation	1.908,99	0,00	1.908,99	0,00
N Shares USD - Capitalisation	3.563,00	0,00	3.563,00	0,00

ODDO BHF Green Planet

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in USD)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			80.111.273,01	91,63
Acciones			80.111.273,01	91,63
Alemania			3.032.345,85	3,47
AURUBIS	EUR	7.810	611.754,55	0,70
SAP SE	EUR	10.380	2.420.591,30	2,77
Canadá			8.491.592,23	9,71
HYDRO ONE LTD	CAD	37.775	1.214.852,82	1,39
NORTHLAND POWER INC	CAD	86.972	1.320.217,78	1,51
STANTEC INC	CAD	38.762	3.140.540,63	3,59
WASTE CONNECTIONS INC	USD	15.932	2.815.981,00	3,22
China			1.827.878,92	2,09
BYD COMPANY LTD -H-	HKD	50.500	1.827.878,92	2,09
Corea del Sur			1.139.997,86	1,30
SAMSUNG SDI CO LTD - REG SHS	KRW	4.811	1.139.997,86	1,30
Dinamarca			1.376.553,22	1,57
NOVONESIS A/S	DKK	22.008	1.376.553,22	1,57
España			920.419,27	1,05
IBERDROLA SA	EUR	62.133	920.419,27	1,05
Estados Unidos de América			42.438.078,52	48,54
AECOM	USD	28.357	3.028.527,60	3,46
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	10.487	1.448.359,57	1,66
ANALOG DEVICES INC	USD	5.675	1.266.149,25	1,45
ARRAY TECH PREFERENTIAL SHARE	USD	135.852	887.113,56	1,01
CATERPILLAR INC	USD	3.788	1.425.045,60	1,63
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	6.101	2.022.969,58	2,31
ECOLAB INC	USD	7.624	1.873.445,52	2,14
ENPHASE ENERGY	USD	19.129	1.588.472,16	1,82
FIRST SOLAR INC	USD	13.679	2.660.291,92	3,04
HUBBELL	USD	4.003	1.709.401,09	1,96
MICROSOFT CORP	USD	6.443	2.618.113,05	2,99
NEXTRACKER INC-CL A	USD	46.371	1.846.493,22	2,11
NVIDIA CORP	USD	21.104	2.801.767,04	3,20
PTC INC	USD	11.540	2.138.708,20	2,45
QUANTA SERVICES - REGISTERED	USD	7.175	2.164.195,25	2,48
REPUBLIC SERVICES -A-	USD	10.869	2.152.062,00	2,46
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP -A	USD	123.424	667.723,84	0,76
SYNOPSIS	USD	4.993	2.564.454,73	2,93
TESLA MOTORS INC	USD	3.300	824.505,00	0,94
TETRA TECH INC	USD	49.725	2.430.558,00	2,78
WABTEC CORP	USD	10.814	2.032.815,72	2,33
XYLEM INC	USD	18.779	2.286.906,62	2,62
Finlandia			750.828,67	0,86
VALMET CORPORATION	EUR	29.417	750.828,67	0,86
Francia			6.494.570,57	7,43
AIR LIQUIDE SA	EUR	11.312	2.022.168,52	2,31
CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	33.044	2.976.842,66	3,40
DASSAULT SYST.	EUR	43.788	1.495.559,39	1,71
Irlanda			2.691.285,00	3,08
LINDE PLC	USD	5.900	2.691.285,00	3,08

ODDO BHF Green Planet

Cartera de inversiones al 31/10/24

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in USD)	% activo neto
Italia			2.703.685,82	3,09
PRYSMIAN SPA	EUR	38.420	2.703.685,82	3,09
Japón			4.213.883,12	4,82
CFD HITACHI --- REGSH	JPY	74.700	1.924.324,80	2,20
CFD SHIMANO INC	JPY	4.800	717.360,85	0,82
RENESAS ELECTRONICS	JPY	113.500	1.572.197,47	1,80
Reino Unido			1.873.975,67	2,14
SSE PLC	GBP	82.773	1.873.975,67	2,14
Taiwán			2.156.178,29	2,47
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	171.000	2.156.178,29	2,47
Total de la cartera de inversiones			80.111.273,01	91,63
Efectivo neto			7.549.950,72	8,64
Otros activos/(pasivos) netos			-232.417,99	-0,27
Total			87.428.805,74	100,00

**ODDO BHF Polaris Moderate F (liquidado el
02/09/24)**

ODDO BHF Polaris Moderate F (liquidado el 02/09/24)

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/23 al 02/09/24

	Nota	Expresado en EUR
Ingresos		2.379,44
Dividendos netos		2.313,50
Intereses bancarios		65,94
Gastos		621,88
Comisiones de gestión	3	487,36
Comisiones del depositario	5	2,02
Comisiones de administración	6	70,30
Gastos legales		0,28
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	61,69
Otros gastos	12	0,23
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		1.757,56
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	11.500,76
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		13.258,32
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	334,51
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		13.592,83
Suscripción de acciones de distribución		99,99
Reembolso de acciones de distribución		-149.602,48
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		-135.909,66
Activo neto total, al inicio del ejercicio		135.909,66
Activo neto total, al cierre del ejercicio		-

ODDO BHF Polaris Moderate F (liquidado el 02/09/24)

Estadísticas

		02/09/24	31/10/23	31/10/22
Activo neto total	EUR	-	135.909,66	1.865,96
R Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		-	10,00	10,00
Valor del activo neto por acción	EUR	-	94,91	93,30
N Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		-	1.422,62	10,00
Valor del activo neto por acción	EUR	-	94,87	93,30

ODDO BHF Polaris Moderate F (liquidado el 02/09/24)

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/23 al 02/09/24

	Acciones en circulación al 01/11/23	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 02/09/24
R Shares EUR - Distribution	10,00	0,99	10,99	0,00
N Shares EUR - Distribution	1.422,62	0,00	1.422,62	0,00

ODDO BHF Polaris Balanced F (liquidado el 02/09/24)

ODDO BHF Polaris Balanced F (liquidado el 02/09/24)

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/23 al 02/09/24

	Nota	Expresado en EUR
Ingresos		0,91
Intereses bancarios		0,91
Gastos		1,41
Comisiones de administración	6	1,23
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	0,18
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		-0,50
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	268,27
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		267,77
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	63,29
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		331,06
Suscripción de acciones de distribución		1.099,86
Reembolso de acciones de distribución		-3.366,64
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		-1.935,72
Activo neto total, al inicio del ejercicio		1.935,72
Activo neto total, al cierre del ejercicio		-

ODDO BHF Polaris Balanced F (liquidado el 02/09/24)

Estadísticas

		02/09/24	31/10/23	31/10/22
Activo neto total	EUR	-	1.935,72	1.875,47
R Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		-	10,00	10,00
Valor del activo neto por acción	EUR	-	96,79	93,77
N Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		-	10,00	10,00
Valor del activo neto por acción	EUR	-	96,79	93,77

ODDO BHF Polaris Balanced F (liquidado el 02/09/24)

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/23 al 02/09/24

	Acciones en circulación al 01/11/23	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 02/09/24
R Shares EUR - Distribution	10,00	10,51	20,51	0,00
N Shares EUR - Distribution	10,00	0,00	10,00	0,00

**ODDO BHF Polaris Flexible F (liquidado el
02/09/24)**

ODDO BHF Polaris Flexible F (liquidado el 02/09/24)

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/23 al 02/09/24

	<i>Nota</i>	<i>Expresado en EUR</i>
Ingresos		3.016,17
Intereses bancarios		90,09
Otros ingresos		2.926,08
Gastos		3.243,97
Comisiones de gestión	3	2.826,77
Comisiones del depositario	5	3,14
Comisiones de administración	6	303,20
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	58,92
Intereses bancario		38,04
Otros gastos	12	13,90
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		-227,80
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	29.244,87
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		29.017,07
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	74.242,66
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		103.259,73
Reembolso de acciones de distribución		-761.729,72
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		-658.469,99
Activo neto total, al inicio del ejercicio		658.469,99
Activo neto total, al cierre del ejercicio		-

ODDO BHF Polaris Flexible F (liquidado el 02/09/24)

Estadísticas

		02/09/24	31/10/23	31/10/22
Activo neto total	EUR	-	658.469,99	677.728,83
R Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		-	10,00	10,00
Valor del activo neto por acción	EUR	-	92,50	91,97
N Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		-	7.159,46	7.343,92
Valor del activo neto por acción	EUR	-	91,84	92,16
Dividendo por acción		-	1,0697	-

ODDO BHF Polaris Flexible F (liquidado el 02/09/24)

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/23 al 02/09/24

	Acciones en circulación al 01/11/23	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 02/09/24
R Shares EUR - Distribution	10,00	0,00	10,00	0,00
N Shares EUR - Distribution	7.159,46	0,00	7.159,46	0,00

SICAV ODDO BHF

Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados

SICAV ODDO BHF

Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Al 31 octubre 2024, los siguientes contratos de divisas a plazo estaban pendientes:

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (in EUR)	Contraparte
CHF	85.477,00	EUR	91.118,26	15/11/24	8,14 *	Credit Agricole CIB J.P. Morgan AG
CHF	21.680,00	EUR	23.082,41	15/11/24	30,45 *	
					38,59	

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (in EUR)	Contraparte
EUR	35.655.547,58	USD	39.190.000,00	11/12/24	-387.550,50	Credit Agricole CIB
EUR	45.507.528,63	USD	50.000.000,00	11/12/24	-477.515,52	Credit Agricole CIB
EUR	1.843.214,85	USD	2.000.000,00	11/12/24	3.848,49	HSBC Continental Europe SA
EUR	1.837.668,79	USD	2.000.000,00	11/12/24	-1.706,14	HSBC Continental Europe SA
EUR	45.498.654,33	USD	50.000.000,00	11/12/24	-486.403,54	HSBC Continental Europe SA
EUR	921.839,11	USD	1.000.000,00	11/12/24	2.156,29	HSBC Continental Europe SA
EUR	9.140.505,47	USD	10.000.000,00	11/12/24	-56.443,10	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
EUR	922.224,14	USD	1.000.000,00	11/12/24	2.541,92	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
EUR	41.030.516,31	GBP	34.510.000,00	11/12/24	229.982,54	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
CHF	4.211,00	EUR	4.507,15	15/11/24	-17,82 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
CHF	15.771,00	EUR	16.774,30	15/11/24	39,02 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
CHF	72.010,00	EUR	77.074,23	15/11/24	-304,65 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
CHF	2.105,00	EUR	2.246,15	15/11/24	-2,03 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
CHF	6.316,00	EUR	6.738,19	15/11/24	-4,74 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
CHF	8.425,00	EUR	8.964,43	15/11/24	17,38 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
CHF	2.105,00	EUR	2.248,78	15/11/24	-4,66 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
EUR	62.749,44	CHF	58.885,00	15/11/24	-27,41 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
EUR	4.497,98	CHF	4.206,00	15/11/24	13,98 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
EUR	82.474,26	CHF	77.521,00	15/11/24	-170,18 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
EUR	2.242,83	CHF	2.104,00	15/11/24	-0,23 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
EUR	20.385,45	USD	22.099,00	15/11/24	39,96 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
EUR	1.121,38	CHF	1.053,00	15/11/24	-1,21 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
USD	2.330.000,00	EUR	2.124.350,35	15/11/24	20.781,05 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
USD	1.690.000,00	EUR	1.540.837,81	15/11/24	15.072,94 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
EUR	45.502.890,21	USD	50.000.000,00	11/12/24	-482.161,12	J.P. Morgan AG
EUR	36.395.363,19	USD	40.000.000,00	11/12/24	-392.688,61	J.P. Morgan AG
CHF	1.686.000,00	EUR	1.795.061,66	15/11/24	2.368,82 *	J.P. Morgan AG
CHF	6.872.000,00	EUR	7.316.526,55	15/11/24	9.655,12 *	J.P. Morgan AG
EUR	2.241.982,27	CHF	2.100.000,00	11/12/24	-623,29	Société Générale SA
EUR	45.502.583,77	USD	50.000.000,00	11/12/24	-482.468,03	Société Générale SA
EUR	45.500.306,35	USD	50.000.000,00	11/12/24	-484.748,97	Société Générale SA
					-2.966.324,24	

SICAV ODDO BHF

Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

ODDO BHF Convertibles Global

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (in EUR)	Contraparte
AUD	607.000,00	USD	402.803,26	29/11/24	-4.702,14	Barclays Bank PLC
HKD	4.777.000,00	USD	615.134,05	29/11/24	-315,92	Barclays Bank PLC
USD	614.876,51	HKD	4.775.000,00	29/11/24	315,79	Barclays Bank PLC
USD	404.130,45	AUD	609.000,00	29/11/24	4.717,63	Barclays Bank PLC
GBP	215.000,00	USD	279.062,35	29/11/24	-2.453,23	Chase Manhattan Bank
SGD	365.000,00	USD	277.050,34	29/11/24	-760,96	Chase Manhattan Bank
USD	279.062,35	GBP	215.000,00	29/11/24	2.453,23	Chase Manhattan Bank
USD	191.591,07	EUR	177.000,00	29/11/24	-706,01	Chase Manhattan Bank
USD	52.154,27	CHF	45.000,00	29/11/24	-27,36	Chase Manhattan Bank
USD	277.050,34	SGD	365.000,00	29/11/24	760,96	Chase Manhattan Bank
EUR	45.007.000,00	USD	48.793.033,85	29/11/24	109.644,62	Deutsche Bank AG London
USD	415.218,34	EUR	383.000,00	29/11/24	-933,05	Deutsche Bank AG London
CAD	175.000,00	USD	126.498,65	29/11/24	-789,42	Standard Chartered Bank Ldn
USD	126.498,65	CAD	175.000,00	29/11/24	789,42	Standard Chartered Bank Ldn
EUR	334.000,00	USD	362.977,84	29/11/24	1,80	State Street Bank and Trust Co Boston
USD	243.434,24	EUR	224.000,00	29/11/24	-1,21	State Street Bank and Trust Co Boston
JPY	181.082.000,00	USD	1.195.673,49	29/11/24	-2.807,24	WESPAC SYDNEY
USD	3.790.087,27	JPY	574.000.000,00	29/11/24	8.898,49	WESPAC SYDNEY
					114.085,40	

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (in EUR)	Contraparte
EUR	33.747,85	CHF	31.659,00	15/11/24	-3,58 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
EUR	59.130,54	CHF	55.489,00	15/11/24	-25,86 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
CHF	10.780.000,00	EUR	11.477.321,91	15/11/24	15.145,84 *	J.P. Morgan AG
					15.116,40	

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (in EUR)	Contraparte
EUR	735.431,61	USD	800.000,00	11/12/24	-317,80	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
EUR	29.346.234,15	USD	32.250.000,00	11/12/24	-314.128,79	Société Générale SA
EUR	2.699.807,78	GBP	2.270.000,00	11/12/24	16.030,28	Société Générale SA
					-298.416,31	

SICAV ODDO BHF

Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

ODDO BHF Artificial Intelligence

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (in USD)	Contraparte
EUR	74.260.000,00	USD	81.441.268,74	15/11/24	-781.115,75 *	Credit Agricole CIB
EUR	1.205.000,00	USD	1.321.528,80	15/11/24	-12.674,98 *	Credit Agricole CIB
EUR	4.396,00	USD	4.765,38	15/11/24	9,49 *	Credit Agricole CIB
EUR	434,00	USD	469,80	15/11/24	1,60 *	Credit Agricole CIB
USD	9.520,93	EUR	8.780,00	15/11/24	-15,78 *	Credit Agricole CIB
EUR	47.533,00	USD	51.649,05	15/11/24	-19,38 *	Société Générale SA
USD	272.891,41	EUR	251.207,00	15/11/24	33,95 *	Société Générale SA
USD	49.493,28	EUR	45.711,00	15/11/24	-157,36 *	Société Générale SA
USD	32.899,35	EUR	30.141,00	15/11/24	160,63 *	Société Générale SA
USD	9.404,52	EUR	8.615,00	15/11/24	47,03 *	Société Générale SA
USD	132.260,61	EUR	120.687,00	15/11/24	1.172,11 *	Société Générale SA
USD	1.083,87	EUR	1.003,00	15/11/24	-5,57 *	Société Générale SA
					-792.564,01	

ODDO BHF Green Planet

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (in USD)	Contraparte
EUR	605.000,00	USD	663.578,70	15/11/24	-6.436,33 *	Credit Agricole CIB
					-6.436,33	

The contracts that are marked with * relate specifically to foreign exchange risk hedging of shares.

SICAV ODDO BHF

Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados

Futuros financieros

Al 31 octubre 2024, los siguientes futuros financieros estaban pendientes:

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Cantidad (Comprada a/ vendida))	Descripción	Divisa	Compromisos (in EUR) (en valor absoluto)	No realizado (in EUR)	Contraparte
Futuros sobre divisas					
40,00	EUR/GBP (CME) 12/24	GBP	4.995.792,84	-12.145,48	CACEIS Bank, Paris
40,00	EUR/USD (CME) 12/24	USD	5.012.500,79	-94.966,15	CACEIS Bank, Paris
Futuros sobre obligaciones					
75,00	EURO BOBL FUTURE 12/24	EUR	6.685.725,00	-103.500,00	CACEIS Bank, Paris
-50,00	EURO BUND FUTURE 12/24	EUR	4.930.750,00	148.000,00	CACEIS Bank, Paris
-14,00	EURO BUXL FUTURE 12/24	EUR	690.760,00	84.920,00	CACEIS Bank, Paris
510,00	EURO SCHATZ 12/24	EUR	48.842.700,00	-226.550,00	CACEIS Bank, Paris
				-204.241,63	

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Cantidad (Comprada a/ vendida))	Descripción	Divisa	Compromisos (in EUR) (en valor absoluto)	No realizado (in EUR)	Contraparte
Futuros sobre obligaciones					
50,00	EURO BUND FUTURE 12/24	EUR	4.930.750,00	-104.500,00	CACEIS Bank, Paris
				-104.500,00	

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

Cantidad (Comprada a/ vendida))	Descripción	Divisa	Compromisos (in EUR) (en valor absoluto)	No realizado (in EUR)	Contraparte
Futuros sobre divisas					
153,00	EUR/GBP (CME) 12/24	GBP	19.108.907,62	-42.224,23	CACEIS Bank, Paris
231,00	EUR/USD (CME) 12/24	USD	28.947.192,08	-467.093,45	CACEIS Bank, Paris
Futuros sobre obligaciones					
420,00	EURO BOBL FUTURE 12/24	EUR	37.440.060,00	-473.800,00	CACEIS Bank, Paris
-19,00	EURO BUXL FUTURE 12/24	EUR	937.460,00	57.760,00	CACEIS Bank, Paris
Futuros sobre tasas de interés					
-48,00	XEUR FEU3 EURIBOR 3M 12/24	EUR	48.000.000,00	-9.700,00	CACEIS Bank, Paris
				-935.057,68	

ODDO BHF Green Planet

Cantidad (Comprada a/ vendida))	Descripción	Divisa	Compromisos (in USD) (en valor absoluto)	No realizado (in USD)	Contraparte
Futuros sobre divisas					
-30,00	EUR/USD (CME) 12/24	USD	4.081.366,11	93.750,00	CACEIS Bank, Paris
				93.750,00	

SICAV ODDO BHF

Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados

Credit Default Swaps ("CDS")

Al 31 octubre 2024, las posiciones abiertas en "Credit Default Swaps" son las siguientes:

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Descripción	Contraparte	Nominale	Fecha de vencimiento	Divisa	Compra/Venta	Spread	No realizado (in EUR)
CDS sobre índices							
ITRX XOVER CDSI S42 5Y	Newedge Paris	18.000.000	20/12/29	EUR	Buy	5,00	-1.554.034,00
							-1.554.034,00

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Descripción	Contraparte	Nominale	Fecha de vencimiento	Divisa	Compra/Venta	Spread	No realizado (in EUR)
CDS sobre índices							
ITRX XOVER CDSI S42 5Y	Newedge Paris	12.000.000	20/12/29	EUR	Sell	5,00	1.036.022,67
							1.036.022,67

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

Descripción	Contraparte	Nominale	Fecha de vencimiento	Divisa	Compra/Venta	Spread	No realizado (in EUR)
CDS sobre índices							
ITRX XOVER CDSI S42 5Y	Newedge Paris	12.000.000	20/12/29	EUR	Buy	5,00	-1.036.022,67
							-1.036.022,67

SICAV ODDO BHF

Otras notas a los estados financieros

SICAV ODDO BHF

Otras notas a los estados financieros

1 - Información general

SICAV ODDO BHF (la «Sociedad») es una sociedad de inversión de capital variable (*Société d'Investissement à Capital Variable*, «SICAV») de tipo abierto con múltiples subfondos, constituida como sociedad anónima (*société anonyme*) de conformidad con las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo. La Sociedad se constituyó en Luxemburgo con fecha 18 de diciembre de 1998, por un periodo de tiempo indefinido.

La sociedad gestora es Oddo BHF Asset Management SAS desde el 1 de febrero de 2016.

La Sociedad está registrada como organismo de inversión colectiva conforme a la Parte I de la Ley de 17 de diciembre de 2010 («Ley de 2010»).

Sus Estatutos iniciales se publicaron en el *Mémorial C* el 1 de febrero de 1999. La última modificación de los artículos de asociación se realizó el 2 de noviembre de 2016 y se publicó en el "Código Electrónico de Compañías y Asociaciones" el 7 de diciembre de 2016. La Compañía está registrada en el Registro de Comercio y Sociedades en el Tribunal de Distrito de Luxemburgo con el número B 67 580.

La junta general anual se celebra en el domicilio social de la Sociedad o en cualquier otro lugar del Gran Ducado de Luxemburgo que se indique en la convocatoria, el primer viernes del mes de marzo a las 10:00 horas. Si ese día es un día festivo oficial o un día festivo para la banca en Luxemburgo, la junta general anual tendrá lugar el siguiente día hábil. Todas las acciones de la Sociedad son nominativas. Las convocatorias de las juntas generales se envían a los accionistas a la dirección que figura en el registro de accionistas con al menos ocho días de antelación. En la convocatoria se indican el orden del día, la hora y el lugar de celebración de la junta y las condiciones de admisión a esta, así como los requisitos de la ley de Luxemburgo de 10 de agosto de 1915 sobre sociedades mercantiles en relación con el quórum y las mayorías necesarias para su celebración.

El ejercicio contable de la Sociedad comienza el 1 de noviembre de cada año y termina el 31 de octubre del año siguiente.

Tal y como se describe en el folleto en vigor de SICAV ODDO BHF, el valor liquidativo por acción de cada clase respecto de cada subfondo se calcula en la divisa de referencia de dicha clase de acciones.

A 31 de octubre de 2024, están activos los siguientes Subfondos :

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond
ODDO BHF Euro High Yield Bond
ODDO BHF Euro Credit Short Duration
ODDO BHF Convertibles Global
ODDO BHF Objectifs Revenus
ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities
ODDO BHF Algo Trend US
ODDO BHF Global Credit Short Duration
ODDO BHF Artificial Intelligence
ODDO BHF Green Planet

La lista de todas las acciones disponibles para suscripción se describe en el último folleto.

El Subfondo ODDO BHF Algo Trend Eurozone se ha fusionado con ODDO BHF Métropole Euro SRI, un subfondo de la SICAV francesa ODDO BHF, con fecha efectiva del 14 de febrero de 2024.

Los Subfondos Polaris Moderate F, Polaris Balanced F y Polaris Flexible F se han liquidado con efecto a partir del 2 de septiembre de 2024.

2 - Principales políticas contables

2.1 - Presentación de los estados financieros

Las presentes cuentas se han elaborado de conformidad con los principios contables de aceptación general en el Gran Ducado de Luxemburgo aplicables a OICVM.

Las cifras presentadas en las tablas de las cuentas pueden mostrar, en algunos casos, diferencias no significativas debido al uso de redondeos. Estas diferencias no afectan en modo alguno a la imagen fiel de las cuentas de la Sociedad.

2.2 - Valoración de las inversiones

El valor de los valores mobiliarios, de los instrumentos del mercado monetario y de cualquier activo financiero negociado o cotizado en un mercado de valores, en un mercado regulado o en cualquier otro mercado regulado se calculará generalmente al último precio conocido disponible en dicho mercado inmediatamente antes del momento de la valoración. Los valores de renta fija no negociados en dichos mercados se valoran por lo general al último precio disponible o equivalente de rendimiento obtenidos de uno o más intermediarios financieros o servicios de precios aprobados por el Consejo de administración de la Sociedad; si dichos precios no son representativos de su valor, tales activos se contabilizan al valor razonable al que se espera revenderlos, calculado de buena fe por el Consejo de administración de la Sociedad o bajo su dirección.

SICAV ODDO BHF

Otras notas a los estados financieros

2 - Principales políticas contables

2.2 - Valoración de las inversiones

Todos los demás valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario y cualquier activo financiero, tanto de renta variable como de renta fija, cuyos precios sean facilitados por un agente de precios pero no se consideren representativos del valor de mercado, se valoran a su valor razonable calculado de buena fe de conformidad con los procedimientos establecidos por el Consejo de administración de la Sociedad.

Los instrumentos del mercado monetario con vencimientos residuales de un año o menos se valoran mediante el método del coste amortizado, que se aproxima al valor de mercado.

Las plusvalías o minusvalías materializadas netas se determinan conforme al coste medio de los valores vendidos.

2.3 - Conversión de divisas

Los libros y registros de cada subfondo están denominados en la moneda base del correspondiente subfondo. Las sumas denominadas en otras monedas se convierten a la moneda base de la forma siguiente: (i) las valoraciones de las inversiones y otros activos y pasivos inicialmente expresados en otras divisas se convertirán a la moneda base en cada día hábil a los tipos de cambio vigentes en dicho día; (ii) las compras y ventas de inversiones extranjeras, los ingresos y gastos se convertirán a la moneda base a los tipos de cambio vigentes en las fechas respectivas de dichas transAcciones .

Las plusvalías y minusvalías materializadas netas sobre divisas representan: (i) plusvalías y minusvalías en divisas derivadas de la venta y de la posesión de divisas; (ii) plusvalías y minusvalías entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación en las transAcciones con valores o derivados; (iii) plusvalías y minusvalías derivadas de la diferencia entre los importes de dividendos e intereses u otros ingresos, así como de gastos, contabilizados, y los importes realmente percibidos o pagados.

Las pérdidas y beneficios resultantes de las transAcciones se incluyen en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La divisa de referencia de las cuentas consolidadas es el euro. Las distintas partidas que figuran en los estados financieros combinados de las Sicav son iguales a la suma de las partidas correspondientes en los estados financieros de cada subfondo y se elaboran en euros.

Los tipos de cambio aplicados al 30 de octubre de 2024 son los siguientes:

1 EUR =	1,65745	AUD	1 EUR =	1,51335	CAD	1 EUR =	0,93875	CHF
1 EUR =	7,73835	CNH	1 EUR =	7,45835	DKK	1 EUR =	0,84445	GBP
1 EUR =	8,4403	HKD	1 EUR =	165,37165	JPY	1 EUR =	1.498,19705	KRW
1 EUR =	11,9752	NOK	1 EUR =	11,6165	SEK	1 EUR =	1,4362	SGD
1 EUR =	34,78425	TWD	1 EUR =	1,08565	USD	1 EUR =	19,1943	ZAR

2.4 - Estados financieros consolidados

Las cuentas de la Sociedad se expresan en EUR y las cuentas de los Subfondos se mantienen en la moneda de cada Subfondo. El balance combinado, y la cuenta combinada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales son la suma del balance, y de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales de cada Subfondo convertidas a la moneda de la Sociedad por medio de los tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio.

2.5 - Valoración de las opciones

Los contratos de opciones son acuerdos contractuales que otorgan al comprador el derecho, pero no la obligación, de comprar o vender una cantidad específica de un instrumento financiero a un precio fijo, ya sea en una fecha futura fija o en cualquier momento dentro de un período específico. A 31 de octubre de 2024, no había contratos de opciones abiertos:

La Sociedad podrá utilizar opciones sobre swaps («swaptions»). Una swaption es una opción que concede a su propietario el derecho, pero no la obligación, de suscribir un swap subyacente.

A 31 de octubre de 2024, no había swaptions abiertas.

Otras notas a los estados financieros

2 - Principales políticas contables

2.6 - Valoración de los contratos de divisas a plazo

Un contrato de divisas a plazo es un acuerdo de compra o venta de una cantidad específica de una divisa extranjera, a un interés determinado y en una fecha determinada (o antes de dicha fecha). Los contratos de divisas a plazo vigentes están valorados al 31 de octubre de 2024 sobre la base del tipo de cambio a plazo aplicable al vencimiento de dichos contratos. La plusvalía o minusvalía latente se contabiliza en el balance, en la partida «Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo» o, en su caso, en la partida «Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo». Las plusvalías y las minusvalías materializadas y la variación de la plusvalía/(minusvalía) latente se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales, en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de divisas a plazo» y «Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre contratos de divisas a plazo», respectivamente.

2.7 - Valoración de los futuros financieros

Un contrato de futuros financieros es un acuerdo de compra o venta de una cantidad estándar de un instrumento financiero a un precio final y en una fecha futura estipulada. Los contratos de futuros están valorados al 31 de octubre de 2024 y su valor refleja el último precio disponible al cierre de las operaciones. La plusvalía o minusvalía latente se contabiliza en el balance, en la partida «Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros» o, en su caso, en la partida «Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros». Las plusvalías y las minusvalías materializadas y la variación de la plusvalía/(minusvalía) latente se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales, en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de futuros financieros» y «Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre contratos de futuros financieros», respectivamente.

2.8 - Valoración de los contratos de swap

Valoración de los "Credit default swaps" ("CDS")

Un swap de riesgo de crédito (CDS) es una operación de derivados de crédito por la que dos partes firman un acuerdo, con arreglo al cual una de las partes paga a la otra un importe periódico durante la vigencia fijada del acuerdo. La otra parte no realizará ningún pago salvo que se produzca un acontecimiento de crédito relativo a un activo de referencia prefijado. Si se produce dicho acontecimiento, esta parte deberá abonar un importe a la primera parte y el contrato de swap se resolverá. Los swaps de riesgo de crédito se valoran a su valor de mercado. El método de valoración conlleva la conversión a la divisa de la Sociedad del valor actual de cada componente de tipo de interés y del valor actual del diferencial de crédito negociado en el mercado en la fecha de cierre. El resultado de estas revaluaciones, se incluye en el balance, en la partida «Plusvalía latente sobre swaps» o, en su caso, en la partida «Minusvalía latente sobre swaps». Las plusvalías o las minusvalías materializadas y la variación de la plusvalía/(minusvalía) latente se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales, en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de swaps» y «Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre contratos de swaps», respectivamente.

Valoración de los swaps de tipos de interés ("IRS")

Un swap de tipos de interés es un contrato bilateral en virtud del cual las partes acuerdan intercambiar una serie de pagos de intereses (normalmente fijos/flotantes) según un importe notional que sirve de base para el cálculo y que, en general, no se intercambia. Los swaps de tipos de interés se valoran a su valor de mercado. El método de valoración conlleva la conversión del valor actual de cada componente de tipo de interés y de capital a la divisa de la Sociedad en la fecha de cierre.

No existen swaps de tipos de interés en circulación al 31 de octubre de 2024.

Valoración de los swaps de rendimiento total ("TRS")

Un swap de rentabilidad total es una operación por la que el comprador recibe la rentabilidad de un activo subyacente y, a cambio, abona los costes de financiación así como, por lo general, una comisión de gestión. El activo subyacente podrá ser, entre otros, un valor concreto, una cesta de valores, un índice u otros instrumentos. Los contratos de swap de rentabilidad total se valoran al precio de mercado (marked to market), en función del valor de mercado del activo subyacente. La plusvalía o minusvalía latente se contabiliza en el balance, en la partida «Plusvalía latente sobre swaps» o, en su caso, en la partida «Minusvalía latente sobre swaps». Las plusvalías o las minusvalías materializadas y la variación de la plusvalía/(minusvalía) latente se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales, en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de swaps» y «Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre contratos de swaps», respectivamente. No existen swaps de rentabilidad total en circulación al 31 de octubre de 2024.

2.9 - Acuerdos de recompra / recompra inversa

Los acuerdos de recompra equivalen a préstamos de valores y están garantizados por activos subyacentes, presentados en la cartera de valores del subfondo, que sigue expuesta al riesgo de mercado. Los Acuerdos de recompra inversa equivalen a adquirir valores. En ese caso, el subfondo no está sujeto al riesgo de pérdida por deterioro de valor de los activos subyacentes. Los Acuerdos de recompra/recompra inversa se consideran, respectivamente, endeudamiento y préstamo del importe de efectivo recibido y/o pagado.

El endeudamiento en virtud de los Acuerdos de recompra se contabiliza en el Estado de activo neto al valor nominal, más los intereses devengados, que se indican en el Estado de operaciones y cambios en el activo neto como «Intereses de Acuerdos de recompra».

Consulte los detalles de los Acuerdos de recompra pendientes en la nota 9.

SICAV ODDO BHF

Otras notas a los estados financieros

2 - Principales políticas contables

2.10 - Dividendos y intereses

Las transacciones con valores se registran en la fecha de ejecución. Los ingresos por dividendos se acumulan en la fecha ex-dividendo, una vez deducidas las retenciones en origen. Los ingresos por intereses se contabilizan con arreglo al criterio del devengo y se muestran netos de retenciones en origen, si procede. Los dividendos e intereses percibidos por la Sociedad sobre sus inversiones pueden verse sujetos a retenciones en origen u otros impuestos no recuperables en los países de origen.

2.11 - Costes de transacción

Los costes de transacción son los costes asumidos por cada subfondo en relación con las operaciones sobre valores y contratos de futuros financieros. Estos costes comprenden las comisiones y los impuestos relativos a dichas operaciones.

No se aplican comisiones de intermediación adicionales por las operaciones sobre derivados e instrumentos de renta fija (a excepción de los contratos de futuros financieros y los contratos de opciones). Los costes de transacción se incluyen en el precio de transacción, lo que se conoce como «margen» o «mark-up». Los costes de transacción se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales, en la partida «Costes de transacción».

3 - Comisiones de gestión

La Sociedad gestora recibe, con cargo al patrimonio de cada subfondo, una comisión de gestión de inversiones equivalente a un porcentaje anual del valor liquidativo diario de cada clase de Acciones de cada subfondo y pagadera a trimestre vencido. La Sociedad gestora es responsable de abonar, con cargo a su propia comisión, la correspondiente retribución a cualquier subgestora.

Subfondos	Clase de acciones	ISIN	Comisiones de gestión (tipos en vigor)
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond	I Shares EUR - Capitalisation	LU0145975065	0,45
	I Shares EUR - Distribution	LU0145975149	0,45
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1752464104	0,65
	P Shares EUR - Distribution	LU0456625358	0,30
	R Shares EUR - Capitalisation	LU0145975222	0,90
	R Shares EUR - Distribution	LU1815136756	0,90
	X Shares EUR - Capitalisation	LU2469852946	0,20
	oN Shares EUR - Capitalisation	LU2291339005	0,00
ODDO BHF Euro High Yield Bond	CN Shares CHF H - Capitalisation	LU1486847236	1,00
	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1551630038	0,70
	I Shares EUR - Capitalisation	LU0115288721	0,70
	I Shares EUR - Distribution	LU0115293481	0,70
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1486847152	1,00
	P Shares EUR - Capitalisation	LU0456627131	0,45
	P Shares EUR - Distribution	LU0456627214	0,45
	R Shares EUR - Capitalisation	LU0115290974	1,40
	R Shares EUR - Distribution	LU0243919577	1,40
ODDO BHF Euro Credit Short Duration	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1752464799	0,50
	I Shares EUR - Capitalisation	LU0628638032	0,50
	I Shares EUR - Distribution	LU1486846261	0,50
	N Shares CHF [H] - Capitalisation	LU1486845966	0,60
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1486845883	0,60
	N Shares USD [H] - Capitalisation	LU1752465093	0,60
	P Shares CHF [H] - Capitalisation	LU1486846428	0,40
	P Shares EUR - Capitalisation	LU0628638206	0,40
	P Shares EUR - Distribution	LU0628638388	0,40
	P Shares USD [H] - Capitalisation	LU1486846774	0,40
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1486845537	0,80
	R Shares EUR - Distribution	LU0628638974	0,80
	ODDO BHF Algo Trend Eurozone (fusionado el 14/02/24)		
ODDO BHF Convertibles Global	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1493433426	0,70

SICAV ODDO BHF

Otras notas a los estados financieros

3 - Comisiones de gestión

Subfondos	Clase de acciones	ISIN	Comisiones de gestión (tipos en vigor)
ODDO BHF Convertibles Global	I Shares EUR - Capitalisation	LU1493432618	0,70
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1752466141	1,05
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1493433004	1,40
ODDO BHF Objectifs Revenus	I Shares EUR - Capitalisation	LU1493433699	0,50
	I Shares EUR - Distribution	LU1493433772	0,50
ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1752461696	0,50
	I Shares CHF [H] - Capitalisation	LU2270288314	0,50
	I Shares EUR - Capitalisation	LU1752459799	0,50
	I Shares EUR - Distribution	LU1785344166	0,50
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1752460706	0,70
	P Shares EUR - Capitalisation	LU1752461183	0,40
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1752460292	1,00
	R Shares EUR - Distribution	LU1785344083	1,00
	X Shares EUR - Capitalisation	LU1752462587	0,50
ODDO BHF Algo Trend US	I Shares EUR - Capitalisation	LU1833929307	0,60
	Iw Shares EUR - Capitalisation	LU1833929992	0,70
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1833929216	0,75
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1833929729	1,20
ODDO BHF Global Credit Short Duration	F Shares EUR - Capitalisation	LU1833930222	0,25
	I Shares EUR - Capitalisation	LU1833930578	0,55
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1833930651	0,60
	P Shares EUR - Capitalisation	LU1833930735	0,45
	Pw Shares EUR - Distribution	LU1833931113	0,55
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1833930495	0,90
ODDO BHF Artificial Intelligence	I Shares EUR - Capitalisation	LU1833932434	0,80
	I Shares USD - Capitalisation	LU1833932517	0,80
	Iw Shares EUR [H] - Capitalisation	LU1833932947	0,95
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1919842424	0,95
	N Shares EUR [H] - Capitalisation	LU1833932863	0,95
	N Shares USD - Capitalisation	LU1919842697	0,95
	Nw Shares USD - Capitalisation	LU1919842937	1,10
	P Shares EUR - Distribution	LU2209778385	0,50
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1919842267	1,60
	R Shares USD - Capitalisation	LU1833932780	1,60
ODDO BHF Green Planet	Iw Shares USD - Capitalisation	LU1833933325	0,95
	I Shares EUR - Capitalisation	LU2189930287	0,80
	Iw Shares EUR [H] - Capitalisation	LU2189929602	0,95
	Iw Shares USD - Capitalisation	LU2189930527	0,95
	N Shares EUR - Capitalisation	LU2189930360	0,95
R Shares EUR - Capitalisation	LU2189930105	1,60	
ODDO BHF Polaris Moderate F (liquidado el 02/09/24)			-
ODDO BHF Polaris Balanced F (liquidado el 02/09/24)			-
ODDO BHF Polaris Flexible F (liquidado el 02/09/24)			-

Los subfondos ODDO BHF Algo Trend Eurozone, ODDO BHF Polaris Moderate F, ODDO BHF Polaris Balanced F y ODDO BHF Polaris Flexible F no cobran comisión de gestión.

SICAV ODDO BHF

Otras notas a los estados financieros

4 - Comisiones de rentabilidad

La Sociedad gestora podrá percibir a año vencido, con cargo a los activos de un subfondo, una comisión ligada a la rentabilidad (la «Comisión de rentabilidad»).

Para el ejercicio financiero terminado el 31 octubre de 2024, el Subfondo Algo Trend Eurozone (fusionado el 12/02/24) está sujeta a una comisión de rentabilidad del 10% como máximo -incluidos los impuestos- del rendimiento superior del Subfondo con respecto al índice de referencia, el EURO STOXX (Rentabilidad neta), dividiendo reinvertido, siempre que el rendimiento del Subfondo, durante el Periodo de rendimiento, sea positivo.

Sustainable Credit Opportunities paga una Comisión de Rentabilidad de un 10% como máximo - con impuestos incluidos - de la rentabilidad superior del Compartimento respecto del índice EONIA +3% (capitalizado), siempre y cuando la rentabilidad del Comportamiento, durante el Periodo de Rentabilidad, sea positiva.

Algo Trend US paga una Comisión de Rentabilidad de un 10% como máximo - con impuestos incluidos - de la rentabilidad superior del Compartimento respecto del índice de referencia, S&P 500, siempre y cuando la rentabilidad del Comportamiento, durante el Periodo de Rentabilidad, sea positiva, y se puntualiza que las Clases de Acciones con la letra «w» en su denominación son Clases de Acciones sin comisiones de rentabilidad.

Aunque Global Credit Short Duration paga una Comisión de Rentabilidad de un 10% como máximo - con impuestos incluidos - de la rentabilidad superior del Compartimento respecto del índice de referencia, el EONIA +1,5% (capitalizado), siempre y cuando la rentabilidad del Comportamiento, durante el Periodo de Rentabilidad, sea positiva, y se puntualiza que las Clases de Acciones con la letra «w» en su denominación son Clases de Acciones sin comisiones de rentabilidad.

El Subfondo Artificial Intelligence paga una comisión de rentabilidad del 20% como máximo -incluidos los impuestos- del rendimiento superior del Subfondo con respecto al índice de referencia, el MSCI World NR USD, siempre que el rendimiento del Subfondo, durante el Periodo de Rendimiento, sea positivo y teniendo en cuenta que las Clases de Acciones con la letra "w" en su denominación son Clases de Acciones sin comisión de rentabilidad.

El Subfondo Green Planet paga una Comisión de Rentabilidad de un máximo del 20% -incluidos los impuestos- de la rentabilidad superior del Subfondo en relación con el índice de referencia, el MSCI ACWI NR USD Index, siempre que la rentabilidad del Subfondo, durante el Periodo de Rentabilidad, sea positiva y teniendo en cuenta que las Clases de Acciones con la letra "w" en su denominación son Clases de Acciones sin comisiones de rentabilidad.

La Sociedad Gestora será responsable de pagar la remuneración debida a cualquier Gestora de Inversiones con sus honorarios. La Sociedad Gestora podrá conceder descuentos en la comisión de gestión de inversiones a determinados distribuidores y/o inversores.

En aplicación de las Directrices de la AEVM sobre comisiones de rentabilidad (AEVM34-39-992) y la Circular de la CSSF 20/764, en la tabla siguiente se muestra el importe efectivo de las comisiones de rentabilidad cobradas por cada Clase de acciones correspondiente y el porcentaje de dichas comisiones según el Valor liquidativo de la Clase de acciones («VL»). Solamente se muestran las Clases de acciones para las que se han cobrado comisiones de rentabilidad.

Subfondos	Clase de acciones	Código ISIN	Moneda del Subfondo	Importe de las comisiones de rentabilidad a 31/10/2024 (en la moneda del Subfondo)	VL medio de la Clase de acciones (en la moneda del Subfondo)	% del VL medio de la Clase de acciones
ODDO BHF Algo Trend US	I Shares EUR - Capitalisation	LU1833929307	EUR	122,967.00	26,281,088.19	0.47
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1833929216	EUR	83,763.95	20,782,720.05	0.40
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1833929729	EUR	53,048.70	59,925,179.71	0.09
				259,779.65		
ODDO BHF Global Credit Short Duration	N Shares EUR - Capitalisation	LU1833930651	EUR	0.04	520,931.26	0.00
				0.04		
ODDO BHF Artificial Intelligence	I Shares EUR - Capitalisation	LU1833932434	USD	27,777.44	34,692,459.94	0.08
	I Shares USD - Capitalisation	LU1833932517	USD	5,243.67	4,190,127.33	0.13
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1919842267	USD	144,158.63	185,913,674.81	0.08
	R Shares USD - Capitalisation	LU1833932780	USD	1,352.87	4,771,455.82	0.03
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1919842424	USD	38,647.02	71,132,627.21	0.05
	N Shares EUR [H] - Capitalisation	LU1833932863	USD	145.44	1,485,540.71	0.01
	N Shares USD - Capitalisation	LU1919842697	USD	585.17	7,124,158.81	0.01
			217,910.24			

SICAV ODDO BHF

Otras notas a los estados financieros

5 - Comisiones del depositario

La Sociedad remunera al Depositario de conformidad con la práctica habitual del mercado.

El Depositario tiene derecho a recibir una comisión del 0,045% anual, calculada mensualmente como porcentaje del Valor Liquidativo neto de cada Clase de Acciones de cada Subfondo y pagadera mensualmente por adelantado. Estas cifras porcentuales también incluyen las comisiones de transacción sobre las operaciones de cartera que cobran el Depositario y sus corresponsales.

6 - Comisiones de administración

La Sociedad remunera al Agente administrativo de conformidad con la práctica habitual del mercado.

El Agente de la Administración Central tiene derecho a recibir una comisión del 0,045% anual, calculada mensualmente como porcentaje del Valor Liquidativo neto de cada Clase de Acciones de cada Subfondo y pagadera mensualmente por adelantado.

7 - Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")

La Sociedad no está sujeta a ningún impuesto en Luxemburgo sobre los beneficios o los ingresos, y las distribuciones pagadas por la Sociedad tampoco están sometidas a ninguna retención en origen en dicho país. Sin embargo, la Sociedad está sujeta al pago en Luxemburgo de un impuesto de suscripción (la «taxe d'abonnement») del 0,05% anual de su patrimonio neto. Dicho impuesto se abonará trimestralmente sobre la base del patrimonio neto total de los subfondos al final del trimestre natural correspondiente. No obstante, se aplicará un tipo del 0,01% anual en el caso de los subfondos individuales de OIC con múltiples subfondos, según se establece en la Ley de 2010, y las clases de Acciones individuales emitidas dentro de un OIC o de un subfondo de un OIC con múltiples subfondos, siempre y cuando los valores de dichos subfondos o clases estén reservados a uno o varios inversores institucionales.

Las participaciones que ya estén sujetas al impuesto de suscripción quedan exentas.

8 - Otros datos fiscales

Las plusvalías, los dividendos y los intereses de los valores recibidos de otros países podrán estar sujetos a retenciones en origen o a impuestos sobre plusvalías aplicados por dichos países. La Sociedad tiene por política establecer provisiones para cualquier posible pasivo relativo a impuestos extranjeros sobre la renta o sobre plusvalías.

9 - Acuerdos de recompra

A 31 de octubre de 2024, los siguientes subfondos habían celebrado contratos de Acuerdos de Recompra:

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Denominación de los valores subyacentes	Valuta	Cantidades prestadas	Vervaldatum	Valor de mercado (in EUR)	Tegenpartij
AZELIS GROUP 5.75 23-28 15/03S	EUR	362.880,00	15/03/28	361.341,75	ODDO AND CIE PARIS
AZELIS GROUP 5.75 23-28 15/03S	EUR	310.170,00	15/03/28	309.721,50	ODDO AND CIE PARIS
BENTELER INTL 9.375% 15-05-28	EUR	118.008,00	15/05/28	113.870,35	ODDO AND CIE PARIS
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	100.498,00	01/02/28	101.159,63	ODDO AND CIE PARIS
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	621.756,80	01/02/28	628.303,39	ODDO AND CIE PARIS
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	204.714,00	01/02/28	206.959,61	ODDO AND CIE PARIS
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	202.347,60	01/02/28	202.319,26	ODDO AND CIE PARIS
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL E3R+4.75% 15-05-30	EUR	1.220.400,00	15/05/30	1.217.376,00	ODDO AND CIE PARIS
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL E3R+4.75% 15-05-30	EUR	718.480,00	15/05/30	710.136,00	ODDO AND CIE PARIS
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL E3R+4.75% 15-05-30	EUR	695.431,80	15/05/30	688.831,92	ODDO AND CIE PARIS
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL E3R+4.75% 15-05-30	EUR	511.450,00	15/05/30	507.240,00	ODDO AND CIE PARIS
CIDRON AIDA FINCO SA 5 21-28 01/04S	EUR	374.438,40	31/03/28	374.947,20	ODDO AND CIE PARIS
CIRSA FINANCE I 6.5000 24-29 15/01S	EUR	631.380,00	15/03/29	652.110,31	ODDO AND CIE PARIS
CIRSA FINANCE I 6.5000 24-29 15/01S	EUR	391.790,00	15/03/29	406.647,14	ODDO AND CIE PARIS
CIRSA FINANCE I 6.5000 24-29 15/01S	EUR	188.233,20	15/03/29	183.307,26	ODDO AND CIE PARIS
CITYCON OYJ 3.625% PERP	EUR	336.600,00	31/12/49	340.780,00	ODDO AND CIE PARIS
CTEC II GMBH 5.2500 22-30 15/02S	EUR	744.800,00	15/02/30	740.148,00	ODDO AND CIE PARIS
DYNAMO NEWCO II 6.25% 15-10-31	EUR	301.380,00	15/10/31	302.155,50	ODDO AND CIE PARIS
EDF 5.625% PERP EMTN	EUR	1.642.720,00	31/12/49	1.639.872,00	ODDO AND CIE PARIS

SICAV ODDO BHF

Otras notas a los estados financieros

9 - Acuerdos de recompra

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Denominación de los valores subyacentes	Valuta	Cantidades prestadas	Vervaldatum	Valor de mercado (in EUR)	Tegenpartij
EIRCOM FINANCE 5.75% 15-12-29	EUR	104.660,00	14/12/29	103.357,00	ODDO AND CIE PARIS
EUTELSAT 9.75 24-29 13/04S	EUR	1.387.368,30	13/04/29	1.405.166,64	ODDO AND CIE PARIS
EUTELSAT S.A. 1.5 20-28 13/10A	EUR	324.280,00	13/10/28	325.758,00	ODDO AND CIE PARIS
EUTELSAT S.A. 1.5 20-28 13/10A	EUR	165.480,00	13/10/28	162.879,00	ODDO AND CIE PARIS
EUTELSAT S.A. 1.5 20-28 13/10A	EUR	220.200,00	13/10/28	244.318,50	ODDO AND CIE PARIS
EUTELSAT S.A. 1.5 20-28 13/10A	EUR	298.000,00	13/10/28	325.758,00	ODDO AND CIE PARIS
EUTELSAT S.A. 1.5 20-28 13/10A	EUR	82.600,00	13/10/28	81.439,50	ODDO AND CIE PARIS
EUTELT 2.25% 13-07-27	EUR	765.630,01	13/07/27	804.262,50	ODDO AND CIE PARIS
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	300.160,80	30/03/29	295.445,76	ODDO AND CIE PARIS
FORVIA 5.125% 15-06-29	EUR	551.678,40	15/06/29	545.849,85	ODDO AND CIE PARIS
FORVIA 5.125% 15-06-29	EUR	201.308,40	15/06/29	198.945,28	ODDO AND CIE PARIS
FORVIA 5.125% 15-06-29	EUR	207.121,20	15/06/29	203.943,90	ODDO AND CIE PARIS
GOLDSTORY SAS E3R+4.0% 01-02-30	EUR	505.500,00	01/02/30	504.000,00	ODDO AND CIE PARIS
GOLDSTORY SAS E3R+4.0% 01-02-30	EUR	404.400,00	01/02/30	403.200,00	ODDO AND CIE PARIS
ILIAD HOLDING S 6.8750 24-31 15/04A	EUR	555.568,00	15/04/31	554.330,40	ODDO AND CIE PARIS
INDUSTRIA MACCHINE E3R+3.75% 15-04-29	EUR	112.761,00	31/04/29	111.012,00	ODDO AND CIE PARIS
INEOS FINANCE 6.375% 15-04-29	EUR	420.697,20	13/04/29	420.549,01	ODDO AND CIE PARIS
INEOS QUATTRO FINANCE 2 6.75% 15-04-30	EUR	562.770,00	15/04/30	562.306,58	ODDO AND CIE PARIS
INTERNATIONAL DESIGN 10.00 23-28 15/11S	EUR	224.456,70	15/11/28	217.196,58	ODDO AND CIE PARIS
INTERNATIONAL DESIGN 10.00 23-28 15/11S	EUR	146.929,60	15/11/28	141.555,98	ODDO AND CIE PARIS
INTERNATIONAL DESIGN 10.00 23-28 15/11S	EUR	221.401,50	15/11/28	217.196,58	ODDO AND CIE PARIS
LOTTOMATICA 5.375% 01-06-30	EUR	868.560,00	31/05/30	854.992,87	ODDO AND CIE PARIS
LOTTOMATICA E3R+3.25% 01-06-31	EUR	304.770,00	30/05/31	302.322,00	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 4.5 22-27 15/02S	EUR	490.666,70	15/02/27	503.461,06	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	189.006,10	15/05/28	186.226,23	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	173.220,10	15/05/28	169.580,31	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	381.852,00	15/05/28	374.533,20	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	115.899,70	15/05/28	113.400,33	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	203.712,00	15/05/28	199.751,04	ODDO AND CIE PARIS
MATTERHORN TELECOM 4.0% 15-11-27	EUR	294.317,60	15/11/27	289.238,43	ODDO AND CIE PARIS
MOBILUX FINANCE 4.25 21-28 15/07S	EUR	154.960,00	14/07/28	155.406,40	ODDO AND CIE PARIS
MOBILUX FINANCE 4.25 21-28 15/07S	EUR	101.060,40	14/07/28	102.956,74	ODDO AND CIE PARIS
NEMAK SAB DE CV 2.25 21-28 20/07A	EUR	204.584,40	20/07/28	204.303,96	ODDO AND CIE PARIS
NEOPHARMED GENT 7.1250 24-30 08/04S	EUR	1.475.460,00	08/04/30	1.469.517,00	ODDO AND CIE PARIS
NEOPHARMED GENT 7.1250 24-30 08/04S	EUR	1.407.536,00	08/04/30	1.406.537,70	ODDO AND CIE PARIS
NOVA ALEXANDRE III SAS E3R+5.25% 15-07-29	EUR	1.695.585,50	13/07/29	1.642.384,10	ODDO AND CIE PARIS
OI EUROPEAN GROUP 6.25 23-28 15/05S	EUR	122.885,20	15/05/28	122.056,84	ODDO AND CIE PARIS
OI EUROPEAN GROUP 6.25 23-28 15/05S	EUR	324.298,80	15/05/28	316.520,28	ODDO AND CIE PARIS
OI EUROPEAN GROUP 6.25 23-28 15/05S	EUR	226.519,00	15/05/28	221.357,32	ODDO AND CIE PARIS
ORGANON COMPANY 2.875 21-28 30/04S	EUR	299.160,40	28/04/28	297.658,90	ODDO AND CIE PARIS
PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	EUR	279.786,90	29/06/29	275.461,38	ODDO AND CIE PARIS
PRESTIGEIBID E3R+3.75% 01-07-29	EUR	491.660,00	29/06/29	493.658,36	ODDO AND CIE PARIS
PROGROUP AG 5.125% 15-04-29	EUR	341.353,20	13/04/29	338.595,30	ODDO AND CIE PARIS
RCS & RDS SA 3.25 20-28 05/02S	EUR	577.500,01	04/02/28	578.358,00	ODDO AND CIE PARIS
SAIPEM FINANCE INTERN 4.875 24-30 30/05A	EUR	523.400,00	30/05/30	514.950,00	ODDO AND CIE PARIS
SES 5.5% 12-09-54	EUR	283.500,00	31/12/49	281.712,00	ODDO AND CIE PARIS
SES 5.5% 12-09-54	EUR	1.448.700,00	31/12/49	1.408.560,00	ODDO AND CIE PARIS
SES 5.5% 12-09-54	EUR	972.500,00	31/12/49	939.040,00	ODDO AND CIE PARIS
SES 5.5% 12-09-54	EUR	934.800,00	31/12/49	939.040,00	ODDO AND CIE PARIS
SIGMA HOLDCO BV 5.75% 15-05-26	EUR	304.320,00	15/05/26	297.066,00	ODDO AND CIE PARIS
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	206.640,00	28/05/27	207.347,00	ODDO AND CIE PARIS
VERTICAL HOLD 6.625% 15-07-28	EUR	2.818.195,20	14/07/28	2.780.746,96	ODDO AND CIE PARIS
VERTICAL HOLD 6.625% 15-07-28	EUR	664.974,80	14/07/28	659.125,18	ODDO AND CIE PARIS
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 15/07S	EUR	821.700,01	15/07/30	813.987,00	ODDO AND CIE PARIS

SICAV ODDO BHF

Otras notas a los estados financieros

9 - Acuerdos de recompra

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Denominación de los valores subyacentes	Valuta	Cantidades prestadas	Vervaldatum	Valor de mercado (in EUR)	Tegenpartij
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 15/07S	EUR	326.360,00	15/07/30	361.772,00	ODDO AND CIE PARIS
VODAFONE GROUP 4.2% 03-10-78	EUR	4.187.600,00	31/12/49	2.585.853,00	ODDO AND CIE PARIS
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	1.809.600,00	28/02/30	1.793.640,00	ODDO AND CIE PARIS
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	2.233.579,00	28/02/30	2.223.216,78	ODDO AND CIE PARIS
		45.700.671,93		43.940.031,55	

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Denominación de los valores subyacentes	Valuta	Cantidades prestadas	Vervaldatum	Valor de mercado (in EUR)	Tegenpartij
AT&T INC 3.55 23-25 18/11A	EUR	312.270,00	31/12/49	302.032,50	ODDO AND CIE PARIS
AUTOSTRADA ITALIA SPA 4.375 10-25 16/09A	EUR	708.330,01	31/12/49	707.290,50	ODDO AND CIE PARIS
BENTELER INTL 9.375% 15-05-28	EUR	283.514,00	31/12/49	272.253,66	ODDO AND CIE PARIS
BENTELER INTL 9.375% 15-05-28	EUR	311.112,00	31/12/49	300.203,65	ODDO AND CIE PARIS
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	254.286,00	31/12/49	257.075,39	ODDO AND CIE PARIS
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	524.433,00	31/12/49	511.366,57	ODDO AND CIE PARIS
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	260.926,00	31/12/49	262.643,81	ODDO AND CIE PARIS
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	1.568.627,20	31/12/49	1.585.143,56	ODDO AND CIE PARIS
CIDRON AIDA FINCO SA 5 21-28 01/04S	EUR	480.724,30	31/12/49	481.377,53	ODDO AND CIE PARIS
CIDRON AIDA FINCO SA 5 21-28 01/04S	EUR	756.000,00	31/03/28	781.140,00	ODDO AND CIE PARIS
CIRSA FINANCE I 6.5000 24-29 15/01S	EUR	352.666,80	31/12/49	343.437,74	ODDO AND CIE PARIS
CIRSA FINANCE I 6.5000 24-29 15/01S	EUR	1.187.280,00	15/03/29	1.226.262,36	ODDO AND CIE PARIS
CIRSA FINANCE I 6.5000 24-29 15/01S	EUR	738.920,00	15/03/29	766.940,72	ODDO AND CIE PARIS
DAIMLER TRUCK INT 1.25 22-25 06/04A	EUR	595.920,00	31/12/49	594.960,00	ODDO AND CIE PARIS
DAIMLER TRUCK INT 1.25 22-25 06/04A	EUR	594.240,01	31/12/49	594.960,00	ODDO AND CIE PARIS
DEUTSCHE TEL INTL FIN 0.625 17-24 13/12A	EUR	2.097.270,02	31/12/49	2.094.225,00	ODDO AND CIE PARIS
DOMETIC GROUP AB 3 19-26 08/05A	EUR	125.269,20	31/12/49	124.356,96	ODDO AND CIE PARIS
DOMETIC GROUP AB 3 19-26 08/05A	EUR	138.768,00	31/12/49	138.174,40	ODDO AND CIE PARIS
ELIS SA 4.125 22-27 24/05A	EUR	98.480,00	31/12/49	102.357,00	ODDO AND CIE PARIS
EUTELSAT 9.75 24-29 13/04S	EUR	1.657.331,70	31/12/49	1.678.593,36	ODDO AND CIE PARIS
EUTELSAT S.A. 1.5 20-28 13/10A	EUR	247.800,00	31/12/49	244.318,50	ODDO AND CIE PARIS
EUTELSAT S.A. 1.5 20-28 13/10A	EUR	496.440,00	31/12/49	488.637,00	ODDO AND CIE PARIS
EUTELSAT S.A. 1.5 20-28 13/10A	EUR	243.210,00	13/10/28	244.318,50	ODDO AND CIE PARIS
EUTELSAT S.A. 1.5 20-28 13/10A	EUR	745.000,00	13/10/28	814.395,00	ODDO AND CIE PARIS
EUTELSAT S.A. 1.5 20-28 13/10A	EUR	440.400,00	13/10/28	488.637,00	ODDO AND CIE PARIS
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	810.008,40	31/12/49	797.284,48	ODDO AND CIE PARIS
FORVIA 7.25% 15-06-26	EUR	162.654,80	31/12/49	159.564,79	ODDO AND CIE PARIS
GOLDEN GOOSE E3R+4.875% 14-05-27	EUR	221.947,60	31/12/49	219.393,51	ODDO AND CIE PARIS
GOLDEN GOOSE E3R+4.875% 14-05-27	EUR	325.020,10	31/12/49	320.496,51	ODDO AND CIE PARIS
INDUSTRIA MACCHINE E3R+3.75% 15-04-29	EUR	182.467,80	31/12/49	179.637,60	ODDO AND CIE PARIS
INEOS FINANCE 6.625% 15-05-28	EUR	732.900,00	31/12/49	726.302,50	ODDO AND CIE PARIS
INTERNATIONAL DESIGN 10.00 23-28 15/11S	EUR	329.348,50	31/12/49	323.093,42	ODDO AND CIE PARIS
INTERNATIONAL DESIGN 10.00 23-28 15/11S	EUR	189.550,40	31/12/49	182.618,02	ODDO AND CIE PARIS
INTERNATIONAL DESIGN 10.00 23-28 15/11S	EUR	333.893,30	31/12/49	323.093,42	ODDO AND CIE PARIS
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26	EUR	414.365,50	31/12/49	414.668,00	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 2.875% 15-04-26	EUR	241.615,40	31/12/49	245.666,20	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 4.5 22-27 15/02S	EUR	670.610,60	15/02/27	688.097,08	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	843.280,00	31/12/49	832.296,00	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	358.129,90	31/12/49	350.604,69	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	433.949,00	31/12/49	425.511,33	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	550.123,90	31/12/49	542.032,77	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	240.305,80	31/12/49	235.123,62	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	784.918,00	31/12/49	769.873,80	ODDO AND CIE PARIS
MATTERHORN TELECOM 4.0% 15-11-27	EUR	308.575,20	31/12/49	303.249,98	ODDO AND CIE PARIS
MATTERHORN TELECOM 4.0% 15-11-27	EUR	191.496,80	31/12/49	188.155,10	ODDO AND CIE PARIS

SICAV ODDO BHF

Otras notas a los estados financieros

9 - Acuerdos de recompra

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Denominación de los valores subyacentes	Valuta	Cantidades prestadas	Vervaldatum	Valor de mercado (in EUR)	Tegenpartij
MOBILUX FINANCE 4.25 21-28 15/07S	EUR	244.070,40	31/12/49	248.650,24	ODDO AND CIE PARIS
MOBILUX FINANCE 4.25 21-28 15/07S	EUR	374.809,50	31/12/49	375.889,23	ODDO AND CIE PARIS
NOVA ALEXANDRE III SAS E3R+5.25% 15-07-29	EUR	1.724.977,00	31/12/49	1.670.853,40	ODDO AND CIE PARIS
OI EUROPEAN GROUP 6.25 23-28 15/05S	EUR	1.179.557,40	31/12/49	1.151.264,94	ODDO AND CIE PARIS
OI EUROPEAN GROUP 6.25 23-28 15/05S	EUR	726.131,00	31/12/49	709.584,68	ODDO AND CIE PARIS
OI EUROPEAN GROUP 6.25 23-28 15/05S	EUR	384.276,60	15/05/28	381.686,22	ODDO AND CIE PARIS
ORANGE 1.0% 12-09-25 EMTN	EUR	289.920,00	31/12/49	295.254,00	ODDO AND CIE PARIS
ORGANON COMPANY 2.875 21-28 30/04S	EUR	391.433,90	31/12/49	389.469,28	ODDO AND CIE PARIS
PEMEX 3.75 14-26 16/04A	EUR	196.400,00	31/12/49	194.529,00	ODDO AND CIE PARIS
PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	EUR	344.273,10	31/12/49	338.950,62	ODDO AND CIE PARIS
PRESTIGEBID E3R+3.75% 01-07-29	EUR	856.375,00	31/12/49	859.855,75	ODDO AND CIE PARIS
PROGROUP AG 5.125% 15-04-29	EUR	431.596,00	31/12/49	428.109,00	ODDO AND CIE PARIS
RCI BANQUE SA 3.875 24-29 12/01A	EUR	208.880,00	31/12/49	203.174,00	ODDO AND CIE PARIS
RCI BANQUE SA 3.875 24-29 12/01A	EUR	314.760,00	31/12/49	304.761,00	ODDO AND CIE PARIS
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC E3R+4.375% 01-11-26	EUR	101.640,00	31/12/49	100.784,00	ODDO AND CIE PARIS
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC E3R+4.375% 01-11-26	EUR	255.300,00	31/12/49	251.960,00	ODDO AND CIE PARIS
TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	EUR	493.700,00	31/12/49	494.500,00	ODDO AND CIE PARIS
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 0.0% 27-10-25	EUR	360.914,80	31/12/49	362.705,20	ODDO AND CIE PARIS
TUI CRUISES 6.5% 15-05-26	EUR	104.000,00	31/12/49	101.484,00	ODDO AND CIE PARIS
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	206.640,00	31/12/49	207.347,00	ODDO AND CIE PARIS
VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28	EUR	484.472,00	31/12/49	479.333,80	ODDO AND CIE PARIS
		33.218.505,94		33.182.008,89	

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Denominación de los valores subyacentes	Valuta	Cantidades prestadas	Vervaldatum	Valor de mercado (in EUR)	Tegenpartij
AZELIS GROUP 5.75 23-28 15/03S	EUR	138.931,20	15/03/28	138.342,27	ODDO AND CIE PARIS
CIRSA FINANCE I 6.5000 24-29 15/01S	EUR	120.360,00	15/03/29	124.311,82	ODDO AND CIE PARIS
DOMETIC GROUP AB 3 19-26 08/05A	EUR	330.069,60	08/05/26	328.657,68	ODDO AND CIE PARIS
EUTELSAT S.A. 1.5 20-28 13/10A	EUR	82.740,00	13/10/28	81.439,50	ODDO AND CIE PARIS
EUTELSAT S.A. 1.5 20-28 13/10A	EUR	75.140,00	13/10/28	81.439,50	ODDO AND CIE PARIS
EUTELT 2.25% 13-07-27	EUR	170.140,00	13/07/27	178.725,00	ODDO AND CIE PARIS
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26	EUR	141.803,70	15/06/26	140.887,20	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	172.111,70	15/05/28	169.580,31	ODDO AND CIE PARIS
NOVA ALEXANDRE III SAS E3R+5.25% 15-07-29	EUR	126.687,50	13/07/29	122.712,50	ODDO AND CIE PARIS
OI EUROPEAN GROUP 6.25 23-28 15/05S	EUR	182.285,60	15/05/28	177.913,36	ODDO AND CIE PARIS
		1.540.269,30		1.544.009,14	

10 - Dividendos

El Fondo distribuyó los siguientes dividendos durante el ejercicio terminado el 31 octubre 2024:

Subfondos	Clase de acciones	ISIN	Divisa	Dividendo	Ex-date	Fecha de pago
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond	I Shares EUR - Distribution	LU0145975149	EUR	0,2000	27/11/23	30/11/23
	R Shares EUR - Distribution	LU1815136756	EUR	1,2300	27/11/23	30/11/23
	P Shares EUR - Distribution	LU0456625358	EUR	0,2000	27/11/23	30/11/23
ODDO BHF Euro High Yield Bond	I Shares EUR - Distribution	LU0115293481	EUR	0,4100	27/11/23	30/11/23
	R Shares EUR - Distribution	LU0243919577	EUR	0,2900	27/11/23	30/11/23

SICAV ODDO BHF

Otras notas a los estados financieros

10 - Dividendos

Subfondos	Clase de acciones	ISIN	Divisa	Dividendo	Ex-date	Fecha de pago
ODDO BHF Euro High Yield Bond	P Shares EUR - Distribution	LU0456627214	EUR	0,4500	27/11/23	30/11/23
	DP15 Shares EUR - Distribution	LU0456627487	EUR	0,4300	27/11/23	30/11/23
ODDO BHF Euro Credit Short Duration	I Shares EUR - Distribution	LU1486846261	EUR	28,1500	27/11/23	30/11/23
	R Shares EUR - Distribution	LU0628638974	EUR	0,2300	27/11/23	30/11/23
	P Shares EUR - Distribution	LU0628638388	EUR	0,2600	27/11/23	30/11/23
ODDO BHF Objectifs Revenus	I Shares EUR - Distribution	LU1493433772	EUR	2.015,4900	20/12/23	22/12/23
				405,0800	20/03/24	22/03/24
				81,6100	19/06/24	21/06/24
				16,5000	18/09/24	20/09/24
ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities	I Shares EUR - Distribution	LU1785344166	EUR	25,9100	27/11/23	30/11/23
	R Shares EUR - Distribution	LU1785344083	EUR	2,0300	27/11/23	30/11/23
	P Shares EUR - Distribution	LU1785343861	EUR	25,3800	27/11/23	30/11/23
ODDO BHF Global Credit Short Duration	Pw Shares EUR - Distribution	LU1833931113	EUR	42,1800	27/11/23	30/11/23
ODDO BHF Artificial Intelligence	P Shares EUR - Distribution	LU2209778385	EUR	3,6200	27/11/23	30/11/23

11 - Swing pricing

Si en un día de negociación la suma de las operaciones con acciones de todas las clases de un Subfondo da lugar a un aumento o disminución netos de acciones que supere un umbral, el Valor Liquidativo del Subfondo en cuestión podrá ajustarse en un importe que refleje los costes de negociación estimados en los que incurrirá el Fondo y el diferencial estimado entre oferta y demanda de los activos en los que invierte el Fondo. La política de precios oscilantes se describe en el folleto.

La Sociedad emplea una metodología de oscilación parcial, con un coeficiente de ajuste denominado factor de precio oscilante. Para más información, los inversores pueden consultar la política de precio oscilante en el sitio web <https://am.oddo-bhf.com> (apartado de información reglamentaria).

Durante el periodo examinado, se aplicó un factor de precio oscilante a algunos Valores liquidativos de los siguientes Subfondos:

- ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond
- ODDO BHF Euro High Yield Bond
- ODDO BHF Euro Credit Short Duration
- ODDO BHF Convertibles Global
- ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities
- ODDO BHF Algo Trend US

Al final del periodo, no se aplicó ningún factor de precio oscilante.

Se informa a los accionistas de que la indicación anterior, que era «el factor de precio oscilante no superará normalmente el 2% del valor liquidativo del subfondo, salvo que se den condiciones de mercado excepcionales», se ha eliminado y ya no se aplica

12 - Otros gastos

Otros gastos se compone principalmente de Comisiones de agente de pagos, gastos de traducción, Otros gastos administrativos, Gastos de informes, Gatos de documentos de datos fundamentales y honorarios de consultores.

13 - Partes relacionadas

Durante el ejercicio financiero, la Sociedad invirtió sus activos en las acciones/participaciones de otros fondos de inversión promovidos por Oddo BHF Asset Management S.A.S. Dado que la Sociedad pretende invertir en otros fondos de inversión objetivo, puede producirse una duplicación de las comisiones de gestión, suscripción, reembolso y conversión de los Subfondos que inviertan en ellos. La Sociedad se esforzará por garantizar que se aplique el nivel mínimo de comisiones subyacentes al Subfondo cuando invierta en fondos de inversión objetivo.

Se aplica una comisión de gestión del 0,04% anual al Subfondo ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND, en el que invierte el Subfondo ODDO BHF Objectifs Revenus a 31 de octubre de 2024.

Los Consejeros no han recibido honorarios habituales por sus servicios a la Sociedad en relación con el ejercicio cerrado a 31 de octubre de 2024.

Otras notas a los estados financieros

14 - Liquidación de los subfondos cerrados

A 31 de octubre de 2024, los Subfondos ODDO BHF Polaris Moderate F, ODDO BHF Polaris Balanced F y ODDO BHF Polaris Flexible F (todos liquidados el 02/09/24) mostraban, respectivamente, los importes de efectivo en circulación de 129,25 EUR, 0,36 EUR y 703,20 EUR.

15 - Estado de variaciones en la cartera de inversiones

Se puede obtener gratuitamente un estado de las variaciones de la cartera de inversiones correspondiente al periodo finalizado el 30 de octubre de 2024 en el domicilio social de la Sociedad, así como a través de los Agentes de pagos e información de la Sociedad.

16 - SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

La información sobre las características medioambientales/sociales para la divulgación de los fondos en virtud del artículo 8 del SFDR o la información sobre inversiones sostenibles para la divulgación de los fondos en virtud del artículo 9 del SFDR, respectivamente, se ofrece en el anexo del informe anual.

SICAV ODDO BHF
Anexo (sin auditar)

SICAV ODDO BHF

Información suplementaria (sin auditar)

Remuneración de la Sociedad Gestora

Informe sobre la remuneración con arreglo a la Directiva UCITS V

1- Información cuantitativa

	Remuneración fija	Remuneración variable (*)	Número de beneficiarios (**)
Importe total en materia de remuneraciones abonadas de enero a diciembre de 2024	16.536.314	10.618.457	219

(*) Remuneración variable concedida en el ejercicio 2024 y abonada en 2025 y ejercicios posteriores

(**) Se entenderá por beneficiarios a todos los empleados de OBAM que hayan percibido remuneración en 2024 (contrato indefinido/contrato temporal/aprendizaje/prácticas/oficinas en el extranjero).

	Gestores sénior	Número de beneficiarios	Miembros del personal que tengan la capacidad de incidir en el perfil de riesgo del Fondo	Número de beneficiarios
Importe agregado de la remuneración abonada para el ejercicio financiero 2024 (fija y variable*)	3.557.026	6	14.349.128	49

(*) Remuneración variable correspondiente a 2024 y abonada en 2025 y ejercicios posteriores

2- Información cualitativa

2.1. Remuneración fija

La remuneración fija se determina de manera discrecional en función de los niveles del mercado. Esto nos permite lograr nuestros objetivos relativos a la contratación de personal cualificado y operativo.

2.2. Remuneración variable

De conformidad con las directivas GFIA 2011/61 y UCITS V 2014/91, ODDO BHF Asset Management SAS («OBAM SAS») ha implementado una política de remuneración que trata de identificar y describir los métodos de aplicación de la política de remuneración variable, que abarca en particular la identificación de las personas interesadas, el establecimiento de la gobernanza, el comité de remuneración y las condiciones de pago de la remuneración variable.

La remuneración variable que se abona en el seno de la Sociedad gestora se determina principalmente de forma discrecional. Así pues, una vez que se dispone de estimaciones bastante precisas de los resultados del ejercicio (mediados de noviembre), se determina un presupuesto para la remuneración variable y se invita a los distintos directivos —en colaboración con el departamento de RR. HH. del grupo— a proponer un desglose presupuestario individual.

Este proceso tiene lugar tras las reuniones de evaluación, en las que los directivos pueden debatir con cada empleado la calidad de su rendimiento profesional durante el año en curso (en relación con los objetivos que se han establecido con anterioridad) y fijar objetivos para el año siguiente. Esta evaluación tiene un componente muy objetivo que aborda si se han cumplido las responsabilidades (objetivos cuantitativos, cifras de ventas o cómo se posiciona la gestión en una clasificación específica, comisiones de rentabilidad generadas por el fondo gestionado), así como un componente cualitativo (la actitud del empleado durante el año).

Cabe reseñar que, en el marco de su remuneración variable, algunos gestores pueden recibir un porcentaje de las comisiones de rentabilidad pagadas a OBAM SAS. No obstante, el importe que se asignará a cada gestor se determina con arreglo al proceso que se menciona con anterioridad, y no existe ningún plan contractual individualizado que regule la distribución y el pago de estas comisiones de rentabilidad.

Todos los empleados de OBAM SAS entran en el ámbito de aplicación de la política de remuneración que se expone a continuación, lo que incluye los empleados que no trabajan en Francia.

Información suplementaria (sin auditar)

Remuneración de la Sociedad Gestora

3- Disposiciones específicas relativas a los responsables de asumir riesgos y la remuneración variable diferida

3.1. Responsables de asumir riesgos

Todos los años, OBAM SAS identificará a las personas que podrían reunir la condición de «responsables de asumir riesgos» de conformidad con las normativas vigentes. A continuación, la lista de empleados identificados como «responsables de asumir riesgos» deberá remitirse al Comité de remuneraciones y trasladarse al órgano directivo pertinente.

3.2. Remuneración variable diferida

OBAM SAS ha fijado en 200.000 EUR el umbral de proporcionalidad que activa el pago de un importe de remuneración variable diferida.

Así pues, los empleados cuya remuneración variable se sitúe por debajo de este umbral de 200.000 EUR recibirán su remuneración variable de forma inmediata, con independencia de si son o no responsables de asumir riesgos. Por el contrario, un empleado que se considere responsable de asumir riesgos cuya remuneración variable supere los 200.000 EUR deberá recibir el pago diferido de una parte de esta remuneración variable con arreglo a los términos que se indican a continuación. Para garantizar la coherencia en toda la firma OBAM SAS, se ha tomado la decisión de aplicar las mismas condiciones de pago de la remuneración variable a todos los empleados de la empresa, ya sean o no responsables de asumir riesgos. Por lo tanto, un empleado que no sea responsable de asumir riesgos pero cuya remuneración variable supere los 200.000 EUR recibirá el pago diferido de una parte de esta remuneración variable de conformidad con las disposiciones que figuran a continuación.

En relación con la remuneración variable más alta, se ha establecido un segundo umbral en 1.000.000 EUR. La remuneración variable concedida dentro de un año determinado que supere este umbral se abonará, en la parte que lo supere, con arreglo a las siguientes condiciones: 40% en efectivo por adelantado y 60% en efectivo en el marco de un pago diferido en las condiciones que se indican con anterioridad. Cabe mencionar que la parte de esta remuneración que se halle por debajo de 1.000.000 EUR se verá sometida a las normas que se aplican a los pagos que superan el umbral de 200.000 EUR que se establece con anterioridad.

En cuanto a la indexación de la remuneración diferida aplicable a todos los empleados de la sociedad gestora, y de conformidad con los compromisos asumidos por OBAM SAS, las provisiones relativas a la parte diferida de la remuneración variable se calcularán con una herramienta creada por OBAM SAS. Esta herramienta consistirá en un cesta que se compondrá de los fondos insignia de cada una de las estrategias de gestión de OBAM.

Esta indexación no tendrá límite superior ni inferior. Por consiguiente, las provisiones para la remuneración variable fluctuarán en función de la rentabilidad superior o inferior de los fondos representativos de la gama OBAM SAS con respecto a su índice de referencia, si procede. En el caso de que no haya índice de referencia, se utilizará la rentabilidad absoluta.

4- Cambios en la política de remuneración que se llevaron a cabo durante el pasado ejercicio financiero

El órgano de dirección de la sociedad gestora se reunió durante el año para revisar los principios generales de la política de remuneración con los miembros del equipo de Cumplimiento normativo y, en particular, los métodos de cálculo de la remuneración variable indexada (composición de la cesta de indexación).

Se ha modificado la política de remuneración respecto del nivel en el que se activa la parte diferida de la remuneración. Esto se puede consultar en el sitio web de la sociedad gestora, en el apartado relativo a la información de carácter reglamentario.

Información suplementaria (sin auditar)

Método de cálculo de la exposición global

La Sociedad calcula la exposición global de todos los Subfondos mediante el enfoque del compromiso con el fin de controlar y medir la exposición global, con la excepción del Subfondo Sustainable Credit Opportunities, en el que se aplica el enfoque del VaR.

El enfoque del compromiso

La exposición global de los Subfondos, con la excepción del Subfondo ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities, se calcula en función del enfoque del compromiso, de conformidad con la metodología descrita en las Directrices 10-788 de la ESMA.

El enfoque del VaR absoluto

El Subfondo ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities utiliza el enfoque de Valor en riesgo (VaR) absoluto a efectos de controlar y medir la exposición global.

El límite se establece en el 20%.

La utilización del límite VaR durante el ejercicio fue la siguiente (del 01/11/2023 al 31/10/2024):

- Utilización del límite más bajo: 2,26%
- Utilización del límite más alto: 3,78%
- Utilización del límite medio: 3,01%

Las cifras relativas al VaR se han calculado sobre la base de los siguientes datos de entrada:

- Modelo utilizado: Simulación histórica
- Nivel de confianza: 99%
- Periodo de tenencia: 20 días
- Duración del historial de datos: 3 años (con factor de decaimiento, vida media = 6 meses)

El nivel medio de apalancamiento que se ha calculado mediante el enfoque de suma de los noacionales fue del 43,2%.

SICAV ODDO BHF

Información suplementaria (sin auditar)

Inversiones en operaciones de financiación de valores y permutas de rendimiento total (*Securities Financing Transactions and of Reuse - SFTR*)

ACUERDOS DE RECOMPRA	Euro High Yield Bond	Euro Credit Short Duration
Activos utilizados	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
En términos absolutos	43,940,031.55	33,182,008.89
Como porcentaje del patrimonio neto total	5.55	1.65
Operaciones clasificadas según su vencimiento residual	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Menos de 1 día	-	-
Entre un día y una semana	-	-
Entre una semana y un mes	-	-
Entre un mes y tres meses	-	2,094,225.00
Entre tres meses y un año	-	2,555,169.70
Más de un año	43,940,031.55	28,532,614.19
Vencimiento abierto	-	-
Diez mayores contrapartes	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Nombre	ODDO & CIE	ODDO & CIE
Volúmenes brutos de operaciones abiertas	43,940,031.55	33,182,008.89
Primer país de domicilio	France	France
Garantía financiera recibida*	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Tipo:		
Tesorería	-45,700,671.93	-33,218,505.94
Bonos	-	-
Calidad (Calificación de los emisores de la garantía del bono) :		
Divisa:		
EUR		
Clasificación según su vencimiento residual:		
Menos de 1 día	-	-
Entre un día y una semana	-	-
Entre una semana y un mes	-	-
Entre un mes y tres meses	-	-
Entre tres meses y un año	-	-
Más de un año	-45,700,671.93	-33,218,505.94
Vencimiento abierto	-	-
10 mayores emisores de garantía financiera recibida	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Nombre	CACEIS	CACEIS
Importe	-45,700,671.93	-33,218,505.94
Componentes de ingresos	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Componente de ingresos del fondo:		
En importe absoluto	1,927,102.43	1,646,374.47
En porcentaje de ingresos brutos	100%	100%

SICAV ODDO BHF

Información suplementaria (sin auditar)

Ratio de gastos totales (Total expenses ratio)

El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) se calcula para los últimos 12 meses anteriores a la fecha de cierre.

Para Suiza, el TER compuesto (sintético) se calcula de acuerdo con las directrices de la Asociación de Gestores de Activos (AMAS, por sus siglas en inglés) y se basa en el TER de los fondos objetivo.

Las comisiones por transacción no se tienen en cuenta en el cálculo del TER.

Si se ha previsto una comisión ligada a la rentabilidad y esta se ha calculado, el TER se publicará incluyendo esta comisión. Además, el ratio de la comisión de rentabilidad se calcula como un porcentaje del patrimonio neto medio de los últimos 12 meses anteriores a la fecha de referencia indicada.

A 31 de octubre de 2024, el TER calculado para cada Clase de Acciones es el siguiente:

Subfondo	Clase de Acciones	Código ISIN	TER sin comisiones de rendimiento (en %)	Honorarios de rendimiento (en %)
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond	I Shares EUR - Capitalisation	LU0145975065	0.54	0.00
	I Shares EUR - Distribution	LU0145975149	0.54	0.00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU0145975222	1.02	0.00
	R Shares EUR - Distribution	LU1815136756	1.02	0.00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1752464104	0.77	0.00
	P Shares EUR - Distribution	LU0456625358	0.38	0.00
	oN Shares EUR - Capitalisation	LU2291339005	0.12	0.00
	X Shares EUR - Capitalisation	LU2469852946	0.28	0.00
ODDO BHF Euro High Yield Bond	N Shares CHF H - Capitalisation	LU1486847236	n/a	0.00
	I Shares EUR - Capitalisation	LU0115288721	0.78	0.00
	I Shares EUR - Distribution	LU0115293481	0.78	0.00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU0115290974	1.52	0.00
	R Shares EUR - Distribution	LU0243919577	1.53	0.00
	R Shares CHF [H] - Capitalisation	LU1486847319	n/a	0.00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1486847152	1.13	0.00
	P Shares EUR - Capitalisation	LU0456627131	0.53	0.00
	P Shares EUR - Distribution	LU0456627214	0.53	0.00
	DP15 Shares EUR - Distribution	LU0456627487	n/a	0.00
	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1551630038	0.83	0.00
ODDO BHF Euro Credit Short Duration	I Shares EUR - Capitalisation	LU0628638032	0.58	0.00
	I Shares EUR - Distribution	LU1486846261	0.58	0.00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1486845537	0.93	0.00
	R Shares EUR - Distribution	LU0628638974	0.92	0.00
	R Shares CHF [H] - Capitalisation	LU1486845701	n/a	0.00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1486845883	0.73	0.00
	N Shares CHF [H] - Capitalisation	LU1486845966	0.72	0.00
	N Shares USD [H] - Capitalisation	LU1752465093	0.72	0.00
	P Shares EUR - Capitalisation	LU0628638206	0.48	0.00
	P Shares EUR - Distribution	LU0628638388	0.48	0.00
	P Shares CHF [H] - Capitalisation	LU1486846428	0.48	0.00
	P Shares USD [H] - Capitalisation	LU1486846774	0.48	0.00
GC Shares EUR - Capitalisation	LU1752464799	0.62	0.00	
ODDO BHF Algo Trend Eurozone (fusionado el 14/02/24)	R Shares EUR - Capitalisation	LU1361561100	n/a	0.00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1752465929	n/a	0.00
ODDO BHF Convertibles Global	I Shares EUR - Capitalisation	LU1493432618	0.80	0.00
	I Shares CHF - Capitalisation	LU1493432964	n/a	0.00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1493433004	1.54	0.00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1752466141	1.18	0.00

SICAV ODDO BHF

Información suplementaria (sin auditar)

Ratio de gastos totales (Total expenses ratio)

	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1493433426	0.84	0.00
ODDO BHF Objectifs Revenus	I Shares EUR - Capitalisation	LU1493433699	0.64	0.00
	I Shares EUR - Distribution	LU1493433772	0.68	0.00
ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities	I Shares EUR - Capitalisation	LU1752459799	0.58	0.00
	I Shares EUR - Distribution	LU1785344166	0.58	0.00
	I Shares CHF [H] - Capitalisation	LU2270288314	0.58	0.00
	I Shares USD [H] - Capitalisation	LU2270288405	n/a	0.00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1752460292	1.13	0.00
	R Shares EUR - Distribution	LU1785344083	1.13	0.00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1752460706	0.82	0.00
	P Shares EUR - Capitalisation	LU1752461183	0.48	0.00
	P Shares EUR - Distribution	LU1785343861	n/a	0.00
	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1752461696	0.63	0.00
	Xw Shares EUR - Capitalisation	LU1752462587	0.52	0.00
ODDO BHF Algo Trend US	I Shares EUR - Capitalisation	LU1833929307	1.15	0.47
	Iw Shares EUR - Capitalisation	LU1833929992	0.78	0.00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1833929729	1.41	0.09
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1833929216	1.28	0.40
ODDO BHF Global Credit Short Duration	I Shares EUR - Capitalisation	LU1833930578	0.64	0.00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1833930495	1.02	0.00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1833930651	0.73	0.00
	P Shares EUR - Capitalisation	LU1833930735	n/a	0.00
	Pw Shares EUR - Distribution	LU1833931113	0.64	0.00
	F Shares EUR - Capitalisation	LU1833930222	0.38	0.00
ODDO BHF Artificial Intelligence	I Shares EUR - Capitalisation	LU1833932434	0.97	0.08
	I Shares USD - Capitalisation	LU1833932517	1.01	0.13
	Iw Shares EUR [H] - Capitalisation	LU1833932947	1.04	0.00
	Iw Shares USD - Capitalisation	LU1833933325	1.03	0.00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1919842267	1.80	0.08
	R Shares USD - Capitalisation	LU1833932780	1.75	0.03
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1919842424	1.13	0.05
	N Shares EUR [H] - Capitalisation	LU1833932863	1.09	0.01
	N Shares USD - Capitalisation	LU1919842697	1.05	0.01
	Nw Shares USD - Capitalisation	LU1919842937	1.23	0.00
	P Shares EUR - Distribution	LU2209778385	0.59	0.00
	P Shares EUR [H] - Capitalisation	LU2209755847	n/a	0.00
ODDO BHF Green Planet	I Shares EUR - Capitalisation	LU2189930287	0.90	0.00
	I Shares USD - Capitalisation	LU2189929941	n/a	0.00
	Iw Shares USD - Capitalisation	LU2189930527	1.04	0.00
	R Shares - EUR - Capitalisation	LU2189930105	1.74	0.00
	R Shares EUR [H] - Capitalisation	LU2189929438	n/a	0.00
	Rw Shares EUR [H] - Capitalisation	LU2189929602	1.06	0.00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU2189930360	1.10	0.00
	N Shares EUR [H] - Capitalisation	LU2189929784	n/a	0.00
	N Shares USD - Capitalisation	LU2189930444	n/a	0.00

n/a: El TER no se calculó al no ser representativo (la clase de acciones se lanzó durante el año o sus gastos totales fueron inferiores a 500).

SICAV ODDO BHF

Información suplementaria (sin auditar)

Rentabilidad

RENTABILIDADES ANUALES POR CLASE DE ACCIONES (EN %)							
RENTA FIJA	Código ISIN	Fecha de creación	Acción	Divisa	Ejercicio fiscal 2021-2022	Ejercicio fiscal 2022-2023	Ejercicio fiscal 2023-2024
RENTABILIDAD TOTAL							
CRÉDITO MULTIACTIVOS							
ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities	LU2270288314	09/02/2021	CI-CHF[H]	CHF	-8,46%	0,18%	6,91%
	LU1752459799	07/09/2018	CI-EUR	EUR	-8,23%	2,05%	9,78%
	LU1752460706	07/09/2018	CN-EUR	EUR	-8,45%	1,81%	9,52%
	LU1752461183	06/04/2021	CP-EUR	EUR	-8,14%	2,16%	9,89%
	LU1752460292	07/09/2018	CR-EUR	EUR	-8,73%	1,51%	9,18%
	LU1752462587	07/09/2018	CXw-EUR	EUR	-8,16%	2,14%	9,85%
	LU1785344166	07/09/2018	DI-EUR	EUR	-8,09%	2,05%	9,78%
LU1785344083	07/09/2018	DR-EUR	EUR	-8,62%	1,51%	9,19%	
LU1752461696	07/09/2018	GC-EUR	EUR	-8,27%	2,01%	9,73%	
CREDITO							
CORTA DURACION GLOBAL							
ODDO BHF Global Credit Short Duration	LU1833930222	22/10/2018	CF-EUR	EUR	-5,12%	5,51%	7,21%
	LU1833930578	27/11/2018	CI-EUR	EUR	-5,37%	5,24%	6,93%
	LU1833930735	19/06/2019	CP-EUR	EUR	-5,27%	5,34%	7,04%
	LU1833930495	07/11/2018	CR-EUR	EUR	-5,72%	4,83%	6,51%
LU1833931113	23/10/2018	DPw-EUR	EUR	-5,22%	5,24%	6,93%	
CORTA DURACION							
ODDO BHF Euro Credit Short Duration	LU0628638032	24/08/2011	CI-EUR	EUR	-3,58%	5,77%	6,89%
	LU1486845966	03/01/2017	CN-CHF [H]	CHF	-3,94%	3,69%	4,07%
	LU1486845883	21/08/2017	CN-EUR	EUR	-3,72%	5,62%	6,73%
	LU1752465093	22/09/2022	CN-USD [H]	USD	-	8,02%	8,40%
	LU1486846428	01/02/2017	CP-CHF [H]	CHF	-3,71%	3,99%	4,30%
	LU0628638206	04/10/2013	CP-EUR	EUR	-3,49%	5,88%	6,99%
	LU1486846774	17/10/2016	CP-USD [H]	USD	-1,81%	8,32%	8,67%
	LU1486845537	11/10/2016	CR-EUR	EUR	-3,92%	5,41%	6,52%
	LU1486846261	02/02/2017	DI-EUR	EUR	-3,50%	5,77%	6,88%
	LU0628638388	01/06/2011	DP-EUR	EUR	-3,35%	5,87%	6,99%
LU0628638974	24/08/2011	DR-EUR	EUR	-3,90%	5,40%	6,52%	
LU1752464799	24/05/2018	GC-EUR	EUR	-3,62%	5,72%	6,84%	
ALTO RENDIMIENTO EUROS							
ODDO BHF Euro High Yield Bond	LU0115288721	30/06/2000	CI-EUR	EUR	-10,16%	9,05%	11,70%
	LU1486847236	15/06/2023	CN-CHF [H]	CHF	-	-	8,47%
	LU1486847152	16/05/2018	CN-EUR	EUR	-10,47%	6,88%	11,31%
	LU0456627131	19/07/2013	CP-EUR	EUR	-9,94%	9,32%	11,98%
	LU0115290974	14/08/2000	CR-EUR	EUR	-10,83%	8,24%	10,87%
	LU0115293481	01/07/2002	DI-EUR	EUR	-9,88%	9,06%	11,70%
	LU0456627214	26/10/2009	DP-EUR	EUR	-9,60%	9,32%	11,98%
	LU0243919577	24/02/2006	DR-EUR	EUR	-10,65%	8,25%	10,88%
LU1551630038	01/02/2017	GC-EUR	EUR	-10,20%	9,00%	11,65%	
CALIFICACION INVESTMENT GRADE							
ZONA EURO							
ODDO BHF Sustainable euro Corporate Bond	LU0145975065	13/03/2002	CI-EUR	EUR	-14,70%	3,68%	9,20%
	LU1752464104	18/03/2019	CN-EUR	EUR	-14,90%	3,43%	8,94%
	LU0145975222	19/03/2002	CR-EUR	EUR	-15,12%	3,16%	8,67%
	LU0145975149	01/07/2002	DI-EUR	EUR	-14,55%	3,69%	9,21%
	LU0456625358	26/10/2009	DP-EUR	EUR	-14,38%	3,83%	9,37%
	LU1815136756	31/08/2018	DR-EUR	EUR	-15,03%	3,17%	8,67%
	LU2291339005	05/02/2021	oCN-EUR	EUR	-14,35%	4,11%	9,65%
LU2469852946	21/06/2022	X-EUR	EUR	-	3,94%	9,48%	
BONOS CONVERTIBLES							
GLOBAL							
ODDO BHF Convertibles Global	LU1493432618	31/12/2013	CI-EUR	EUR	-18,93%	-1,35%	12,75%
	LU1752466141	28/07/2020	CN-EUR	EUR	-19,25%	-1,73%	12,30%
	LU1493433004	31/12/2013	CR-EUR	EUR	-19,54%	-2,08%	11,92%
	LU1493433426	15/12/2016	GC-EUR	EUR	-18,96%	-1,39%	12,70%

SICAV ODDO BHF

Información suplementaria (sin auditar)

Rentabilidad

MERCADO MONETARIO	Código ISIN	Fecha de creación	Acción	Divisa	Ejercicio fiscal 2021-2022	Ejercicio fiscal 2022-2023	Ejercicio fiscal 2023-2024
ODDO BHF Objectifs Revenus	LU1493433699	15/12/2016	CI-EUR	EUR	-2,60%	2,07%	3,53%
	LU1493433772	15/12/2016	DI-EUR	EUR	-2,59%	2,09%	3,55%

RENDA VARIABLE TEMÁTICA	Código ISIN	Fecha de creación	Acción	Divisa	Ejercicio fiscal 2021-2022	Ejercicio fiscal 2022-2023	Ejercicio fiscal 2023-2024
INTELIGENCIA ARTIFICIAL							
GLOBAL							
ODDO BHF Artificial Intelligence	LU1833932434	14/01/2019	CI-EUR	EUR	-18,76%	11,60%	30,07%
	LU1833932517	14/01/2019	CI-USD	USD	-30,62%	19,34%	34,35%
	LU1833932947	09/09/2019	CIw-EUR[H]	EUR	-32,73%	16,10%	32,26%
	LU1833933325	19/12/2018	CIw-USD	USD	-30,73%	19,16%	34,76%
	LU1919842424	14/01/2019	CN-EUR	EUR	-18,92%	11,38%	30,87%
	LU1833932863	14/01/2019	CN-EUR [H]	EUR	-32,85%	16,02%	32,30%
	LU1919842697	29/03/2019	CN-USD	USD	-30,74%	19,13%	34,28%
	LU1919842937	11/06/2019	CNw-USD	USD	-30,85%	18,94%	34,49%
	LU1919842267	14/01/2019	CR-EUR	EUR	-19,45%	10,68%	30,03%
LU1833932780	14/01/2019	CR-USD	USD	-31,20%	18,34%	32,46%	
LU2209778385	25/11/2020	DP-EUR	EUR	-17,57%	11,93%	31,83%	
ECOLOGIA							
GLOBAL							
ODDO BHF Green Planet	LU2189930287	26/10/2020	CI-EUR	EUR	-10,48%	-9,93%	24,56%
	LU2189929602	26/10/2020	CIw-EUR[H]	EUR	-25,68%	-6,33%	25,63%
	LU2189930527	26/10/2020	CIw-USD	USD	-23,69%	-3,82%	27,76%
	LU2189930360	26/10/2020	CN-EUR	EUR	-10,66%	-10,10%	24,32%
	LU2189930105	26/10/2020	CR-EUR	EUR	-11,24%	-10,68%	23,52%

RENDA VARIABLE CUANTITATIVA	Código ISIN	Fecha de creación	Acción	Divisa	Ejercicio fiscal 2021-2022	Ejercicio fiscal 2022-2023	Ejercicio fiscal 2023-2024
MOMENTUM							
Estados Unidos							
ODDO BHF Algo Trend US	LU1833929307	16/07/2018	CI-EUR	EUR	-3,68%	1,93%	40,61%
	LU1833929992	12/02/2020	CIw-EUR	EUR	-3,77%	1,83%	41,19%
	LU1833929216	16/07/2018	CN-EUR	EUR	-3,85%	1,74%	40,43%
	LU1833929729	16/07/2018	CR-EUR	EUR	-4,29%	1,28%	40,10%

SICAV ODDO BHF

Información suplementaria (sin auditar)

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

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 Sustainable Euro Corporate Bond

Identificador de entidad jurídica:

47U0WTOORVIPRTCR8T92

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

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

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 62,8% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

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



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Subfondo promueve características medioambientales y sociales que se reflejan en la construcción y la ponderación del sistema de calificaciones ESG internas del Gestor de inversiones.

En el marco del proceso de calificación del Gestor de inversiones, se analizan de forma significativa los siguientes criterios:

- Medio ambiente: gestión del riesgo climático, consumo de energía y de agua, gestión de residuos, certificaciones medioambientales, productos y servicios de valor añadido medioambiental, etc.
- Sociales: capital humano (gestión de recursos humanos, diversidad de los equipos directivos, formación del personal, salud y seguridad, etc.), gestión de proveedores, innovación, etc.
- Gobernanza: gobernanza corporativa (protección de los intereses de los accionistas minoritarios, composición de los órganos de gobierno, política de remuneración), pasivos fiscales y exposición al riesgo de corrupción, etc.

Se presta especial atención al análisis del capital humano y la gobernanza corporativa.

El análisis de los acontecimientos adversos (accidentes industriales, contaminación, condenas por corrupción, prácticas anticompetitivas, seguridad de los productos, gestión de la cadena de suministro, etc.), basado en las pruebas obtenidas a través de nuestro proveedor externo de datos extrafinancieros, se integra en el proceso de calificación e influye directamente en la calificación ESG de cada empresa.

Este proceso de análisis interno ESG se traduce en una escala de calificación interna que se divide en cinco calificaciones (5 la mejor y 1 la peor): Gran oportunidad ESG (5), Oportunidad ESG (4), Neutral ESG (3), Riesgo ESG moderado (2) y Alto riesgo ESG (1).

Los criterios ESG (medioambientales, sociales y de gobernanza) son un complemento del análisis de la solvencia y se integran plenamente en el proceso de inversión. El enfoque se basa en dos fases sucesivas.

- Aplicación del marco común de exclusión según se detalla en la política de exclusión de la Sociedad gestora, disponible en am.oddo-bhf.com. Este marco abarca el carbón, el petróleo y las armas no convencionales en particular. Además, el Subfondo excluye los sectores de producción de entretenimiento para adultos, armas convencionales, organismos modificados genéticamente (OMG), juegos de azar y nuclear de todas las inversiones.

Los detalles de la Política de exclusión del Gestor de inversiones y el Código europeo de transparencia ISR, que contienen más información sobre la integración de los factores ESG y los umbrales de exclusión, pueden consultarse en el sitio web am.oddo-bhf.com.

- Segunda etapa: Consiste en asignar una calificación ESG a una gran mayoría de las empresas del universo de inversión por medio de la combinación de dos enfoques:

- 1) «mejor del universo»: el equipo de gestión del Gestor de inversiones privilegia a los emisores de mejor calificación, con independencia de su tamaño y sector de actividad;
- 2) «mejor esfuerzo»: el equipo de gestión del Gestor de inversiones promueve los avances a lo largo del tiempo con los emisores, a través del diálogo directo con ellos.

La combinación de procesos de calificación externos e internos reduce en mayor medida el universo de inversión del Subfondo para determinar su universo apto:

1. las empresas que no se ajustan al modelo interno del Gestor de inversiones o al proveedor externo de datos extrafinancieros del Gestor de inversiones se excluyen sistemáticamente del universo de inversiones;
2. las empresas que no se ajustan al modelo interno del Gestor de inversiones y con una calificación ESG de MSCI de entre CCC y B si la subcalificación ESG de MSCI es inferior a 3 para una de las categorías medioambientales, sociales o de gobernanza se excluyen sistemáticamente del universo de inversiones;
3. por último, las empresas calificadas con una puntuación de 1 sobre 5 en nuestra escala de calificación interna en los pilares de los factores «medioambiental», «capital humano» y/o «gobernanza corporativa» también se excluyen sistemáticamente del universo de inversiones.

En el caso de las acciones que no son supervisadas por el modelo interno del Gestor de inversiones, este se basa en datos extrafinancieros proporcionados por un proveedor de servicios externo.

El equipo interno ESG analizará los emisores seleccionados por el equipo de gestión del Gestor de inversiones, por lo que al menos el 90% de los emisores de la cartera, después de tener en cuenta la ponderación de cada título, contarán con una calificación ESG interna. También se tienen en cuenta los fondos objetivo con una calificación ESG a nivel del fondo.

Durante el periodo al que se refiere este informe, el Fondo ha cumplido sus características medioambientales y sociales actuando del siguiente modo:

- La calificación ESG interna ponderada de la cartera para evaluar la consecución global de las características medioambientales, sociales y de gobernanza.
- La puntuación interna ponderada para evaluar la calidad de la gestión.
- La intensidad de CO2 del Subfondo (suma de las emisiones de CO2 de los alcances 1 y 2 dividida por la suma de los ingresos de las empresas en las que invierte el Subfondo).
- La proporción de las inversiones del Subfondo consideradas «marrones» (exposición a sectores de combustibles fósiles según MSCI ESG Research).
- La proporción de las inversiones del Subfondo consideradas «verdes» (exposición a soluciones ecológicas según MSCI ESG Research).

La consideración de las PIA por parte de este Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10 y 14) y en calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección [«Información normativa»](#) del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de la consecución del objetivo de inversión sostenible. El 94,8% de las inversiones del fondo se ajustaba a características medioambientales y sociales a 31/10/2024 y el 6,0% se ajustaba a la taxonomía de la UE.

La consideración de las PIA por parte de este Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10 y 14) y en calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del sitio web de [ODDO BHF Asset Management](#).

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

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Índice de referencia: El índice de referencia del fondo es el IBoxx € Corporates (TR).

No se pretende que el índice de referencia se ajuste a las aspiraciones medioambientales y sociales promovidas por el fondo.

	31/10/2024	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	3,5	95,4
Calificación medioambiental media (E)	3,7	95,4
Calificación social media (S)	3,0	95,4
Calificación de gobernanza media (G)	3,6	95,4
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e / millón de EUR de volumen de negocios)	97,7	100,0
Inversiones sostenibles (%)	62,8	94,8
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% volumen de negocios)	6,0	22,4
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% inversión en activo fijo)	10,1	23,6
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% gastos de explotación)	7,4	20,2
Exposición a los combustibles fósiles (%)**	6,2	6,2
Exposición a soluciones ecológicas (%)***	32,5	32,7

* 1 es la calificación de mayor riesgo, mientras que 5 es la mejor calificación.

** Porcentaje de ingresos generados a través del uso de combustibles fósiles, basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

*** Porcentaje de ingresos generados mediante el uso de soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, transporte sostenible, etc.), basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

Los indicadores de sostenibilidad no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

● ... ¿y en comparación con periodos anteriores?

	31/10/2023	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	3,6	96,9
Calificación medioambiental media (E)	3,7	96,9
Calificación social media (S)	3,0	96,9
Calificación de gobernanza media (G)	3,7	96,9
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e / millón de EUR de volumen de negocios)	94,8	100,0
Inversiones sostenibles (%)	43,0	96,9
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% volumen de negocios)	4,1	16,3
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% inversión en activo fijo)	-	-
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% gastos de explotación)	-	-
Exposición a los combustibles fósiles (%)**	4,9	5,0
Exposición a soluciones ecológicas (%)***	31,6	31,8

* 1 es la calificación de mayor riesgo, mientras que 5 es la mejor calificación.

** Porcentaje de ingresos generados a través del uso de combustibles fósiles, basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

*** Porcentaje de ingresos generados mediante el uso de soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, transporte sostenible, etc.), basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

Los indicadores de sostenibilidad no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

● **¿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 tenían los siguientes objetivos:

1. Taxonomía de la UE: contribución a la adaptación al cambio climático y a la mitigación del cambio climático, así como a los otros cuatro objetivos medioambientales de la taxonomía de la UE. Esta contribución se mide sumando los ingresos ajustados a la taxonomía de cada una de las inversiones de la cartera, en función de su ponderación y sobre la base de los datos publicados por las empresas en las que se invierte. A falta de datos de las empresas en las que se invierte, puede utilizarse el análisis de MSCI.
2. Medioambiente: contribución al impacto medioambiental, tal como lo define MSCI ESG Research, y su campo «impacto en términos de sostenibilidad» en relación con los objetivos medioambientales. Las categorías consideradas son las siguientes: energías alternativas, eficiencia energética, construcción ecológica, agua sostenible, prevención y control de la contaminación y agricultura sostenible.

El ajuste de las actividades económicas de cada empresa con los objetivos anteriores se mide en la medida en que el Gestor de inversiones dispone de datos. En función de las oportunidades de inversión disponibles, el Fondo puede contribuir a cualquiera de los anteriores objetivos medioambientales y puede que no siempre contribuya a todos los objetivos.

El Fondo tenía un 62,8% de inversiones sostenibles y un 6,0% de inversiones ajustadas a la taxonomía al final del ejercicio financiero.

El Fondo cumplió su objetivo de inversión sostenible a través de su compromiso de mantener al menos un 10,0% de inversiones sostenibles y un 0,5% de inversiones ajustadas a la taxonomía.

Las inversiones se consideraban sostenibles porque contribuían al desarrollo de actividades empresariales ecológicas en función de los ingresos: energía con bajas emisiones de carbono, eficiencia energética, construcción ecológica, uso sostenible del agua, prevención y control de la contaminación y agricultura sostenible. Aunque estas actividades económicas están englobadas en la taxonomía de la UE, la ausencia de datos nos impide demostrar su ajuste a la taxonomía. Por lo tanto, estas inversiones se clasifican como sostenibles en la categoría «Otras medioambientales».

● **¿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 comprobó a través de:

- Sectores excluidos de la inversión: El Gestor de inversiones ha aplicado el marco común de exclusión según se detalla en la política de exclusión de la Sociedad gestora, disponible en am.oddo-bhf.com. Este marco abarca el carbón, el petróleo y las armas no convencionales en particular. Además, el Subfondo excluye los sectores de producción de entretenimiento para adultos, armas convencionales, organismos modificados genéticamente (OMG), juegos de azar y nuclear de todas las inversiones.
- Acontecimientos adversos: Las empresas más controvertidas según nuestro proveedor de datos ESG MSCI, y tras la confirmación del equipo ESG durante una segunda comprobación, no se considerarán sostenibles.
- Consideración de las incidencias negativas importantes: Con el fin de no menoscabar significativamente los objetivos de sostenibilidad, el Gestor de inversiones define normas de control (previas a la contratación) para determinadas actividades significativamente perjudiciales: exposición a armas controvertidas (tolerancia del 0%), actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (tolerancia del 0%) e infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (tolerancia del 0%).
- Diálogo, implicación y votación: nuestras políticas de diálogo, implicación y votación respaldan el objetivo de evitar un perjuicio significativo identificando los riesgos más importantes y haciendo oír nuestra voz para generar cambios y mejoras.

Nuestros equipos de control se encargan de supervisar que las inversiones sostenibles del Fondo respeten nuestro enfoque de no causar un perjuicio significativo y se incluyan en la proporción de inversiones sostenibles del Fondo. Nuestro enfoque se fundamenta en acontecimientos adversos, pero también en exclusiones (anteriores a la operación).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Confirmamos que se han tenido en cuenta todas las PIA obligatorias del Cuadro I de las RTS y que consideramos todas siempre que disponemos de información suficiente al respecto. La consideración de las PIA por parte de este Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10 y 14) y en calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del [sitio web de ODDO BHF Asset Management](#).

La consideración de las PIA se fundamenta en listas de exclusión (carbón, lista del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencionales, armas controvertidas, tabaco, pérdida de biodiversidad y producción de combustibles fósiles en el Ártico), así como en el uso de calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, voto e implicación. Esto puede ser el resultado de datos publicados o, 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:

Sí, las inversiones se han ajustado al Pacto Mundial de las Naciones Unidas de acuerdo con una lista de exclusión interna con base en evaluaciones externas e internas. No obstante, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos no se han tenido en cuenta directamente, sino de forma indirecta mediante nuestra metodología ESG interna. Puede consultar más información sobre la metodología aquí: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

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

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

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

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 y el soborno.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El producto financiero tuvo en cuenta las principales incidencias adversas a través de la aplicación de exclusiones basadas en comprobaciones previas y posteriores a la contratación, iniciativas de diálogo e implicación y análisis ESG.

La consideración de las principales incidencias adversas por parte de este 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 calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del [sitio web de ODDO BHF Asset Management](#).

PIA	31/10/2023	Cobertura	31/10/24	Cobertura
1. Emisiones de GEI de Alcance 1 (toneladas CO2e)	16.717,7	81,0%	22.256,1	77,5%
1. Emisiones de GEI de Alcance 2 (toneladas CO2e)	4.298,5	81,0%	4.187,7	77,5%
1. Emisiones de GEI de Alcance 3 (toneladas CO2e)	199.008,1	81,0%	224.610,2	77,5%
2. Total emisiones de GEI (toneladas CO2e)	220.043,9	81,0%	254.120,7	77,5%
3. Huella de carbono (toneladas CO2eq. / millón de EUR invertidos)	472,3	81,0%	547,6	77,5%
4. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (t / ventas en millones de EUR)	850,7	94,5%	906,2	91,5%
5. Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (%)	11,5	94,5%	13,7	90,8%
6. Proporción de consumo y generación de energía no renovable (%)	56,8	68,4%	66,1	88,6%
7. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático (GWh / ventas en millones de EUR)	5,4	1,5%	4,4	2,2%
8. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (número de empresas)	0,0	94,5%	0,1	90,8%
9. Emisiones al agua (toneladas / millones de EUR invertidos)	0,0	0,4%	0,0	0,4%
10. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos (toneladas / millones de EUR invertidos)	0,9	24,8%	0,6	76,8%
11. Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (%)	0,0	94,5%	0,0	91,5%
12. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (%)	14,6	94,5%	1,4	90,8%
13. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (%)	21,7	35,6%	14,8	68,5%
14. Diversidad de género en el consejo (%)	37,5	94,5%	40,0	90,6%
15. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) (%)	0,0	94,5%	0,0	91,5%



¿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 período de referencia, que es: 01/11/2023 - 31/10/2024

Inversiones de mayor volumen	Sector*	% de activos**	País
Bnp Paribas Sa E3M 01/2027	Banca	1,06%	Francia
Bp Capital Markets Plc 1,23% 05/2031	Energía	1,04%	Reino Unido
Abertis Finance Bv Eusa5 11/2025	Transporte	1,03%	Países Bajos
Banco Santander Sa E3M 03/2027	Banca	1,00%	España
Ing Groep Nv E3M 02/2027	Banca	0,98%	Países Bajos
Coöperatieve Rabobank Ua E3M 12/2027	Banca	0,91%	Países Bajos
Toyota Finance Australia Ltd. 0,44% 01/2028	Consumo cíclico	0,81%	Australia
Iss Global A/S 0,88% 06/2026	Consumo cíclico	0,74%	Dinamarca
Gobierno del Reino Unido 4,75% 10/2043	Deuda soberana	0,69%	Reino Unido
At&T Inc Euamdb05 03/2025	Comunicación	0,69%	EE. UU.
Bank Of America Corp. E3M 10/2026	Banca	0,67%	EE. UU.
Bnp Paribas Sa E3M 07/2028	Banca	0,60%	Francia
Sika Capital Bv 3,75% 05/2030	Bienes de equipo	0,60%	Países Bajos
Banco Santander Sa 4,875% 10/2031	Banca	0,59%	España
Jpmorgan Chase & Co. E3M 11/2031	Banca	0,58%	EE. UU.

* A 31/10/2024, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 6,2%, con una cobertura del 6,2%.

** Método de cálculo: Promedio de inversiones basado en cuatro inventarios que abarcaban el ejercicio financiero de referencia (periodos móviles de 3 meses).

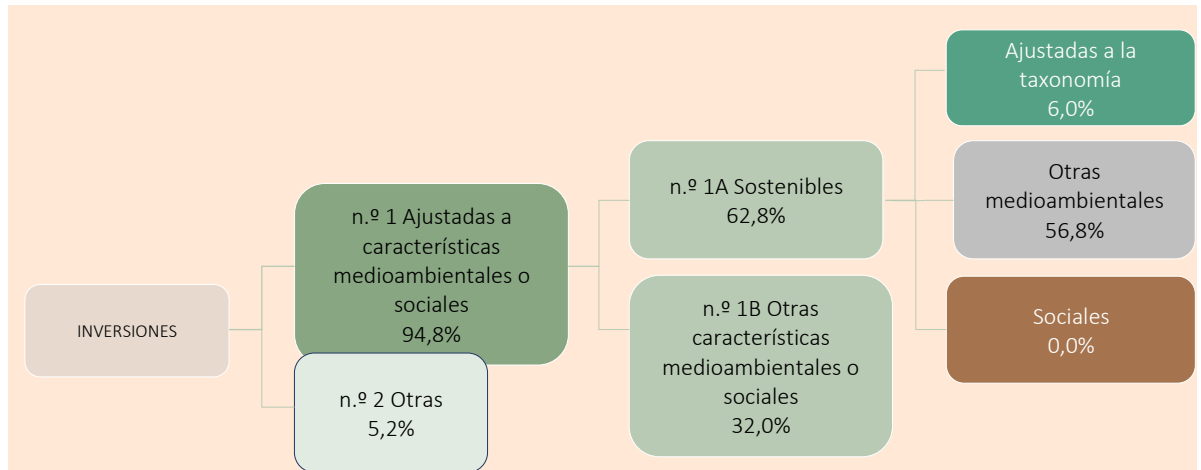


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

El 94,8% de las inversiones del fondo se ha ajustado a características medioambientales y sociales, de las cuales, el 62,8% se ha clasificado como inversiones sostenibles y el 6,0% se ajustaba a la taxonomía de la UE; en el ejercicio anterior, el 96,1% de las inversiones del fondo se ajustaba a características medioambientales y sociales, de las cuales el 43,0% se clasificó como inversiones sostenibles y el 4,1% se ajustaba a la taxonomía de la UE.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?*



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 como inversiones sostenibles.

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

La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

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 n.º 2 Otras incluye un 1,0% de efectivo, un -0,4% de derivados y un 4,6% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

Ajustadas a la taxonomía: datos publicados.

*Cálculo de la asignación de activos: el denominador es el valor neto total de la cartera (al cierre del ejercicio).

Comparaciones históricas de la asignación de activos en relación con el artículo 8	Ejercicio 2022	Ejercicio 2023	Ejercicio 2024
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	95,5%	96,1%	94,8%
n.º 2 Otras	4,5%	3,9%	5,2%
n.º 1A Sostenibles	35,7%	43,0%	62,8%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	59,8%	53,1%	32,0%
Ajustadas a la taxonomía	0,0%	4,1%	6,0%
Otras medioambientales	35,7%	38,9%	56,8%
Sociales	0,0%	0,0%	0,0%

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

Sectores*	% de activos 31/10/2024
Banca	33,6%
Consumo cíclico	13,4%
Consumo no cíclico	7,3%
Bienes de equipo	6,1%
Compañías eléctricas	5,8%
Energía	5,3%
Transporte	5,3%
Gas natural	4,2%
Seguros	3,9%
Comunicación	3,9%
Industria básica	2,8%
Inmobiliario	2,1%
Financiero, otros	2,0%
Sociedades de financiación	1,4%
Tecnología	1,2%
Deuda soberana	0,9%
Servicios públicos	0,4%
Futuro sobre tipos de interés	0,0%
Futuro sobre divisas	0,0%
Efectivo	1,0%
Swaps de incumplimiento de crédito (CDS)	-0,3%

* A 31/10/2024, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 6,2%, con una cobertura del 6,2%.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

A efectos de evaluar el ajuste al artículo 3 de la taxonomía de la UE, recurrimos a datos de MSCI sobre taxonomía. En cuanto a la contribución sustancial a los objetivos medioambientales, utilizamos los Parámetros de impacto sostenible de MSCI, diseñados para identificar empresas que obtienen ingresos de productos o servicios con un impacto positivo en la sociedad y el medioambiente. Los emisores cuya inclusión en el filtro se esté considerando deben generar ingresos de productos y servicios que aborden uno o más de los seis objetivos medioambientales presentes en la taxonomía de la UE.

En cuanto al principio de no causar un perjuicio significativo (DNSH): como mencionamos antes, utilizamos el módulo de selección relativo a la taxonomía de MSCI. La metodología MSCI garantiza que los criterios técnicos de selección dentro del acto delegado de cada objetivo de la taxonomía climática se tengan en cuenta para la contribución sustancial y los específicos, para el principio DNSH.

MSCI ESG Research está mejorando su modelo de estimación del principio DNSH mediante la incorporación de un filtro de «práctica ESG» a su filtro existente de «controversias ESG» con el objetivo de proporcionar una evaluación más precisa del ajuste de las empresas a los criterios de selección técnica del principio DNSH de la taxonomía de la UE más allá de un simple filtro de controversia a escala de la firma.

Revisa y analiza cada criterio DNSH publicado en los actos delegados de la taxonomía de la UE y los relaciona con los indicadores de políticas, programas y procesos MSCI ESG existentes.

El modelo de estimación del principio DNSH de MSCI ESG Research solo se aplica a las empresas que obtienen más del 0% de sus ingresos de cualquiera de las subcategorías de los Parámetros de impacto sostenible de MSCI asignadas a las actividades económicas definidas en los actos delegados sobre el clima.

Además, las empresas deben satisfacer el filtro de prácticas ESG o el filtro de controversias ESG si quieren superar el filtro DNSH. Asimismo, a efectos de superar el filtro DNSH, examinamos lo siguiente:

- Empresas incluidas en las listas de exclusión definidas para la PIA 7 (lista de exclusión de biodiversidad), la PIA 10 (lista de exclusión del Pacto Mundial de la ONU) o la PIA 14 (lista de exclusión de armas controvertidas).
- Empresas con controversias muy graves: 0/10 para social y gobernanza, 0/10 o 1/10 para medioambiente según MSCI.

En cuanto a la admisibilidad: recurrimos al módulo de taxonomía de la UE de MSCI para determinar los ingresos de las empresas que cumplen los requisitos de la taxonomía de la UE.

En cuanto a las garantías mínimas, cumplimos con ellas ajustando nuestras inversiones al Pacto Mundial de las Naciones Unidas de acuerdo con una lista de exclusión interna con base en evaluaciones externas e internas. No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

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

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

obstante, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos no se han tenido en cuenta directamente, sino de forma indirecta mediante nuestra metodología ESG interna. Puede consultar más información sobre la metodología aquí: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

Como resultado de sus inversiones sostenibles, este Fondo podrá llevar a cabo inversiones en actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales establecidos en el Artículo 9 del Reglamento de Taxonomía: (a) mitigación del cambio climático, (b) adaptación al cambio climático, (c) uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos, (d) transición hacia una economía circular, (d) prevención y control de la contaminación y (e) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

	31/10/2024	
	Fondo (%)	Cobertura (%)
Mitigación del cambio climático	5,4	20,5
Adaptación al cambio climático	0,0	2,0
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	0,0	0,7
Porcentaje de transición hacia una economía circular	0,0	1,0
Porcentaje de prevención y control de la contaminación	0,0	0,0
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	0,0	0,0

El ajuste de las actividades económicas de cada empresa con los objetivos anteriores se mide en la medida en que el Gestor de inversiones dispone de datos. En función de los datos procedentes de las empresas en las que se invierte y del proveedor de datos del Gestor del Fondo (MSCI), las inversiones ajustadas a la taxonomía al final del ejercicio financiero ascendían a un 6,0% si se incluyen los bonos soberanos, supranacionales y de bancos centrales, y a un 6,1% si se excluyen dichos bonos.

Ningún auditor o tercero comprobó el cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 3 del Reglamento (UE) 2020/852 por parte de estas inversiones.

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

Sí

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

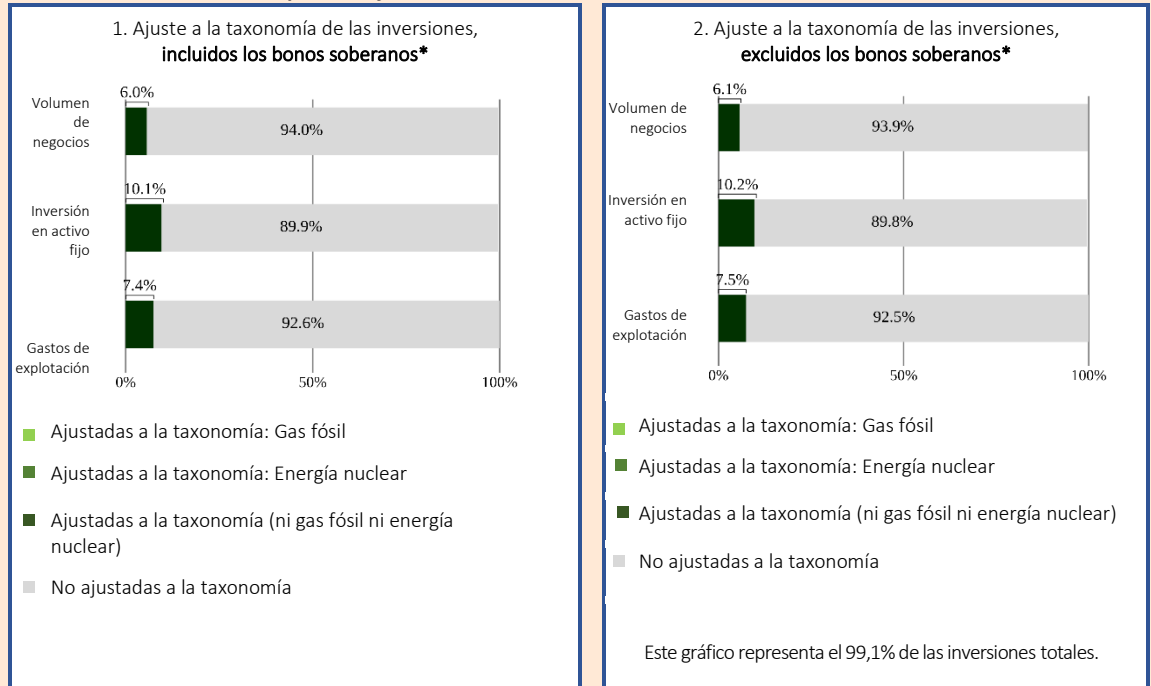
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

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

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 para 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 las 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 períodos de referencia anteriores?

El porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE era del 6,0% en comparación con el 4,1% registrado al final del periodo anterior.

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 que no se han ajustado a la taxonomía de la UE es del 56,8%, mientras que la proporción mínima indicada en el documento precontractual era del 9,5% y el fondo solo mantiene un compromiso de un 0,5% de inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿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?

El Fondo aspira a realizar únicamente inversiones que promueven características medioambientales y sociales. A efectos técnicos o con el fin de procurarse cobertura, el Fondo podrá mantener efectivo o equivalentes de efectivo y derivados para gestionar el riesgo de divisa. Debido a la naturaleza técnica y neutral del activo, tales instrumentos no se consideran inversiones y, por tanto, no se han aplicado garantías mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2024, adoptamos diversas medidas:

Nos implicamos con las empresas, principalmente en lo relativo a las prácticas medioambientales, sociales y de gobernanza.

Al término del periodo de referencia, habíamos entablado diálogos con un total de 18 empresas.

Reforzamos nuestra política de exclusión, al introducir un requisito más estricto en materia de generación de energía a partir del carbón térmico (15% en lugar del 20%), lo que coincide con nuestro compromiso de eliminación progresiva (*phase out*).

En un plano más social, ahora tenemos tolerancia cero a la producción de tabaco, en lugar del 5% que teníamos antes. Estos refuerzos contribuyen a mejorar nuestro impacto social.

Bajo un prisma medioambiental, nos hemos mostrado activos en materia de clima y biodiversidad. De hecho, hemos familiarizado a los equipos de inversión con los diversos indicadores de ajuste climático (emisiones de CO₂, temperatura implícita, SBTi (Science Based Target initiative), etc.), además de poner en marcha una estrategia de descarbonización en algunos de nuestros fondos de mayor magnitud.

En lo tocante a la diversidad, hemos emprendido un plan específico de implicación con empresas de diversos sectores que inciden de forma negativa en la diversidad biológica.

La combinación de las acciones indicadas conllevó la exclusión de más del 20% del universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Véase el cuadro comparativo que figura a continuación.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**

El índice de referencia del fondo es el IBoxx € Corporates (TR).

Se trata de un índice de mercado general que no refleja necesariamente en su composición o en su método de cálculo las características ESG que promueve 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 dado que pueden incluir empresas excluidas por el Gestor. Además, estos índices de referencia no se definen con base en 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?**

El comportamiento general se describe en el siguiente cuadro.

	31/10/2024			
	Fondo	Cobertura	Índice de referencia	Cobertura
Calificación ESG interna	3,5	95,4	3,4	82,7
Calificación medioambiental media (E)	3,7	95,4	3,6	82,7
Calificación social media (S)	3,0	95,4	3,0	82,7
Calificación de gobernanza media (G)	3,6	95,4	3,6	82,7
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e/ millón de EUR de volumen de negocios)	97,7	100,0	111,2	100,0
Inversiones sostenibles (%)	62,8	94,8	63,1	82,7
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% volumen de negocios)	6,0	22,4	6,9	27,6
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% inversión en activo fijo)	10,1	23,6	11,5	32,2
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% gastos de explotación)	7,4	20,2	9,1	26,4
Exposición a los combustibles fósiles (%)	6,2	6,2	6,1	6,1
Exposición a soluciones ecológicas (%)	32,5	32,7	35,4	35,4

Los indicadores de sostenibilidad no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

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

Nombre del producto:
ODDO BHF Euro High Yield Bond

Identificador de entidad jurídica:
E1BBUNTIB1P10L18SD26

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

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

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

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

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 39,1% de inversiones sostenibles

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, 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

con un objetivo medioambiental, 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

con un objetivo social

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



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Subfondo promueve características medioambientales y sociales que se reflejan en la construcción y la ponderación del sistema de calificaciones ESG internas del Gestor de inversiones.

En el marco del proceso de calificación del Gestor de inversiones, se analizan de forma significativa los siguientes criterios:

- Medio ambiente: gestión del riesgo climático, consumo de energía y de agua, gestión de residuos, certificaciones medioambientales, productos y servicios de valor añadido medioambiental, etc.

- Sociales: capital humano (gestión de recursos humanos, diversidad de los equipos directivos, formación del personal, salud y seguridad, etc.), gestión de proveedores, innovación, etc.

- Gobernanza: gobernanza corporativa (protección de los intereses de los accionistas minoritarios, composición de los órganos de gobierno, política de remuneración), pasivos fiscales y exposición al riesgo de corrupción, etc.

Se presta especial atención al análisis del capital humano y la gobernanza corporativa-

El análisis de los acontecimientos adversos (accidentes industriales, contaminación, condenas por corrupción, prácticas anticompetitivas, seguridad de los productos, gestión de la cadena de suministro, etc.) basado en los

elementos proporcionados por nuestro proveedor externo de datos extrafinancieros se integra en el proceso de calificación e influye directamente en la calificación ESG de cada empresa.

Este proceso de análisis interno ESG se traduce en una escala de calificación interna que se divide en cinco calificaciones (5 la mejor y 1 la peor): Gran oportunidad ESG (5), Oportunidad ESG (4), Neutral ESG (3), Riesgo ESG moderado (2) y Alto riesgo ESG (1).

Los criterios ESG (medioambientales, sociales y de gobernanza) son un complemento del análisis de la solvencia y se integran plenamente en el proceso de inversión. El enfoque se basa en dos fases sucesivas.

- Aplicación del marco común de exclusión según se detalla en la política de exclusión de la Sociedad gestora, disponible en am.oddo-bhf.com. Este marco abarca el carbón, el petróleo y las armas no convencionales en particular. Además, el Subfondo excluye los sectores de producción de entretenimiento para adultos de todas las inversiones.

- Segunda etapa: Consiste en asignar una calificación ESG a una gran mayoría de las empresas del universo de inversión por medio de la combinación de dos enfoques:

- 1) «mejor del universo»: el equipo de gestión del Gestor de inversiones privilegia a los emisores de mejor calificación, con independencia de su tamaño y sector de actividad;
- 2) «mejor esfuerzo»: el equipo de gestión del Gestor de inversiones promueve los avances a lo largo del tiempo con los emisores, a través del diálogo directo con ellos.

En el caso de las acciones que no son supervisadas por el modelo interno del Gestor de inversiones, este se basa en datos extrafinancieros proporcionados por un proveedor de servicios externo.

El equipo interno ESG analizará los emisores seleccionados por el equipo de gestión del Gestor de inversiones, por lo que al menos el 75% de los emisores de la cartera, después de tener en cuenta la ponderación de cada título, contarán con una calificación ESG interna. También se tienen en cuenta los fondos objetivo con una calificación ESG a nivel del fondo.

Durante el periodo al que se refiere este informe, el Fondo ha cumplido sus características medioambientales y sociales actuando del siguiente modo:

- La calificación ESG interna ponderada de la cartera para evaluar la consecución global de las características medioambientales, sociales y de gobernanza.
- La puntuación interna ponderada para evaluar la calidad de la gestión.
- La intensidad de CO2 del Subfondo (suma de las emisiones de CO2 de los alcances 1 y 2 dividida por la suma de los ingresos de las empresas en las que invierte el Subfondo).
- La proporción de las inversiones del Subfondo consideradas «marrones» (exposición a sectores de combustibles fósiles según MSCI ESG Research).
- La proporción de las inversiones del Subfondo consideradas «verdes» (exposición a soluciones ecológicas según MSCI ESG Research).

La consideración de las PIA por parte de este Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10 y 14) y en calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del sitio web de [ODDO BHF Asset Management](http://www.oddo-bhf.com).

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de la consecución del objetivo de inversión sostenible.

El 96,1% de las inversiones del fondo se ajustaba a características medioambientales y sociales a 31/10/2024 y el 3,6% se ajustaba a la taxonomía de la UE.

Los indicadores no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

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

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Índice de referencia: El Fondo utiliza como índice de referencia al 100% el BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constrained.

No se pretende que el índice de referencia se ajuste a las aspiraciones medioambientales y sociales promovidas por el fondo.

	31/10/2024	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	3,3	98,5
Calificación medioambiental media (E)	3,1	98,5
Calificación social media (S)	3,1	98,5
Calificación de gobernanza media (G)	3,3	98,5
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e / millón de EUR de volumen de negocios)	142,7	100,0
Inversiones sostenibles (%)	39,1	96,1
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% volumen de negocios)	3,6	18,7
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% inversión en activo fijo)	5,2	20,1
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% gastos de explotación)	4,6	16,0
Exposición a los combustibles fósiles (%)**	3,6	3,6
Exposición a soluciones ecológicas (%)***	25,5	25,7

* 1 es la calificación de mayor riesgo, mientras que 5 es la mejor calificación.

** Porcentaje de ingresos generados a través del uso de combustibles fósiles, basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

*** Porcentaje de ingresos generados mediante el uso de soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, transporte sostenible, etc.), basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

Los indicadores de sostenibilidad no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

● **... ¿y en comparación con periodos anteriores?**

	31/10/2023	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	3,2	99,4
Calificación medioambiental media (E)	3,1	99,4
Calificación social media (S)	3,0	99,4
Calificación de gobernanza media (G)	3,3	99,4
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e / millón de EUR de volumen de negocios)	178,0	100,0
Inversiones sostenibles (%)	32,5	100,0
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (%)	2,6	16,8
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% inversión en activo fijo)	--	--
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% gastos de explotación)	--	--
Exposición a los combustibles fósiles (%)**	6,7	7,0
Exposición a soluciones ecológicas (%)***	30,4	31,6

* 1 es la calificación de mayor riesgo, mientras que 5 es la mejor calificación.

** Porcentaje de ingresos generados a través del uso de combustibles fósiles, basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

*** Porcentaje de ingresos generados mediante el uso de soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, transporte sostenible, etc.), basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

Los indicadores de sostenibilidad no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

● **¿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 tenían los siguientes objetivos:

1. Taxonomía de la UE: contribución a la adaptación al cambio climático y a la mitigación del cambio climático, así como a los otros cuatro objetivos medioambientales de la taxonomía de la UE. Esta contribución se mide sumando los ingresos ajustados a la taxonomía de cada una de las inversiones de la cartera, en función de su ponderación y sobre la base de los datos publicados por las empresas en las que se invierte. A falta de datos de las empresas en las que se invierte, puede utilizarse el análisis de MSCI.
2. Medioambiente: contribución al impacto medioambiental, tal como lo define MSCI ESG Research, y su campo «impacto en términos de sostenibilidad» en relación con los objetivos medioambientales. Las categorías consideradas son las siguientes: energías alternativas, eficiencia energética, construcción ecológica, agua sostenible, prevención y control de la contaminación, y agricultura sostenible.

El ajuste de las actividades económicas de cada empresa con los objetivos anteriores se mide en la medida en que el Gestor de inversiones dispone de datos. En función de las oportunidades de inversión disponibles, el Fondo puede contribuir a cualquiera de los anteriores objetivos medioambientales y puede que no siempre contribuya a todos los objetivos.

El Fondo tenía un 39,1% de inversiones sostenibles y un 3,6% de inversiones ajustadas a la taxonomía al final del ejercicio financiero.

El Fondo cumplió su objetivo de inversión sostenible a través de su compromiso de mantener al menos un 2,0% de inversiones sostenibles y un 0,2% de inversiones ajustadas a la taxonomía.

Las inversiones se consideraban sostenibles porque contribuían al desarrollo de actividades empresariales ecológicas en función de los ingresos: energía con bajas emisiones de carbono, eficiencia energética, construcción ecológica, uso sostenible del agua, prevención y control de la contaminación y agricultura sostenible. Aunque estas actividades económicas están englobadas en la taxonomía de la UE, la ausencia de datos nos impide demostrar su ajuste a la taxonomía. Por lo tanto, estas inversiones se clasifican como sostenibles en la categoría «Otras medioambientales».

● **¿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 comprobó a través de:

- Sectores excluidos de la inversión: Se aplica la política de exclusión del Gestor de inversiones con el objeto de excluir los sectores previstos en el marco común de exclusión según se detalla en la política de exclusión de la Sociedad gestora, disponible en am.oddo-bhf.com. Este marco abarca el carbón, el petróleo y las armas no convencionales en particular. Además, el Subfondo excluye los sectores de producción de entretenimiento para adultos de todas las inversiones. Los detalles de la Política de exclusión del Gestor de inversiones, que contiene más información sobre la integración de los factores ESG y los umbrales de exclusión, pueden consultarse en el sitio web am.oddo-bhf.com.
- Acontecimientos adversos: Las empresas más controvertidas según nuestro proveedor de datos ESG MSCI, y tras la confirmación del equipo ESG durante una segunda comprobación, no se considerarán sostenibles.
- Consideración de las incidencias negativas importantes: Con el fin de no menoscabar significativamente los objetivos de sostenibilidad, el Gestor de inversiones define normas de control (previas a la contratación) para determinadas actividades significativamente perjudiciales: exposición a armas controvertidas (tolerancia del 0%), actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (tolerancia del 0%) e infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (tolerancia del 0%).
- Diálogo, implicación y votación: nuestras políticas de diálogo, implicación y votación respaldan el objetivo de evitar un perjuicio significativo identificando los riesgos más importantes y haciendo oír nuestra voz para generar cambios y mejoras.

Nuestros equipos de control se encargan de supervisar que las inversiones sostenibles del Fondo respeten nuestro enfoque de no causar un perjuicio significativo y se incluyan en la proporción de inversiones sostenibles del Fondo. Nuestro enfoque se fundamenta en acontecimientos adversos, pero también en exclusiones (anteriores a la operación).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Confirmamos que se han tenido en cuenta todas las PIA obligatorias del Cuadro I de las RTS y que consideramos todas siempre que disponemos de información suficiente al respecto. La consideración de las PIA por parte de este Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10 y 14) y en calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del sitio web de [ODDO BHF Asset Management](https://www.oddo-bhf.com).

La consideración de las PIA se fundamenta en listas de exclusión (carbón, lista del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencionales, armas controvertidas, tabaco, pérdida de biodiversidad y producción de combustibles fósiles en el Ártico), así como en el uso de calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, voto e implicación. Esto puede ser el resultado de datos publicados o, 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:

Sí, las inversiones se han ajustado al Pacto Mundial de las Naciones Unidas de acuerdo con una lista de exclusión interna con base en evaluaciones externas e internas. No obstante, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos no se han tenido en cuenta directamente, sino de forma indirecta mediante nuestra metodología ESG interna. Puede consultar más información sobre la metodología aquí: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

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

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

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

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 y el soborno.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El producto financiero tuvo en cuenta las principales incidencias adversas a través de la aplicación de exclusiones basadas en comprobaciones previas y posteriores a la contratación, iniciativas de diálogo e implicación y análisis ESG.

La consideración de las principales incidencias adversas por parte de este 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 calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del sitio web de [ODDO BHF Asset Management](https://www.oddo-bhf.com).

PIA	31/10/2023	Cobertura	31/10/24	Cobertura
1. Emisiones de GEI de Alcance 1 (toneladas CO ₂ e)	65.618,3	45,1%	66.539,2	33,7%
1. Emisiones de GEI de Alcance 2 (toneladas CO ₂ e)	8.763,8	45,1%	12.010,2	33,7%
1. Emisiones de GEI de Alcance 3 (toneladas CO ₂ e)	330.882,0	45,1%	451.653,9	33,7%
2. Total emisiones de GEI (toneladas CO ₂ e)	405.498,3	45,1%	527.063,9	33,7%
3. Huella de carbono (toneladas CO ₂ eq. / millón de EUR invertidos)	828,5	45,1%	672,5	33,7%
4. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (t / ventas en millones de EUR)	1.152,0	53,2%	877,2	48,0%
5. Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (%)	4,8	55,3%	4,7	40,9%
6. Proporción de consumo y generación de energía no renovable (%)	72,2	39,7%	68,2	40,4%
7. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático (GWh / ventas en millones de EUR)	6,0	1,7%	4,5	1,4%
8. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (número de empresas)	0,0	55,3%	0,1	41,3%
9. Emisiones al agua (toneladas / millones de EUR invertidos)	0,0	0,0%	0,0	0,3%
10. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos (toneladas / millones de EUR invertidos)	2,4	25,4%	0,8	31,8%
11. Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (%)	1,4	54,4%	1,5	47,1%
12. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (%)	18,3	55,3%	2,0	40,9%
13. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (%)	12,3	12,7%	11,0	34,9%
14. Diversidad de género en el consejo (%)	35,4	54,4%	35,9	43,8%
15. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) (%)	0,0	55,3%	0,0	47,4%



¿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 período de referencia, que es: 01/11/2023 - 31/10/2024

Inversiones de mayor volumen	Sector*	% de activos**	País
Électricité De France Sa Eusa5 09/2028	Compañías eléctricas	2,22%	Francia
Lorca Telecom Bondco 4,00% 09/2027	Comunicación	2,19%	España
Iliad Holding Sas 5,63% 10/2028	Comunicación	2,08%	Francia
Wp/Ap Telecom Holdings 5,50% 01/2030	Comunicación	1,59%	Países Bajos
Cirsa Finance International Sa 10,38% 11/2027	Consumo cíclico	1,57%	Luxemburgo
Verisure Midholding Ab 5,25% 02/2029	Consumo cíclico	1,48%	Suecia
Petróleos Mexicanos Sa 3,63% 11/2025	Energía	1,46%	México
Telecom Italia Spa 6,88% 02/2028	Comunicación	1,40%	Italia
Telefónica Europe Bv Eusa6 08/2028	Comunicación	1,14%	Países Bajos
Vodafone Group Plc Eusa5 10/2075	Comunicación	1,10%	Reino Unido
Iliad Holding Sas 5,13% 10/2026	Comunicación	1,06%	Francia
Zegona Communications Plc 6,75% 07/2029	Comunicación	1,06%	Reino Unido
Telecom Italia Spa 7,875% 07/2028	Comunicación	1,04%	Italia
Bk Lc Finco 1 Sarl 5,25% 04/2029	Consumo cíclico	0,97%	Luxemburgo
Teva Pharmaceutical Finance Ne 7,38% 09/2029	Consumo no cíclico	0,95%	Países Bajos

* A 31/10/2024, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 3,6%, con una cobertura del 3,6%.
** Método de cálculo: Promedio de inversiones basado en cuatro inventarios que abarcaban el ejercicio financiero de referencia (periodos móviles de 3 meses).

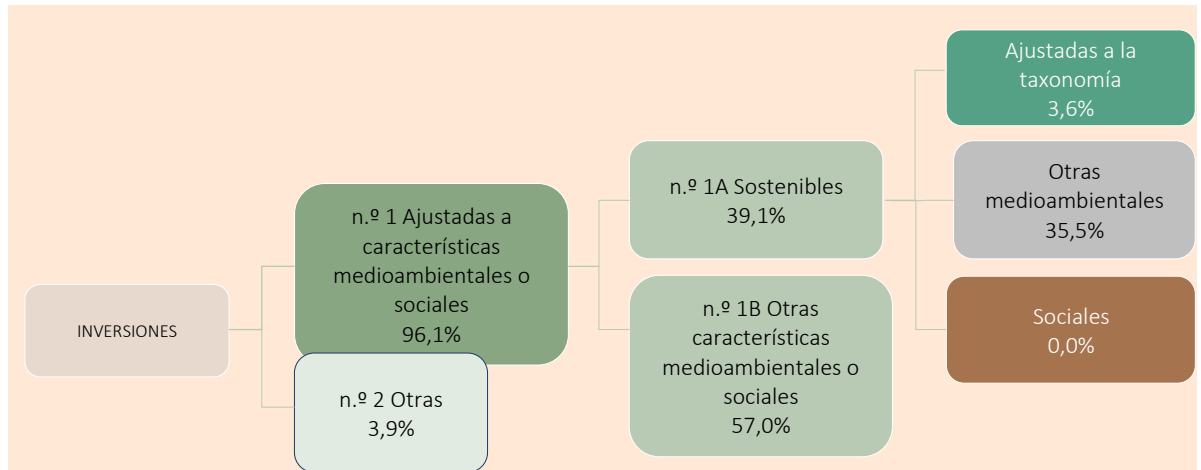


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

El 96,1% de las inversiones del fondo se ha ajustado a características medioambientales y sociales, de las cuales, el 39,1% se ha clasificado como inversiones sostenibles y el 3,6% se ajustaba a la taxonomía de la UE; en el ejercicio anterior, el 100% de las inversiones del fondo se ajustaba a características medioambientales y sociales, de las cuales el 32,5% se clasificó como inversiones sostenibles y el 2,6% se ajustaba a la taxonomía de la UE.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?*



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 como inversiones sostenibles.

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

La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

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 **n.º 2 Otras** incluye un 0,5% de efectivo, un 0,1% de derivados y un 3,3% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

Ajustadas a la taxonomía: datos publicados.

*Cálculo de la asignación de activos: el denominador es el valor neto total de la cartera (al cierre del ejercicio).

Comparaciones históricas de la asignación de activos en relación con el artículo 8	Ejercicio 2022	Ejercicio 2023	Ejercicio 2024
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	94,8%	100,0%	96,1%
n.º 2 Otras	5,2%	0,0%	3,9%
n.º 1A Sostenibles	19,6%	32,5%	39,1%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	75,2%	67,5%	57,0%
Ajustadas a la taxonomía	0,0%	2,6%	3,6%
Otras medioambientales	19,6%	29,9%	35,5%
Sociales	0,0%	0,0%	0,0%

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

Sectores*	% de activos 31/10/2024
Comunicación	32,0%
Consumo cíclico	21,2%
Consumo no cíclico	16,9%
Bienes de equipo	5,4%
Compañías eléctricas	5,0%
Industria básica	4,5%
Energía	3,9%
Financiero, otros	3,1%
Transporte	2,6%
Tecnología	2,0%
Sociedades de financiación	1,0%
Inmobiliario	0,9%
Industria, otros	0,7%
Efectivo	0,5%
Índice de crédito	0,1%

* A 31/10/2024, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 3,6%, con una cobertura del 3,6%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

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

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



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

A efectos de evaluar el ajuste al artículo 3 de la taxonomía de la UE, recurrimos a datos de MSCI sobre taxonomía.

En cuanto a la contribución sustancial a los objetivos medioambientales, utilizamos los Parámetros de impacto sostenible de MSCI, diseñados para identificar empresas que obtienen ingresos de productos o servicios con un impacto positivo en la sociedad y el medioambiente. Los emisores cuya inclusión en el filtro se esté considerando deben generar ingresos de productos y servicios que aborden uno o más de los seis objetivos medioambientales presentes en la taxonomía de la UE.

En cuanto al principio de no causar un perjuicio significativo (DNSH): como mencionamos antes, utilizamos el módulo de selección relativo a la taxonomía de MSCI. La metodología MSCI garantiza que los criterios técnicos de selección dentro del acto delegado de cada objetivo de la taxonomía climática se tengan en cuenta para la contribución sustancial y los específicos, para el principio DNSH.

MSCI ESG Research está mejorando su modelo de estimación del principio DNSH mediante la incorporación de un filtro de «práctica ESG» a su filtro existente de «controversias ESG» con el objetivo de proporcionar una evaluación más precisa del ajuste de las empresas a los criterios de selección técnica del principio DNSH de la taxonomía de la UE más allá de un simple filtro de controversia a escala de la firma.

Revisa y analiza cada criterio DNSH publicado en los actos delegados de la taxonomía de la UE y los relaciona con los indicadores de políticas, programas y procesos MSCI ESG existentes.

El modelo de estimación del principio DNSH de MSCI ESG Research solo se aplica a las empresas que obtienen más del 0% de sus ingresos de cualquiera de las subcategorías de los Parámetros de impacto sostenible de MSCI asignadas a las actividades económicas definidas en los actos delegados sobre el clima.

Además, las empresas deben satisfacer el filtro de prácticas ESG o el filtro de controversias ESG si quieren superar el filtro DNSH. Asimismo, a efectos de superar el filtro DNSH, examinamos lo siguiente:

- Empresas incluidas en las listas de exclusión definidas para la PIA 7 (lista de exclusión de biodiversidad), la PIA 10 (lista de exclusión del Pacto Mundial de la ONU) o la PIA 14 (lista de exclusión de armas controvertidas).
- Empresas con controversias muy graves: 0/10 para social y gobernanza, 0/10 o 1/10 para medioambiente según MSCI.

En cuanto a la admisibilidad: recurrimos al módulo de taxonomía de la UE de MSCI para determinar los ingresos de las empresas que cumplen los requisitos de la taxonomía de la UE.

En cuanto a las garantías mínimas, cumplimos con ellas ajustando nuestras inversiones al Pacto Mundial de las Naciones Unidas de acuerdo con una lista de exclusión interna con base en evaluaciones externas e internas. No obstante, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos no se han tenido en cuenta directamente, sino de forma indirecta mediante nuestra metodología ESG interna. Puede consultar más información sobre la metodología aquí: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

Como resultado de sus inversiones sostenibles, este Fondo podrá llevar a cabo inversiones en actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales establecidos en el Artículo 9 del Reglamento de Taxonomía: (a) mitigación del cambio climático, (b) adaptación al cambio climático, (c) uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos, (d) transición hacia una economía circular, (d) prevención y control de la contaminación y (e) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

	31/10/2024	
	Fondo (%)	Cobertura (%)
Mitigación del cambio climático	3,6	15,9
Adaptación al cambio climático	0,0	2,8
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	0,0	0,0
Porcentaje de transición hacia una economía circular	0,0	0,0
Porcentaje de prevención y control de la contaminación	0,0	0,0
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	0,0	0,0

El ajuste de las actividades económicas de cada empresa con los objetivos anteriores se mide en la medida en que el Gestor de inversiones dispone de datos. En función de los datos procedentes de las empresas en las que se invierte y del proveedor de datos del Gestor del Fondo (MSCI), las inversiones ajustadas a la taxonomía al final del ejercicio financiero ascendían a un 3,6% si se incluyen los bonos soberanos, supranacionales y de bancos centrales, y a un 3,6% si se excluyen dichos bonos.

Ningún auditor o tercero comprobó el cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 3 del Reglamento (UE) 2020/852 por parte de estas inversiones.

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

Sí

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

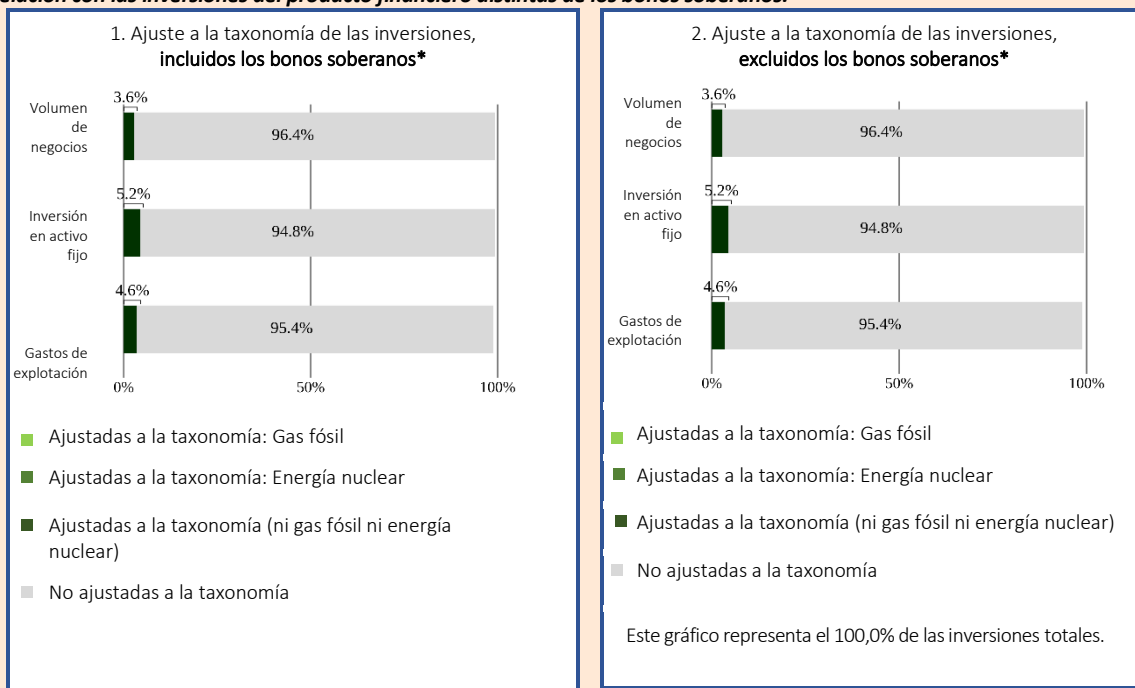
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

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

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 para 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 las 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 períodos de referencia anteriores?

El porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE era del 3,6% en comparación con el 2,6% registrado al final del periodo anterior.



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 que no se han ajustado a la taxonomía de la UE es del 35,5%, mientras que la proporción mínima indicada en el documento precontractual era del 1,8% y el fondo solo mantiene un compromiso de un 0,2% 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.



¿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?

El Fondo aspira a realizar únicamente inversiones que promueven características medioambientales y sociales. A efectos técnicos o con el fin de procurarse cobertura, el Fondo podrá mantener efectivo o equivalentes de efectivo y derivados para gestionar el riesgo de divisa. Debido a la naturaleza técnica y neutral del activo, tales instrumentos no se consideran inversiones y, por tanto, no se han aplicado garantías mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2024, adoptamos diversas medidas:

Nos implicamos con las empresas, principalmente en lo relativo a las prácticas medioambientales, sociales y de gobernanza.

Al término del periodo de referencia, habíamos entablado diálogos con un total de 7 empresas.

Reforzamos nuestra política de exclusión, al introducir un requisito más estricto en materia de generación de energía a partir del carbón térmico (15% en lugar del 20%), lo que coincide con nuestro compromiso de eliminación progresiva (*phase out*).

En un plano más social, ahora tenemos tolerancia cero a la producción de tabaco, en lugar del 5% que teníamos antes. Estos refuerzos contribuyen a mejorar nuestro impacto social.

Bajo un prisma medioambiental, nos hemos mostrado activos en materia de clima y biodiversidad. De hecho, hemos familiarizado a los equipos de inversión con los diversos indicadores de ajuste climático (emisiones de CO₂, temperatura implícita, SBTi (Science Based Target initiative), etc.), además de poner en marcha una estrategia de descarbonización en algunos de nuestros fondos de mayor magnitud.

En lo tocante a lo diversidad, hemos emprendido un plan específico de implicación con empresas de diversos sectores que inciden de forma negativa en la diversidad biológica.

La combinación de las acciones indicadas conllevó la exclusión de más del 3% del universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Véase el cuadro comparativo que figura a continuación.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**

El Fondo utiliza como índice de referencia al 100% el BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constrained.

Se trata de un índice de mercado general que no refleja necesariamente en su composición o en su método de cálculo las características ESG que promueve 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?**

El índice de referencia no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, de modo que puede incluir empresas excluidas por el Gestor del Fondo. Asimismo, el índice de referencia no se elabora 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?**

El comportamiento general se describe en el siguiente cuadro.

	31/10/2024			
	Fondo	Cobertura	Índice de referencia	Cobertura
Calificación ESG interna	3,3	98,5	3,1	84,3
Calificación medioambiental media (E)	3,1	98,5	3,2	84,3
Calificación social media (S)	3,1	98,5	2,9	84,3
Calificación de gobernanza media (G)	3,3	98,5	3,3	84,3
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e/ millón de EUR de volumen de negocios)	142,7	100,0	178,7	100,0
Inversiones sostenibles (%)	39,1	96,1	47,7	84,3
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% volumen de negocios)	3,6	18,7	5,5	23,2
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% inversión en activo fijo)	5,2	20,1	7,5	26,9
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% gastos de explotación)	4,6	16,0	6,4	20,9
Exposición a los combustibles fósiles (%)	3,6	3,6	4,8	4,8
Exposición a soluciones ecológicas (%)	25,5	25,7	31,6	31,6

Los indicadores de sostenibilidad no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

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

Nombre del producto:
ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Identificador de entidad jurídica:
AZEBJ8BY4JQK6HQX1N65

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

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

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

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

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 46,6% de inversiones sostenibles

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, 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

con un objetivo medioambiental, 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

con un objetivo social

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



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Subfondo promueve características medioambientales y sociales que se reflejan en la construcción y la ponderación del sistema de calificaciones ESG internas del Gestor de inversiones.

En el marco del proceso de calificación del Gestor de inversiones, se analizan de forma significativa los siguientes criterios:

- Medio ambiente: gestión del riesgo climático, consumo de energía y de agua, gestión de residuos, certificaciones medioambientales, productos y servicios de valor añadido medioambiental, etc.
- Sociales: capital humano (gestión de recursos humanos, diversidad de los equipos directivos, formación del personal, salud y seguridad, etc.), gestión de proveedores, innovación, etc.
- Gobernanza: gobernanza corporativa (protección de los intereses de los accionistas minoritarios, composición de los órganos de gobierno, política de remuneración), pasivos fiscales y exposición al riesgo de corrupción, etc.

Se presta especial atención al análisis del capital humano y la gobernanza corporativa.

El análisis de los acontecimientos adversos (accidentes industriales, contaminación, condenas por corrupción, prácticas anticompetitivas, seguridad de los productos, gestión de la cadena de suministro, etc.), basado en los elementos proporcionados por nuestro proveedor externo de datos extrafinancieros, se integra en el proceso de calificación e influye directamente en la calificación ESG de cada empresa.

Este proceso de análisis interno ESG se traduce en una escala de calificación interna que se divide en cinco calificaciones (5 la mejor y 1 la peor): Gran oportunidad ESG (5), Oportunidad ESG (4), Neutral ESG (3), Riesgo ESG moderado (2) y Alto riesgo ESG (1).

Los criterios ESG (medioambientales, sociales y de gobernanza) son un complemento del análisis de la solvencia y se integran plenamente en el proceso de inversión. El enfoque se basa en dos fases sucesivas.

- Aplicación del marco común de exclusión según se detalla en la política de exclusión de la Sociedad gestora, disponible en am.oddo-bhf.com. Este marco abarca el carbón, el petróleo y las armas no convencionales en particular. Además, el Subfondo excluye los sectores de producción de entretenimiento para adultos de todas las inversiones.

- Segunda etapa: Consiste en asignar una calificación ESG a una gran mayoría de las empresas del universo de inversión por medio de la combinación de dos enfoques:

- 1) «mejor del universo»: el equipo de gestión del Gestor de inversiones privilegia a los emisores de mejor calificación, con independencia de su tamaño y sector de actividad;
- 2) «mejor esfuerzo»: el equipo de gestión del Gestor de inversiones promueve los avances a lo largo del tiempo con los emisores, a través del diálogo directo con ellos.

En el caso de las acciones que no son supervisadas por el modelo interno del Gestor de inversiones, este se basa en datos extrafinancieros proporcionados por un proveedor de servicios externo.

El equipo interno ESG analizará los emisores seleccionados por el equipo de gestión del Gestor de inversiones, por lo que al menos el 75% de los emisores de la cartera, después de tener en cuenta la ponderación de cada título, contarán con una calificación ESG interna. También se tienen en cuenta los fondos objetivo con una calificación ESG a nivel del fondo.

Durante el periodo al que se refiere este informe, el Fondo ha cumplido sus características medioambientales y sociales actuando del siguiente modo:

- La calificación ESG interna ponderada de la cartera para evaluar la consecución global de las características medioambientales, sociales y de gobernanza.
- La puntuación interna ponderada para evaluar la calidad de la gestión.
- La intensidad de CO2 del Subfondo (suma de las emisiones de CO2 de los alcances 1 y 2 dividida por la suma de los ingresos de las empresas en las que invierte el Subfondo).
- La proporción de las inversiones del Subfondo consideradas «marrones» (exposición a sectores de combustibles fósiles según MSCI ESG Research).
- La proporción de las inversiones del Subfondo consideradas «verdes» (exposición a soluciones ecológicas según MSCI ESG Research).

La consideración de las PIA por parte de este Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10 y 14) y en calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del sitio web de [ODDO BHF Asset Management](http://www.oddo-bhf.com).

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de la consecución del objetivo de inversión sostenible.

El 88,5% de las inversiones del fondo se ajustaba a características medioambientales y sociales a 31/10/2024 y el 3,8% se ajustaba a la taxonomía de la UE.

Los indicadores no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

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

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Índice de referencia: El fondo utiliza como índice de referencia al 100% el ICE BofA 0-5 Year Euro Developed Markets High Yield 2% Constrained.

No se pretende que el índice de referencia se ajuste a las aspiraciones medioambientales y sociales promovidas por el fondo.

	31/10/2024	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	3,2	92,3
Calificación medioambiental media (E)	3,2	92,3
Calificación social media (S)	3,0	92,3
Calificación de gobernanza media (G)	3,3	92,3
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e / millón de EUR de volumen de negocios)	109,6	100,0
Inversiones sostenibles (%)	46,6	88,5
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% volumen de negocios)	3,8	16,4
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% inversión en activo fijo)	4,1	18,7
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% gastos de explotación)	2,2	13,6
Exposición a los combustibles fósiles (%)**	2,0	2,1
Exposición a soluciones ecológicas (%)***	22,9	23,6

* 1 es la calificación de mayor riesgo, mientras que 5 es la mejor calificación.

** Porcentaje de ingresos generados a través del uso de combustibles fósiles, basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

*** Porcentaje de ingresos generados mediante el uso de soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, transporte sostenible, etc.), basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

Los indicadores de sostenibilidad no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

● ... ¿y en comparación con periodos anteriores?

	31/10/2023	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	3,2	96,9
Calificación medioambiental media (E)	3,2	96,9
Calificación social media (S)	3,0	96,9
Calificación de gobernanza media (G)	3,3	96,9
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e / millón de EUR de volumen de negocios)	118,9	100,0
Inversiones sostenibles (%)	26,8	97,0
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% volumen de negocios)	2,5	12,2
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% inversión en activo fijo)	-	-
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% gastos de explotación)	-	-
Exposición a los combustibles fósiles (%)**	1,6	1,6
Exposición a soluciones ecológicas (%)***	27,7	28,2

* 1 es la calificación de mayor riesgo, mientras que 5 es la mejor calificación.

** Porcentaje de ingresos generados a través del uso de combustibles fósiles, basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

*** Porcentaje de ingresos generados mediante el uso de soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, transporte sostenible, etc.), basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

Los indicadores de sostenibilidad no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

● **¿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 tenían los siguientes objetivos:

1. Taxonomía de la UE: contribución a la adaptación al cambio climático y a la mitigación del cambio climático, así como a los otros cuatro objetivos medioambientales de la taxonomía de la UE. Esta contribución se mide sumando los ingresos ajustados a la taxonomía de cada una de las inversiones de la cartera, en función de su ponderación y sobre la base de los datos publicados por las empresas en las que se invierte. A falta de datos de las empresas en las que se invierte, puede utilizarse el análisis de MSCI.
2. Medioambiente: contribución al impacto medioambiental, tal como lo define MSCI ESG Research, y su campo «impacto en términos de sostenibilidad» en relación con los objetivos medioambientales. Las categorías consideradas son las siguientes: energías alternativas, eficiencia energética, construcción ecológica, agua sostenible, prevención y control de la contaminación, y agricultura sostenible.

El ajuste de las actividades económicas de cada empresa con los objetivos anteriores se mide en la medida en que el Gestor de inversiones dispone de datos. En función de las oportunidades de inversión disponibles, el Fondo puede contribuir a cualquiera de los anteriores objetivos medioambientales y puede que no siempre contribuya a todos los objetivos.

El Fondo tenía un 46,6% de inversiones sostenibles y un 3,8% de inversiones ajustadas a la taxonomía al final del ejercicio financiero.

El Fondo cumplió su objetivo de inversión sostenible a través de su compromiso de mantener al menos un 2,0% de inversiones sostenibles y un 0,2% de inversiones ajustadas a la taxonomía.

Las inversiones se consideraban sostenibles porque contribuían al desarrollo de actividades empresariales ecológicas en función de los ingresos: energía con bajas emisiones de carbono, eficiencia energética, construcción ecológica, uso sostenible del agua, prevención y control de la contaminación y agricultura sostenible. Aunque estas actividades económicas están englobadas en la taxonomía de la UE, la ausencia de datos nos impide demostrar su ajuste a la taxonomía. Por lo tanto, estas inversiones se clasifican como sostenibles en la categoría «Otras medioambientales».

● **¿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 comprobó a través de:

- Sectores excluidos de la inversión: Se aplica la política de exclusión del Gestor de inversiones con el objeto de excluir los sectores previstos en el marco común de exclusión según se detalla en la política de exclusión de la Sociedad gestora, disponible en am.oddo-bhf.com. Este marco abarca el carbón, el petróleo y las armas no convencionales en particular. Además, el Subfondo excluye los sectores de producción de entretenimiento para adultos de todas las inversiones. Los detalles de la Política de exclusión del Gestor de inversiones, que contiene más información sobre la integración de los factores ESG y los umbrales de exclusión, pueden consultarse en el sitio web am.oddo-bhf.com.
- Acontecimientos adversos: Las empresas más controvertidas según nuestro proveedor de datos ESG MSCI, y tras la confirmación del equipo ESG durante una segunda comprobación, no se considerarán sostenibles.
- Consideración de las incidencias negativas importantes: Con el fin de no menoscabar significativamente los objetivos de sostenibilidad, el Gestor de inversiones define normas de control (previas a la contratación) para determinadas actividades significativamente perjudiciales: exposición a armas controvertidas (tolerancia del 0%), actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (tolerancia del 0%) e infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (tolerancia del 0%).
- Diálogo, implicación y votación: nuestras políticas de diálogo, implicación y votación respaldan el objetivo de evitar un perjuicio significativo identificando los riesgos más importantes y haciendo oír nuestra voz para generar cambios y mejoras.

Nuestros equipos de control se encargan de supervisar que las inversiones sostenibles del Fondo respeten nuestro enfoque de no causar un perjuicio significativo y se incluyan en la proporción de inversiones sostenibles del Fondo. Nuestro enfoque se fundamenta en acontecimientos adversos, pero también en exclusiones (anteriores a la operación).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Confirmamos que se han tenido en cuenta todas las PIA obligatorias del Cuadro I de las RTS y que consideramos todas siempre que disponemos de información suficiente al respecto. La consideración de las PIA por parte de este Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10 y 14) y en calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del sitio web de [ODDO BHF Asset Management](https://www.oddo-bhf.com). La consideración de las PIA se fundamenta en listas de exclusión (carbón, lista del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencionales, armas controvertidas, tabaco, pérdida de biodiversidad y producción de combustibles fósiles en el Ártico), así como en el uso de calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, voto e implicación. Esto puede ser el resultado de datos publicados o, 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:

Sí, las inversiones se han ajustado al Pacto Mundial de las Naciones Unidas de acuerdo con una lista de exclusión interna con base en evaluaciones externas e internas. No obstante, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos no se han tenido en cuenta directamente, sino de forma indirecta mediante nuestra metodología ESG interna. Puede consultar más información sobre la metodología aquí: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

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

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

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

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 y el soborno.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El producto financiero tuvo en cuenta las principales incidencias adversas a través de la aplicación de exclusiones basadas en comprobaciones previas y posteriores a la contratación, iniciativas de diálogo e implicación y análisis ESG.

La consideración de las principales incidencias adversas por parte de este 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 calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del sitio web de [ODDO BHF Asset Management](https://www.oddo-bhf.com).

PIA	31/10/2023	Cobertura	31/10/24	Cobertura
1. Emisiones de GEI de Alcance 1 (toneladas CO2e)	128.460,5	59,7%	128.531,7	54,2%
1. Emisiones de GEI de Alcance 2 (toneladas CO2e)	27.959,5	59,7%	29.280,8	54,2%
1. Emisiones de GEI de Alcance 3 (toneladas CO2e)	1.035.532,3	59,7%	876.331,4	54,2%
2. Total emisiones de GEI (toneladas CO2e)	1.192.996,0	59,7%	1.026.356,6	54,2%
3. Huella de carbono (toneladas CO2eq. / millón de EUR invertidos)	808,7	59,7%	522,7	54,2%
4. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (t / ventas en millones de EUR)	1.028,3	68,4%	850,1	68,8%
5. Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (%)	1,7	70,6%	2,4%	63,6%
6. Proporción de consumo y generación de energía no renovable (%)	73,9	46,2%	68,5%	62,8%
7. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático (GWh / ventas en millones de EUR)	7,3	2,3%	3,1	2,1%
8. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (número de empresas)	0,0	70,6%	0,1	63,4%
9. Emisiones al agua (toneladas / millones de EUR invertidos)	0,0	0,0%	0,0	0,3%
10. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos (toneladas / millones de EUR invertidos)	1,6	23,7%	0,7	53,4%
11. Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (%)	0,0	69,8%	1,1	68,3%
12. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (%)	26,1	70,6%	3,0	63,6%
13. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (%)	14,2	11,9%	13,8	48,2%
14. Diversidad de género en el consejo (%)	33,8	69,8%	34,0	64,2%
15. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) (%)	0,0	70,6%	0,0	68,5%



¿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 período de referencia, que es: 01/11/2023 - 31/10/2024

Inversiones de mayor volumen	Sector*	% de activos**	País
Groupe Eurotunnel Sa 3,50% 10/2025	Transporte	2,28%	Francia
Ppf Arena 1 Bv 2,13% 01/2025	Comunicación	2,23%	Países Bajos
Hca Inc 5,38% 02/2025	Consumo no cíclico	1,93%	EE. UU.
Iliad Holding Sas 5,13% 10/2026	Comunicación	1,76%	Francia
Telecom Italia Spa 2,75% 04/2025	Comunicación	1,69%	Italia
Netflix Inc 3,00% 06/2025	Comunicación	1,45%	EE. UU.
Zf Finance Gmbh 3,00% 09/2025	Consumo cíclico	1,39%	Alemania
Elis Sa 1,00% 04/2025	Consumo cíclico	1,29%	Francia
Sprint Corp. 7,625% 02/2025	Comunicación	1,27%	EE. UU.
Lorca Telecom Bondco 4,00% 09/2027	Comunicación	1,25%	España
Cco Holdings Llc 5,125% 05/2027	Comunicación	1,20%	EE. UU.
Silgan Holdings Inc 3,25% 03/2025	Bienes de equipo	1,19%	EE. UU.
Teva Pharmaceutical Finance Ne 1,13% 10/2024	Consumo no cíclico	1,03%	Países Bajos
Jaguar Land Rover Automo 5,88% 11/2024	Consumo cíclico	0,95%	Reino Unido
Uber Technologies Inc 7,50% 09/2027	Consumo cíclico	0,95%	EE. UU.

* A 31/10/2024, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 2,0%, con una cobertura del 2,1%.

** Método de cálculo: Promedio de inversiones basado en cuatro inventarios que abarcaban el ejercicio financiero de referencia (periodos móviles de 3 meses).

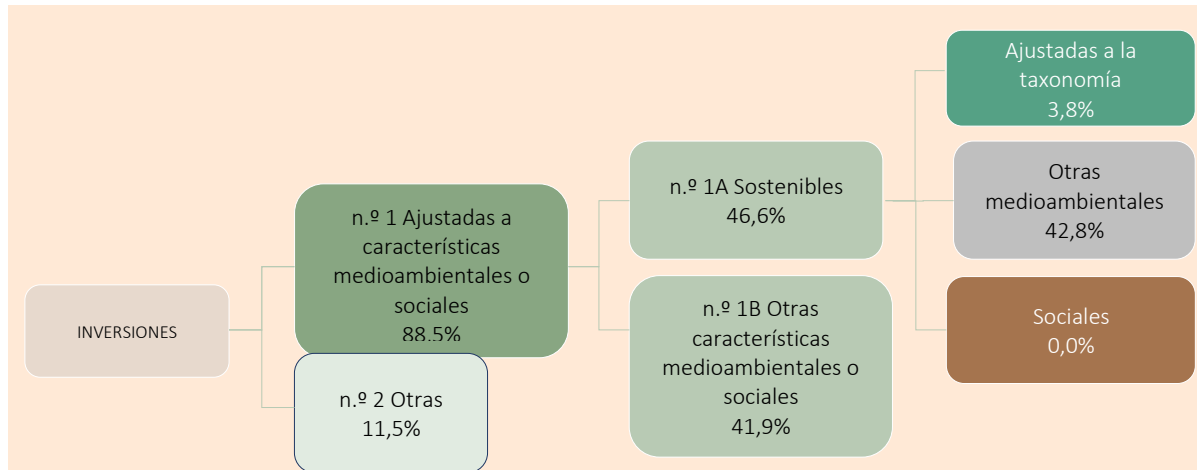


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El 88,5% de las inversiones del fondo se ha ajustado a características medioambientales y sociales, de las cuales, el 46,6% se ha clasificado como inversiones sostenibles y el 3,8% se ajustaba a la taxonomía de la UE; en el ejercicio anterior, el 97,0% de las inversiones del fondo se ajustaba a características medioambientales y sociales, de las cuales el 26,8% se clasificó como inversiones sostenibles y el 2,5% se ajustaba a la taxonomía de la UE.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

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



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 como inversiones sostenibles.

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

La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

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 **n.º 2 Otras** incluye un 3,1% de efectivo, un 0,0% de derivados y un 8,4% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Ajustadas a la taxonomía: datos publicados.

*Cálculo de la asignación de activos: el denominador es el valor neto total de la cartera (al cierre del ejercicio).

Comparaciones históricas de la asignación de activos en relación con el artículo 8	Ejercicio 2022	Ejercicio 2023	Ejercicio 2024
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	97,2%	97,0%	88,5%
n.º 2 Otras	2,8%	3,0%	11,5%
n.º 1A Sostenibles	19,5%	26,8%	46,6%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	77,7%	70,2%	41,9%
Ajustadas a la taxonomía	0,0%	2,5%	3,8%
Otras medioambientales	19,5%	24,3%	42,8%
Sociales	0,0%	0,0%	0,0%

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

Sectores*	% de activos 31/10/2024
Consumo cíclico	28,2%
Comunicación	25,6%
Consumo no cíclico	16,0%
Bienes de equipo	8,7%
Transporte	5,8%
Banca	4,8%
Industria básica	3,3%
Tecnología	2,0%
Energía	1,2%
Compañías eléctricas	0,9%
Sociedades de financiación	0,3%
Industria, otros	0,1%
Efectivo	3,1%

* A 31/10/2024, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 2,0%, con una cobertura del 2,1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

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

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



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

A efectos de evaluar el ajuste al artículo 3 de la taxonomía de la UE, recurrimos a datos de MSCI sobre taxonomía. En cuanto a la contribución sustancial a los objetivos medioambientales, utilizamos los Parámetros de impacto sostenible de MSCI, diseñados para identificar empresas que obtienen ingresos de productos o servicios con un impacto positivo en la sociedad y el medioambiente. Los emisores cuya inclusión en el filtro se esté considerando deben generar ingresos de productos y servicios que aborden uno o más de los seis objetivos medioambientales presentes en la taxonomía de la UE.

En cuanto al principio de no causar un perjuicio significativo (DNSH): como mencionamos antes, utilizamos el módulo de selección relativo a la taxonomía de MSCI. La metodología MSCI garantiza que los criterios técnicos de selección dentro del acto delegado de cada objetivo de la taxonomía climática se tengan en cuenta para la contribución sustancial y los específicos, para el principio DNSH.

MSCI ESG Research está mejorando su modelo de estimación del principio DNSH mediante la incorporación de un filtro de «práctica ESG» a su filtro existente de «controversias ESG» con el objetivo de proporcionar una evaluación más precisa del ajuste de las empresas a los criterios de selección técnica del principio DNSH de la taxonomía de la UE más allá de un simple filtro de controversia a escala de la firma.

Revisa y analiza cada criterio DNSH publicado en los actos delegados de la taxonomía de la UE y los relaciona con los indicadores de políticas, programas y procesos MSCI ESG existentes.

El modelo de estimación del principio DNSH de MSCI ESG Research solo se aplica a las empresas que obtienen más del 0% de sus ingresos de cualquiera de las subcategorías de los Parámetros de impacto sostenible de MSCI asignadas a las actividades económicas definidas en los actos delegados sobre el clima.

Además, las empresas deben satisfacer el filtro de prácticas ESG o el filtro de controversias ESG si quieren superar el filtro DNSH. Asimismo, a efectos de superar el filtro DNSH, examinamos lo siguiente:

- Empresas incluidas en las listas de exclusión definidas para la PIA 7 (lista de exclusión de biodiversidad), la PIA 10 (lista de exclusión del Pacto Mundial de la ONU) o la PIA 14 (lista de exclusión de armas controvertidas).
- Empresas con controversias muy graves: 0/10 para social y gobernanza, 0/10 o 1/10 para medioambiente según MSCI.

En cuanto a la admisibilidad: recurrimos al módulo de taxonomía de la UE de MSCI para determinar los ingresos de las empresas que cumplen los requisitos de la taxonomía de la UE.

En cuanto a las garantías mínimas, cumplimos con ellas ajustando nuestras inversiones al Pacto Mundial de las Naciones Unidas de acuerdo con una lista de exclusión interna con base en evaluaciones externas e internas. No obstante, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos no se han tenido en cuenta directamente, sino de forma indirecta mediante nuestra metodología ESG interna. Puede consultar más información sobre la metodología aquí: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

Como resultado de sus inversiones sostenibles, este Fondo podrá llevar a cabo inversiones en actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales establecidos en el Artículo 9 del Reglamento de Taxonomía: (a) mitigación del cambio climático, (b) adaptación al cambio climático, (c) uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos, (d) transición hacia una economía circular, (d) prevención y control de la contaminación y (e) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

	31/10/2024	
	Fondo (%)	Cobertura (%)
Mitigación del cambio climático	3,8	12,7
Adaptación al cambio climático	0,0	3,8
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	0,0	0,2
Porcentaje de transición hacia una economía circular	0,0	0,5
Porcentaje de prevención y control de la contaminación	0,0	0,0
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	0,0	0,0

El ajuste de las actividades económicas de cada empresa con los objetivos anteriores se mide en la medida en que el Gestor de inversiones dispone de datos. En función de los datos procedentes de las empresas en las que se invierte y del proveedor de datos del Gestor del Fondo (MSCI), las inversiones ajustadas a la taxonomía al final del ejercicio financiero ascendían a un 3,8% si se incluyen los bonos soberanos, supranacionales y de bancos centrales, y a un 3,8% si se excluyen dichos bonos.

Ningún auditor o tercero comprobó el cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 3 del Reglamento (UE) 2020/852 por parte de estas inversiones.

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

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

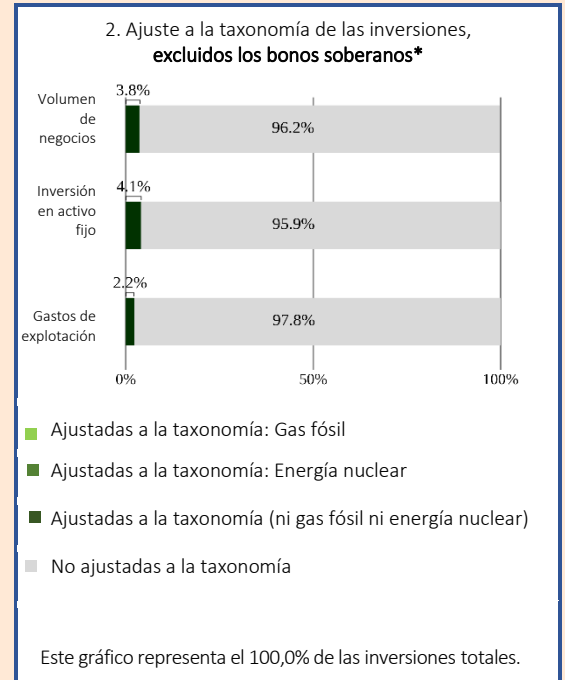
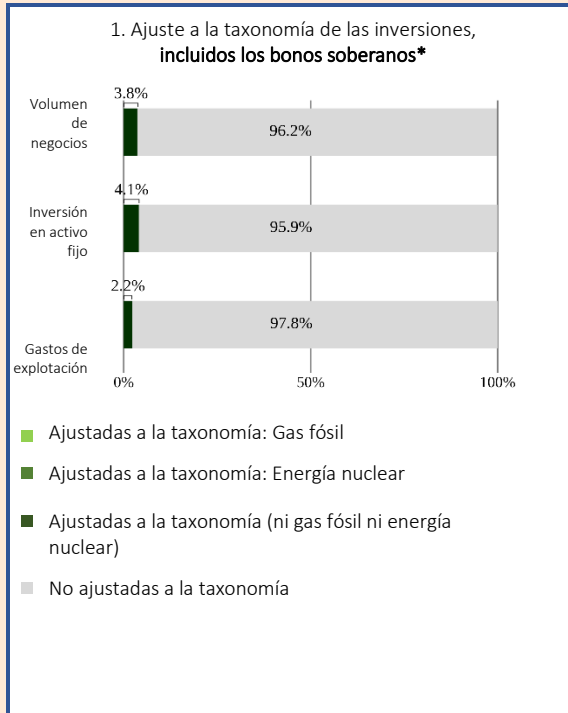
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

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

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 para 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 las 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 períodos de referencia anteriores?

El porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE era del 3,8% en comparación con el 2,5% registrado al final del periodo anterior.



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 que no se han ajustado a la taxonomía de la UE es del 42,8%, mientras que la proporción mínima indicada en el documento precontractual era del 1,8% y el fondo solo mantiene un compromiso de un 0,2% 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.



¿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?

El Fondo aspira a realizar únicamente inversiones que promueven características medioambientales y sociales. A efectos técnicos o con el fin de procurarse cobertura, el Fondo podrá mantener efectivo o equivalentes de efectivo y derivados para gestionar el riesgo de divisa. Debido a la naturaleza técnica y neutral del activo, tales instrumentos no se consideran inversiones y, por tanto, no se han aplicado garantías mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2024, adoptamos diversas medidas:

Nos implicamos con las empresas, principalmente en lo relativo a las prácticas medioambientales, sociales y de gobernanza.

Al término del periodo de referencia, habíamos entablado diálogos con un total de 9 empresas.

Reforzamos nuestra política de exclusión, al introducir un requisito más estricto en materia de generación de energía a partir del carbón térmico (15% en lugar del 20%), lo que coincide con nuestro compromiso de eliminación progresiva (*phase out*).

En un plano más social, ahora tenemos tolerancia cero a la producción de tabaco, en lugar del 5% que teníamos antes. Estos refuerzos contribuyen a mejorar nuestro impacto social.

Bajo un prisma medioambiental, nos hemos mostrado activos en materia de clima y biodiversidad. De hecho, hemos familiarizado a los equipos de inversión con los diversos indicadores de ajuste climático (emisiones de CO₂, temperatura implícita, SBTi (Science Based Target initiative), etc.), además de poner en marcha una estrategia de descarbonización en algunos de nuestros fondos de mayor magnitud.

En lo tocante a la diversidad, hemos emprendido un plan específico de implicación con empresas de diversos sectores que inciden de forma negativa en la diversidad biológica.

La combinación de las acciones indicadas conllevó la exclusión de más del 5% del universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Véase el cuadro comparativo que figura a continuación.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**

El fondo utiliza como índice de referencia al 100% el ICE BofA 0-5 Year Euro Developed Markets High Yield 2% Constrained.

Se trata de un índice de mercado general que no refleja necesariamente en su composición o en su método de cálculo las características ESG que promueve 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?**

El índice de referencia no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, de modo que puede incluir empresas excluidas por el Gestor del Fondo. Asimismo, el índice de referencia no se elabora 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?**

El comportamiento general se describe en el siguiente cuadro.

	31/10/2024			
	Fondo	Cobertura	Índice de referencia	Cobertura
Calificación ESG interna	3,2	92,3	3,1	78,0
Calificación medioambiental media (E)	3,2	92,3	3,2	78,0
Calificación social media (S)	3,0	92,3	3,0	78,0
Calificación de gobernanza media (G)	3,3	92,3	3,2	78,0
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e/ millón de EUR de volumen de negocios)	109,6	100,0	138,8	100,0
Inversiones sostenibles (%)	46,6	88,5	55,9	78,0
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% volumen de negocios)	3,8	16,4	5,6	23,7
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% inversión en activo fijo)	4,1	18,7	7,7	28,8
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% gastos de explotación)	2,2	13,6	6,1	21,4
Exposición a los combustibles fósiles (%)	2,0	2,1	3,2	3,2
Exposición a soluciones ecológicas (%)	22,9	23,6	31,7	31,8

Los indicadores de sostenibilidad no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

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 Sustainable Credit Opportunities

Identificador de entidad jurídica:
5493006MVL1X779UVS34

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

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

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

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

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 49,20% de inversiones sostenibles

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, 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

con un objetivo medioambiental, 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

con un objetivo social

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



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Subfondo promueve características medioambientales y sociales que se reflejan en la construcción y la ponderación del sistema de calificaciones ESG internas del Gestor de inversiones.

En el marco del proceso de calificación del Gestor de inversiones, se analizan de forma significativa los siguientes criterios:

- Medio ambiente: gestión del riesgo climático, consumo de energía y de agua, gestión de residuos, certificaciones medioambientales, productos y servicios de valor añadido medioambiental, etc.

- Sociales: capital humano (gestión de recursos humanos, diversidad de los equipos directivos, formación del personal, salud y seguridad, etc.), gestión de proveedores, innovación, etc.

- Gobernanza: gobernanza corporativa (protección de los intereses de los accionistas minoritarios, composición de los órganos de gobierno, política de remuneración), pasivos fiscales y exposición al riesgo de corrupción, etc. Se presta especial atención al análisis del capital humano y la gobernanza corporativa-

El análisis de los acontecimientos adversos (accidentes industriales, contaminación, condenas por corrupción, prácticas anticompetitivas, seguridad de los productos, gestión de la cadena de suministro, etc.) basado en los elementos proporcionados por nuestro proveedor externo de datos extrafinancieros se integra en el proceso de calificación e influye directamente en la calificación ESG de cada empresa.

Este proceso de análisis interno ESG se traduce en una escala de calificación interna que se divide en cinco calificaciones (5 la mejor y 1 la peor): Gran oportunidad ESG (5), Oportunidad ESG (4), Neutral ESG (3), Riesgo ESG moderado (2) y Alto riesgo ESG (1).

Los criterios ESG (medioambientales, sociales y de gobernanza) son un complemento del análisis de la solvencia y se integran plenamente en el proceso de inversión. El enfoque se basa en dos fases sucesivas.

- Aplicación del marco común de exclusión que se indica en la política de exclusión de la Sociedad gestora (carbón, lista del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencionales, armas controvertidas, tabaco, pérdida de biodiversidad y producción de combustibles fósiles en el Ártico), así como otras [exclusiones específicas del Fondo](#).

- Segunda etapa: Consiste en asignar una calificación ESG a una gran mayoría de las empresas del universo de inversión por medio de la combinación de dos enfoques:

- 1) «mejor del universo»: el equipo de gestión del Gestor de inversiones privilegia a los emisores de mejor calificación, con independencia de su tamaño y sector de actividad;
- 2) «mejor esfuerzo»: el equipo de gestión del Gestor de inversiones promueve los avances a lo largo del tiempo con los emisores, a través del diálogo directo con ellos.

En el caso de las acciones que no son supervisadas por el modelo interno del Gestor de inversiones, este se basa en datos extrafinancieros proporcionados por un proveedor de servicios externo.

El equipo interno ESG analizará los emisores seleccionados por el equipo de gestión del Gestor de inversiones, por lo que al menos el 90% del patrimonio neto del Subfondo, después de tener en cuenta la ponderación de cada título, contará con una calificación ESG interna. También se tienen en cuenta los fondos objetivo con una calificación ESG a nivel del fondo.

Durante el periodo al que se refiere este informe, el Fondo ha cumplido sus características medioambientales y sociales actuando del siguiente modo:

- La calificación ESG interna ponderada de la cartera para evaluar la consecución global de las características medioambientales, sociales y de gobernanza.
- La puntuación interna ponderada para evaluar la calidad de la gestión.
- La intensidad de CO2 del Subfondo (suma de las emisiones de CO2 de los alcances 1 y 2 dividida por la suma de los ingresos de las empresas en las que invierte el Subfondo).
- La proporción de las inversiones del Subfondo consideradas «marrones» (exposición a sectores de combustibles fósiles según MSCI ESG Research).
- La proporción de las inversiones del Subfondo consideradas «verdes» (exposición a soluciones ecológicas según MSCI ESG Research).

La consideración de las PIA por parte de este Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10 y 14) y en calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en

[la sección «Información normativa» del sitio web de ODDO BHF Asset Management](#).

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de la consecución del objetivo de inversión sostenible.

El 89,4% de las inversiones del fondo se ajustaba a características medioambientales y sociales a 31/10/2024 y el 2,8% se ajustaba a la taxonomía de la UE.

Los indicadores de sostenibilidad no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

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

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Índice de referencia: El fondo sigue estos índices de referencia conforme a las proporciones que se recogen a continuación: 20,90% BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constr + 6,10% BofAML Contingent Capital ICE + 5,10% ESTER + 14,50% ICE BofA Euro Large Cap Excluding Corp Index + 6,20% ICE BofA Non-Finan US Emerg Markets Liquid Corpor.

No se pretende que el índice de referencia se ajuste a las aspiraciones medioambientales y sociales promovidas por el fondo.

	31/10/2024	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	3,5	92,3
Calificación medioambiental media (E)	3,5	92,3
Calificación social media (S)	3,2	92,3
Calificación de gobernanza media (G)	3,5	92,3
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e / millón de EUR de volumen de negocios)	73,4	100,0
Inversiones sostenibles (%)	49,2	89,4
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% volumen de negocios)	2,8	12,8
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% inversión en activo fijo)	4,9	13,9
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% gastos de explotación)	3,5	10,3
Exposición a los combustibles fósiles (%)**	1,9	2,0
Exposición a soluciones ecológicas (%)***	18,7	19,1

* 1 es la calificación de mayor riesgo, mientras que 5 es la mejor calificación.

** Porcentaje de ingresos generados a través del uso de combustibles fósiles, basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

*** Porcentaje de ingresos generados mediante el uso de soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, transporte sostenible, etc.), basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

Los indicadores de sostenibilidad no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

● ... ¿y en comparación con periodos anteriores?

	31/10/2023	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	3,9	92,8
Calificación medioambiental media (E)	3,8	92,8
Calificación social media (S)	2,9	92,8
Calificación de gobernanza media (G)	3,8	92,8
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e / millón de EUR de volumen de negocios)	65,5	100,0
Inversiones sostenibles (%)	29,8	90,4
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% volumen de negocios)	1,6	8,5
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% inversión en activo fijo)	--	--
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% gastos de explotación)	--	--
Exposición a los combustibles fósiles (%)**	1,8	1,9
Exposición a soluciones ecológicas (%)***	13,4	13,7

* 1 es la calificación de mayor riesgo, mientras que 5 es la mejor calificación.

** Porcentaje de ingresos generados a través del uso de combustibles fósiles, basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

*** Porcentaje de ingresos generados mediante el uso de soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, transporte sostenible, etc.), basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

Los indicadores de sostenibilidad no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

● **¿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 tenían los siguientes objetivos:

1. Taxonomía de la UE: contribución a la adaptación al cambio climático y a la mitigación del cambio climático, así como a los otros cuatro objetivos medioambientales de la taxonomía de la UE. Esta contribución se mide sumando los ingresos ajustados a la taxonomía de cada una de las inversiones de la cartera, en función de su ponderación y sobre la base de los datos publicados por las empresas en las que se invierte. A falta de datos de las empresas en las que se invierte, puede utilizarse el análisis de MSCI.
2. Medioambiente: contribución al impacto medioambiental, tal como lo define MSCI ESG Research, y su campo «impacto en términos de sostenibilidad» en relación con los objetivos medioambientales. Las categorías consideradas son las siguientes: energías alternativas, eficiencia energética, construcción ecológica, agua sostenible, prevención y control de la contaminación y agricultura sostenible.

En cuanto a la taxonomía de la UE, en la fecha del informe, solo se han definido dos de los objetivos medioambientales y tan solo actividades muy limitadas son aptas para llevarles un seguimiento conforme a los criterios técnicos de selección de la UE. El ajuste de las actividades económicas de cada empresa con los objetivos anteriores se mide en la medida en que el Gestor de inversiones dispone de datos. En función de las oportunidades de inversión disponibles, el Fondo puede contribuir a cualquiera de los anteriores objetivos medioambientales y puede que no siempre contribuya a todos los objetivos.

El Fondo tenía un 49,2% de inversiones sostenibles y un 2,8% de inversiones ajustadas a la taxonomía al final del ejercicio financiero.

El Fondo cumplió su objetivo de inversión sostenible a través de su compromiso de mantener al menos un 5,0% de inversiones sostenibles y un 0,5% de inversiones ajustadas a la taxonomía.

Las inversiones se consideraban sostenibles porque contribuían al desarrollo de actividades empresariales ecológicas en función de los ingresos: energía con bajas emisiones de carbono, eficiencia energética, construcción ecológica, uso sostenible del agua, prevención y control de la contaminación y agricultura sostenible. Aunque estas actividades económicas están englobadas en la taxonomía de la UE, la ausencia de datos nos impide demostrar su ajuste a la taxonomía. Por lo tanto, estas inversiones se clasifican como sostenibles en la categoría «Otras medioambientales».

● **¿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?**

• Sectores excluidos de la inversión: El Gestor de inversiones aplica el marco común de exclusión según se detalla en la política de exclusión de la Sociedad gestora, disponible en am.oddo-bhf.com. Este marco abarca el carbón, el petróleo y las armas no convencionales en particular. Además, el Subfondo excluye los sectores de producción de entretenimiento para adultos, armas convencionales, organismos modificados genéticamente (OMG), juegos de azar y nuclear de todas las inversiones.

Los detalles de la Política de exclusión del Gestor de inversiones, que contiene más información sobre la integración de los factores ESG y los umbrales de exclusión, pueden consultarse en el sitio web am.oddo-bhf.com.

• Acontecimientos adversos: Las empresas más controvertidas según nuestro proveedor de datos ESG MSCI, y tras la confirmación del equipo ESG durante una segunda comprobación, no se considerarán sostenibles.

• Consideración de las incidencias negativas importantes: Con el fin de no menoscabar significativamente los objetivos de sostenibilidad, el Gestor de inversiones define normas de control (previas a la contratación) para determinadas actividades significativamente perjudiciales: exposición a armas controvertidas (tolerancia del 0%), actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (tolerancia del 0%) e infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (tolerancia del 0%).

• Diálogo, implicación y votación: nuestras políticas de diálogo, implicación y votación respaldan el objetivo de evitar un perjuicio significativo identificando los riesgos más importantes y haciendo oír nuestra voz para generar cambios y mejoras.

Nuestros equipos de control se encargan de supervisar que las inversiones sostenibles del Fondo respeten nuestro enfoque de no causar un perjuicio significativo y se incluyan en la proporción de inversiones sostenibles del Fondo. Nuestro enfoque se fundamenta en acontecimientos adversos, pero también en exclusiones (anteriores a la operación).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Confirmamos que se han tenido en cuenta todas las PIA obligatorias del Cuadro I de las RTS y que consideramos todas siempre que disponemos de información suficiente al respecto. La consideración de las PIA por parte de este Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10 y 14) y en calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del sitio web de [ODDO BHF Asset Management](https://www.oddo-bhf.com/asset-management). La consideración de las PIA se fundamenta en listas de exclusión (carbón, lista del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencionales, armas controvertidas, tabaco, pérdida de biodiversidad y producción de combustibles fósiles en el Ártico), así como en el uso de calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, voto e implicación. Esto puede ser el resultado de datos publicados o, 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:

Sí, las inversiones se han ajustado al Pacto Mundial de las Naciones Unidas de acuerdo con una lista de exclusión interna con base en evaluaciones externas e internas. No obstante, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos no se han tenido en cuenta directamente, sino de forma indirecta mediante nuestra metodología ESG interna. Puede consultar más información sobre la metodología aquí: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

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

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

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

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 y el soborno.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El producto financiero tuvo en cuenta las principales incidencias adversas a través de la aplicación de exclusiones basadas en comprobaciones previas y posteriores a la contratación, iniciativas de diálogo e implicación y análisis ESG.

La consideración de las principales incidencias adversas por parte de este 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 calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del [sitio web de ODDO BHF Asset Management](#).

PIA	31/10/2023	Cobertura	31/10/24	Cobertura
1. Emisiones de GEI de Alcance 1 (toneladas CO2e)	3.305,6	43,6%	4.795,8	51,3%
1. Emisiones de GEI de Alcance 2 (toneladas CO2e)	1.418,8	43,6%	1.681,5	51,3%
1. Emisiones de GEI de Alcance 3 (toneladas CO2e)	39.900,1	43,6%	57.847,6	51,3%
2. Total emisiones de GEI (toneladas CO2e)	44.624,5	43,6%	64.385,3	51,3%
3. Huella de carbono (toneladas CO2eq. / millón de EUR invertidos)	305,0	43,6%	328,8	51,3%
4. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (t / ventas en millones de EUR)	734,0	57,4%	719,1	63,7%
5. Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (%)	3,1	57,7%	4,1	61,6%
6. Proporción de consumo y generación de energía no renovable (%)	52,2	43,1%	60,6	60,3%
7. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático (GWh / ventas en millones de EUR)	14,6	0,4%	5,0	1,0%
8. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (número de empresas)	0,0	57,7%	0,0	62,8%
9. Emisiones al agua (toneladas / millones de EUR invertidos)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
10. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos (toneladas / millones de EUR invertidos)	1,5	16,0%	0,3	50,9%
11. Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (%)	0,0	58,2%	0,0	63,7%
12. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (%)	11,4	57,7%	1,2	61,6%
13. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (%)	22,6	20,0%	14,0	47,1%
14. Diversidad de género en el consejo (%)	37,3	52,8%	38,1	62,2%
15. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) (%)	0,0	58,2%	0,0	63,7%



¿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 período de referencia, que es: 01/11/2023 - 31/10/2024

Inversiones de mayor volumen	Sector*	% de activos**	País
At&T Inc Euamdb05 03/2025	Comunicación	2,6%	EE. UU.
International Bank For Reconst 1,63% 11/2031	Supranacional	2,5%	EE. UU.
Gobierno de Estados Unidos 4,25% 02/2029	Deuda soberana	2,4%	EE. UU.
Gobierno del Reino Unido 1,25% 10/2041	Valores del Tesoro	2,0%	Reino Unido
Gobierno del Reino Unido 0,63% 10/2050	Valores del Tesoro	1,9%	Reino Unido
International Bank For Reconst 4% 07/2030	Con garantía del Gobierno	1,3%	EE. UU.
Cooperatieve Rabobank Ua Eusa5 12/2025	Banca	1,3%	Países Bajos
Kfw 4,125% 07/2033	Con garantía del Gobierno	1,3%	Alemania
Gobierno de Alemania 2,10% 11/2029	Valores del Tesoro	1,2%	Alemania
Banco Europeo de Inversiones 3,75% 02/2033	Con garantía del Gobierno	1,2%	Luxemburgo
Vodafone Group Plc Ussw5 10/2075	Comunicación	1,1%	Reino Unido
Bertelsmann Ag Eusa5 04/2075	Comunicación	1,1%	Alemania
Commerzbank Ag Eusa5 10/2025	Banca	1,0%	Alemania
Gobierno de Estados Unidos 1,125% 01/2033	Deuda soberana	0,9%	EE. UU.
Gobierno de Finlandia 2,75% 04/2038	Valores del Tesoro	0,9%	Finlandia

* A 31/10/2024, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 1,9%, con una cobertura del 2,0%.

** Método de cálculo: Promedio de inversiones basado en cuatro inventarios que abarcaban el ejercicio financiero de referencia (periodos móviles de 3 meses).

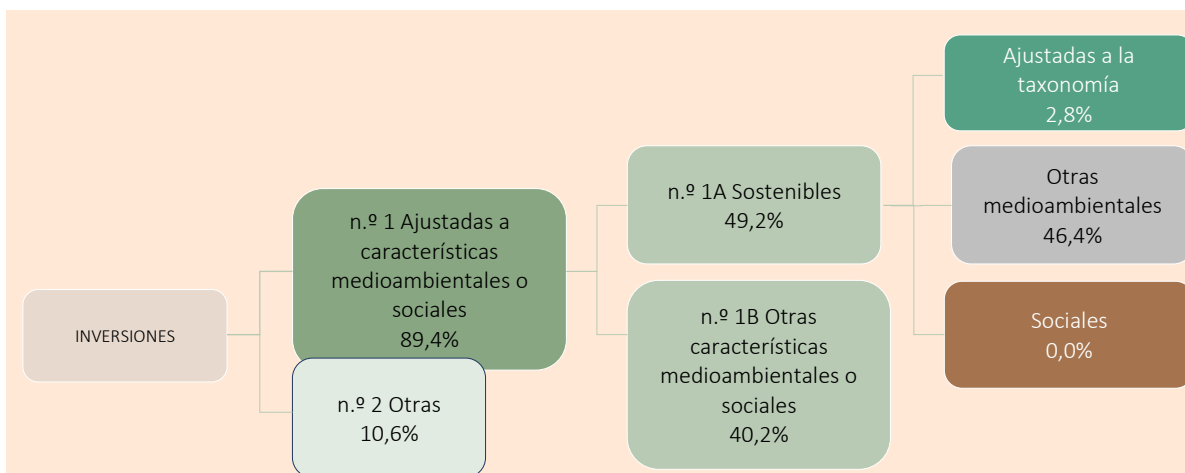


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El 89,4% de las inversiones del fondo se ha ajustado a características medioambientales y sociales, de las cuales, el 49,2% se ha clasificado como inversiones sostenibles y el 2,8% se ajustaba a la taxonomía de la UE; en el ejercicio anterior, el 90,4% de las inversiones del fondo se ajustaba a características medioambientales y sociales, de las cuales el 29,8% se clasificó como inversiones sostenibles y el 1,6% se ajustaba a la taxonomía de la UE.

● **¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

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



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 como inversiones sostenibles.

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

La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

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 **n.º 2 Otras** incluye un 2,9% de efectivo, un -0,9% de derivados y un 8,7% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles. Ajustadas a la taxonomía: datos publicados.

*Cálculo de la asignación de activos: el denominador es el valor neto total de la cartera (al cierre del ejercicio).

Comparaciones históricas de la asignación de activos en relación con el artículo 8	Ejercicio 2022	Ejercicio 2023	Ejercicio 2024
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	88,4%	90,4%	89,4%
n.º 2 Otras	11,6%	9,6%	10,6%
n.º 1A Sostenibles	22,5%	29,8%	49,2%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	65,9%	60,6%	40,2%
Ajustadas a la taxonomía	0,0%	1,6%	2,8%
Otras medioambientales	22,5%	28,2%	46,4%
Sociales	0,0%	0,0%	0,0%

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

Sectores*	% de activos 31/10/2024
Banca	20,8%
Comunicación	13,7%
Consumo cíclico	9,9%
Valores del Tesoro	9,1%
Consumo no cíclico	7,0%
Transporte	5,2%
Bienes de equipo	4,8%
Seguros	3,3%
Industria básica	3,2%
Deuda soberana	2,5%
Financiero, otros	2,3%
Supranacional	2,3%
Tecnología	2,2%
Compañías eléctricas	2,1%
Sociedades de financiación	2,1%
Con garantía del Gobierno	1,6%
Activos hipotecarios	1,6%
Gas natural	1,4%
Inmobiliario	1,2%
Híbridos	0,9%
Servicios públicos	0,4%
Energía	0,4%
Industria, otros	0,1%
Futuro sobre tipos de interés	-0,2%
Futuro sobre divisas	-0,2%
Efectivo	2,8%
Índice de crédito	-0,5%
Contratos a plazo sobre divisas	0,0%

* A 31/10/2024, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 1,9%, con una cobertura del 2,0%.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

A efectos de evaluar el ajuste al artículo 3 de la taxonomía de la UE, recurrimos a datos de MSCI sobre taxonomía. En cuanto a la contribución sustancial a los objetivos medioambientales, utilizamos los Parámetros de impacto sostenible de MSCI, diseñados para identificar empresas que obtienen ingresos de productos o servicios con un impacto positivo en la sociedad y el medioambiente. Los emisores cuya inclusión en el filtro se esté considerando deben generar ingresos de productos y servicios que aborden uno o más de los seis objetivos medioambientales presentes en la taxonomía de la UE.

En cuanto al principio de no causar un perjuicio significativo (DNSH): como mencionamos antes, utilizamos el módulo de selección relativo a la taxonomía de MSCI. La metodología MSCI garantiza que los criterios técnicos de selección dentro del acto delegado de cada objetivo de la taxonomía climática se tengan en cuenta para la contribución sustancial y los específicos, para el principio DNSH.

MSCI ESG Research está mejorando su modelo de estimación del principio DNSH mediante la incorporación de un filtro de «práctica ESG» a su filtro existente de «controversias ESG» con el objetivo de proporcionar una evaluación más precisa del ajuste de las empresas a los criterios de selección técnica del principio DNSH de la taxonomía de la UE más allá de un simple filtro de controversia a escala de la firma.

Revisa y analiza cada criterio DNSH publicado en los actos delegados de la taxonomía de la UE y los relaciona con los indicadores de políticas, programas y procesos MSCI ESG existentes.

El modelo de estimación del principio DNSH de MSCI ESG Research solo se aplica a las empresas que obtienen más del 0% de sus ingresos de cualquiera de las subcategorías de los Parámetros de impacto sostenible de MSCI asignadas a las actividades económicas definidas en los actos delegados sobre el clima.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

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

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

Además, las empresas deben satisfacer el filtro de prácticas ESG o el filtro de controversias ESG si quieren superar el filtro DNSH. Asimismo, a efectos de superar el filtro DNSH, examinamos lo siguiente:

- Empresas incluidas en las listas de exclusión definidas para la PIA 7 (lista de exclusión de biodiversidad), la PIA 10 (lista de exclusión del Pacto Mundial de la ONU) o la PIA 14 (lista de exclusión de armas controvertidas).
- Empresas con controversias muy graves: 0/10 para social y gobernanza, 0/10 o 1/10 para medioambiente según MSCI.

En cuanto a la admisibilidad: recurrimos al módulo de taxonomía de la UE de MSCI para determinar los ingresos de las empresas que cumplen los requisitos de la taxonomía de la UE.

En cuanto a las garantías mínimas, cumplimos con ellas ajustando nuestras inversiones al Pacto Mundial de las Naciones Unidas de acuerdo con una lista de exclusión interna con base en evaluaciones externas e internas. No obstante, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos no se han tenido en cuenta directamente, sino de forma indirecta mediante nuestra metodología ESG interna. Puede consultar más información sobre la metodología aquí: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

Como resultado de sus inversiones sostenibles, este Fondo podrá llevar a cabo inversiones en actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales establecidos en el Artículo 9 del Reglamento de Taxonomía: (a) mitigación del cambio climático, (b) adaptación al cambio climático, (c) uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos, (d) transición hacia una economía circular, (d) prevención y control de la contaminación y (e) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

	31/10/2024	
	Fondo (%)	Cobertura (%)
Mitigación del cambio climático	2,5	11,4
Adaptación al cambio climático	0,0	1,0
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	0,0	0,4
Porcentaje de transición hacia una economía circular	0,0	0,4
Porcentaje de prevención y control de la contaminación	0,0	0,0
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	0,0	0,0

El ajuste de las actividades económicas de cada empresa con los objetivos anteriores se mide en la medida en que el Gestor de inversiones dispone de datos. En función de los datos procedentes de las empresas en las que se invierte y del proveedor de datos del Gestor del Fondo (MSCI), las inversiones ajustadas a la taxonomía al final del ejercicio financiero ascendían a un 2,8% si se incluyen los bonos soberanos, supranacionales y de bancos centrales, y a un 3,3% si se excluyen dichos bonos.

Ningún auditor o tercero comprobó el cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 3 del Reglamento (UE) 2020/852 por parte de estas inversiones.

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

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

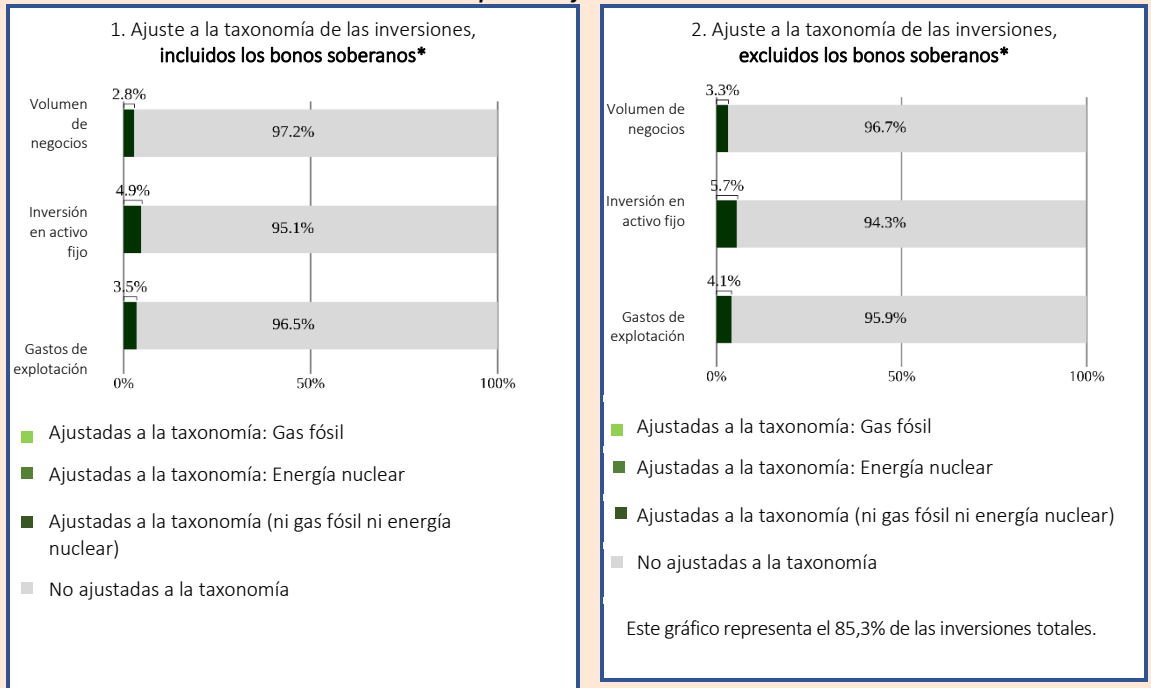
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

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

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 para 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 las 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 períodos de referencia anteriores?

El porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE era del 2,8% en comparación con el 1,6% registrado al final del periodo anterior.

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 que no se han ajustado a la taxonomía de la UE es del 46,4%, mientras que la proporción mínima indicada en el documento precontractual era del 4,5% y el fondo solo mantiene un compromiso de un 0,5% de inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿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?

El Fondo aspira a realizar únicamente inversiones que promueven características medioambientales y sociales. A efectos técnicos o con el fin de procurarse cobertura, el Fondo podrá mantener efectivo o equivalentes de efectivo y derivados para gestionar el riesgo de divisa. Debido a la naturaleza técnica y neutral del activo, tales instrumentos no se consideran inversiones y, por tanto, no se han aplicado garantías mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2024, adoptamos diversas medidas:

Nos implicamos con las empresas, principalmente en lo relativo a las prácticas medioambientales, sociales y de gobernanza.

Al término del periodo de referencia, habíamos entablado diálogos con un total de 9 empresas.

Reforzamos nuestra política de exclusión, al introducir un requisito más estricto en materia de generación de energía a partir del carbón térmico (15% en lugar del 20%), lo que coincide con nuestro compromiso de eliminación progresiva (*phase out*).

En un plano más social, ahora tenemos tolerancia cero a la producción de tabaco, en lugar del 5% que teníamos antes. Estos refuerzos contribuyen a mejorar nuestro impacto social.

Bajo un prisma medioambiental, nos hemos mostrado activos en materia de clima y biodiversidad. De hecho, hemos familiarizado a los equipos de inversión con los diversos indicadores de ajuste climático (emisiones de CO₂, temperatura implícita, SBTi (Science Based Target initiative), etc.), además de poner en marcha una estrategia de descarbonización en algunos de nuestros fondos de mayor magnitud. En lo tocante a lo diversidad, hemos emprendido un plan específico de implicación con empresas de diversos sectores que inciden de forma negativa en la diversidad biológica.

La combinación de las acciones indicadas conllevó la exclusión de más del 27% del universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Véase el cuadro comparativo que figura a continuación.

● ¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

El fondo sigue estos índices de referencia conforme a las proporciones que se recogen a continuación: 20,90% BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constr + 6,10% BofAML Contingent Capital ICE + 5,10% ESTER + 14,50% ICE BofA Euro Large Cap Excluding Corp Index + 6,20% ICE BofA Non-Finan US Emerg Markets Liquid Corpor.

Se trata de un índice de mercado general que no refleja necesariamente en su composición o en su método de cálculo las características ESG que promueve el Fondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿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?**

El índice de referencia no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, de modo que puede incluir empresas excluidas por el Gestor del Fondo. Asimismo, el índice de referencia no se elabora 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?**

El comportamiento general se describe en el siguiente cuadro.

	31/10/2024			
	Fondo	Cobertura	Índice de referencia	Cobertura
Calificación ESG interna	3,5	92,3	3,4	81,1
Calificación medioambiental media (E)	3,5	92,3	3,6	81,1
Calificación social media (S)	3,2	92,3	2,9	81,1
Calificación de gobernanza media (G)	3,5	92,3	3,5	81,1
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e / millón de EUR de volumen de negocios)	73,4	100,0	154,5	100,0
Inversiones sostenibles (%)	49,2	89,4	44,4	81,1
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% volumen de negocios)	2,8	12,8	4,8	20,8
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% inversión en activo fijo)	4,9	13,9	8,5	23,4
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% gastos de explotación)	3,5	10,3	6,5	20,0
Exposición a los combustibles fósiles (%)	1,9	2,0	6,6	7,0
Exposición a soluciones ecológicas (%)	18,7	19,1	27,7	29,3

Los indicadores de sostenibilidad no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

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 Global Credit Short Duration

Identificador de entidad jurídica:
AZEBJ8BY4JQK6HQX1N65

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

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

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 45,40% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

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



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Subfondo promueve características medioambientales y/o sociales que se reflejan en el sistema de calificación ESG externo de la Sociedad gestora. Los criterios ESG se tienen en cuenta a través de un enfoque que puede desglosarse en dos etapas:

- Primera etapa

Exclusiones: El Subfondo aplica el marco común de exclusión según se detalla en la política de exclusión de la Sociedad gestora, disponible en am.oddo-bhf.com. Este marco abarca el carbón, el petróleo y las armas no convencionales en particular. Además, el Subfondo excluye los sectores de producción de entretenimiento para adultos de todas las inversiones.

- Segunda etapa

calificación ESG: En esta etapa se tiene en cuenta la calificación ESG de las empresas que componen el universo de inversión. A tal efecto, el equipo de gestión utiliza datos y calificaciones no financieros proporcionados por un proveedor de datos externo, MSCI ESG Research. También pueden utilizarse evaluaciones ESG adicionales del equipo de análisis de la Sociedad gestora o de un tercero, en especial en el caso de que un emisor no haya sido calificado por MSCI.

Este sistema de puntuación ESG repercute en la estructura de la cartera al limitar la exposición a emisores con puntuaciones ESG más bajas, y se utiliza para garantizar un determinado nivel de calidad ESG global en la cartera. El equipo de gestión tiene presente la ponderación de los valores mantenidos en cartera al calcular la media de la cartera. En caso de revisión a la baja de la calificación ESG o de modificación de la metodología de calificación ESG que afecte a la calificación media de la cartera, la recuperación de una calificación media igual o superior a la del índice de referencia se logrará teniendo en cuenta los intereses de los partícipes y la coyuntura de mercado. La Sociedad gestora se compromete a que al menos el 75% de los emisores de la cartera, después de tener en cuenta la ponderación de cada acción, contarán con una calificación ESG.

Durante el periodo al que se refiere este informe, el Fondo ha cumplido sus características medioambientales, sociales y de gobernanza actuando del siguiente modo:

- Calificación ESG ponderada de la cartera utilizada para evaluar la consecución de características medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Puntuación ponderada de MSCI utilizada para evaluar la calidad de la gobernanza corporativa.
- Puntuación ponderada de MSCI para evaluar el capital humano.
- Intensidad de carbono del Subfondo (emisiones totales de CO2 de alcance 1 y 2 divididas entre los ingresos totales de las empresas en las que invierte el Subfondo).
- Proporción de las inversiones del Subfondo consideradas «marrones» (exposición a sectores de combustibles fósiles según MSCI ESG Research).
- Proporción de las inversiones del Subfondo consideradas «verdes» (exposición a soluciones ecológicas según MSCI ESG Research).

La consideración de las PIA por parte de este Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10 y 14) y en calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del sitio web de [ODDO BHF Asset Management](https://www.oddo-bhf.com).

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de la consecución del objetivo de inversión sostenible. El 95,1% de las inversiones del fondo se ajustaba a características medioambientales y sociales a 31/10/2024 y el 2,3% se ajustaba a la taxonomía de la UE.

Los indicadores no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Índice de referencia: El fondo utiliza como índice de referencia el ICE BofA 3-5 Years BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained.

No se pretende que el índice de referencia se ajuste a las aspiraciones medioambientales y sociales promovidas por el fondo.

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

	31/10/2024	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG de MSCI*	A	77,4
Puntuación de calidad ESG	6,0	77,4
Calificación medioambiental media (E)	6,9	77,4
Calificación social media (S)	4,8	77,4
Calificación de gobernanza media (G)	5,4	77,4
Intensidad de carbono ponderada (tCO2e / millón de EUR de volumen de negocios)	135,8	100,0
Inversiones sostenibles (%)	45,4	95,1
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% volumen de negocios)	2,3	10,4
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% inversión en activo fijo)	2,5	10,6
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% gastos de explotación)	1,1	7,9
Exposición a los combustibles fósiles (%)**	4,8	5,1
Exposición a soluciones ecológicas (%)***	25,0	26,3

* CCC es la calificación de mayor riesgo, mientras que AAA es la mejor calificación.

** Porcentaje de ingresos generados a través del uso de combustibles fósiles, basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

*** Porcentaje de ingresos generados mediante el uso de soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, transporte sostenible, etc.), basado en el ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

Los indicadores de sostenibilidad no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

● **... ¿y en comparación con periodos anteriores?**

No aplicable

● **¿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 tenían los siguientes objetivos:

1. Medioambientales: la contribución al impacto medioambiental, tal como lo define MSCI ESG Research a través de su campo «impacto en términos de sostenibilidad» en relación con los objetivos medioambientales. Implica impactos en las siguientes categorías: energías alternativas, eficiencia energética, construcción ecológica, agua sostenible, prevención y control de la contaminación, y agricultura sostenible.
2. Sociales: contribución al impacto social, tal como lo define MSCI ESG Research, y su campo «impacto en términos de sostenibilidad» en relación con los objetivos sociales. Esto cubre el impacto en las siguientes categorías: nutrición, tratamiento de las principales enfermedades, vivienda asequible, financiación de las pymes, educación y conectividad.

El ajuste de las actividades económicas de cada empresa con los objetivos anteriores se mide en la medida en que el Gestor de inversiones dispone de datos. En función de las oportunidades de inversión disponibles, el Fondo puede contribuir a cualquiera de los anteriores objetivos medioambientales y puede que no siempre contribuya a todos los objetivos.

El Fondo tenía un 45,4% de inversiones sostenibles y un 2,3% de inversiones ajustadas a la taxonomía al final del ejercicio financiero.

El Fondo cumplió su objetivo de inversión sostenible a través de su compromiso de mantener al menos un 2,0% de inversiones sostenibles y un 0,2% de inversiones ajustadas a la taxonomía.

Las inversiones se consideraban sostenibles porque contribuían al desarrollo de actividades empresariales ecológicas en función de los ingresos: energías alternativas, eficiencia energética, construcción ecológica, agua sostenible, prevención y control de la contaminación, y agricultura sostenible. Aunque estas actividades económicas están englobadas en la taxonomía de la UE, la ausencia de datos nos impide demostrar su ajuste a la taxonomía. Por lo tanto, estas inversiones se clasifican como sostenibles en la categoría «Otras medioambientales».

● **¿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 comprobó a través de:

- Sectores excluidos de la inversión: El Gestor de inversiones ha aplicado el marco común de exclusión según se detalla en la política de exclusión de la Sociedad gestora, disponible en am.oddo-bhf.com. Este marco abarca el carbón, el petróleo y las armas no convencionales en particular. Además, el Subfondo excluye los sectores de producción de entretenimiento para adultos de todas las inversiones.
- Acontecimientos adversos: Las empresas más controvertidas según nuestro proveedor de datos ESG MSCI, y tras la confirmación del equipo ESG durante una segunda comprobación, no se considerarán sostenibles.
- Consideración de las incidencias negativas importantes: Con el fin de no menoscabar significativamente los objetivos de sostenibilidad, el Gestor de inversiones define normas de control (previas a la contratación) para determinadas actividades significativamente perjudiciales: exposición a armas controvertidas (tolerancia del 0%), actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (tolerancia del 0%) e infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (tolerancia del 0%).
- Diálogo, implicación y votación: nuestras políticas de diálogo, implicación y votación respaldan el objetivo de evitar un perjuicio significativo identificando los riesgos más importantes y haciendo oír nuestra voz para generar cambios y mejoras.

Nuestros equipos de control se encargan de supervisar que las inversiones sostenibles del Fondo respeten nuestro enfoque de no causar un perjuicio significativo y se incluyan en la proporción de inversiones sostenibles del Fondo. Nuestro enfoque se fundamenta en acontecimientos adversos, pero también en exclusiones (anteriores a la operación).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Confirmamos que se han tenido en cuenta todas las PIA obligatorias del Cuadro I de las RTS y que consideramos todas siempre que disponemos de información suficiente al respecto. La consideración de las PIA por parte de este Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10 y 14) y en calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del sitio web de [ODDO BHF Asset Management](https://www.oddo-bhf.com/es/asset-management).

La consideración de las PIA se fundamenta en listas de exclusión (carbón, lista del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencionales, armas controvertidas, tabaco, pérdida de biodiversidad y producción de combustibles fósiles en el Ártico), así como en el uso de calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, voto e implicación. Esto puede ser el resultado de datos publicados o, 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:

Sí, las inversiones se han ajustado al Pacto Mundial de las Naciones Unidas de acuerdo con una lista de exclusión interna con base en evaluaciones externas e internas. No obstante, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos no se han tenido en cuenta directamente, sino de forma indirecta mediante nuestra metodología ESG interna. Puede consultar más información sobre la metodología aquí: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

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

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

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



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El producto financiero tuvo en cuenta las principales incidencias adversas a través de la aplicación de exclusiones basadas en comprobaciones previas y posteriores a la contratación, iniciativas de diálogo e implicación y análisis ESG.

La consideración de las principales incidencias adversas por parte de este 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 calificaciones ESG e iniciativas de diálogo, implicación y voto para las demás PIA, según se describe en la política relativa a las PIA que se encuentra disponible en la sección «Información normativa» del sitio web de [ODDO BHF Asset Management](https://www.oddo-bhf.com/es/asset-management).

PIA	31/10/24	Cobertura
1. Emisiones de GEI de Alcance 1 (toneladas CO2e)	6.394,3	63,3%
1. Emisiones de GEI de Alcance 2 (toneladas CO2e)	1.902,0	63,3%
1. Emisiones de GEI de Alcance 3 (toneladas CO2e)	52.026,5	63,3%
2. Total emisiones de GEI (toneladas CO2e)	59.966,9	63,3%
3. Huella de carbono (toneladas CO2eq. / millón de EUR invertidos)	553,7	63,3%
4. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (t / ventas en millones de EUR)	956,6	72,1%
5. Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (%)	5,8	69,5%
6. Proporción de consumo y generación de energía no renovable (%)	79,5	66,8%
7. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático (GWh / ventas en millones de EUR)	3,0	2,6%
8. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (número de empresas)	0,1	68,8%
9. Emisiones al agua (toneladas / millones de EUR invertidos)	0,0	0,3%
10. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos (toneladas / millones de EUR invertidos)	1,0	62,7%
11. Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (%)	1,2	71,9%
12. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (%)	3,6	69,5%
13. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (%)	13,7	54,6%
14. Diversidad de género en el consejo (%)	33,6	70,0%
15. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) (%)	0,0	72,0%



¿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 período de referencia, que es: 01/11/2023 - 31/10/2024

Inversiones de mayor volumen	Sector*	% de activos**	País
Hca Inc 5,38% 02/2025	Consumo no cíclico	1,83%	EE. UU.
Silgan Holdings Inc 3,25% 03/2025	Bienes de equipo	1,78%	EE. UU.
International Game Tech 3,50% 06/2026	Consumo cíclico	1,77%	Reino Unido
Avantor Funding Inc 2,63% 11/2025	Consumo no cíclico	1,67%	EE. UU.
Prime Secsvc Brw/Financ 5,75% 04/2026	Consumo cíclico	1,60%	EE. UU.
Iliad Holding Sas 5,13% 10/2026	Comunicación	1,49%	Francia
Teva Pharmaceutical Finance Ne 6,00% 01/25	Consumo no cíclico	1,40%	Países Bajos
Ecopetrol Sa 5,38% 06/2026	Deuda pública sin garantía	1,24%	Colombia
Saudi Arabian Oil Co 1,63% 11/2025	Energía	1,14%	Arabia Saudí
Darling Global Finance 3,63% 05/2026	Consumo no cíclico	1,13%	Países Bajos
Nokia Oyj 2,38% 05/2025	Tecnología	0,99%	Finlandia
Cco Holdings Llc 5,125% 05/2027	Comunicación	0,98%	EE. UU.
Gold Fields Orogen Hold 5,13% 05/2024	Industria básica	0,97%	Islas Vírgenes
Tsmc Global Ltd 0,75% 09/2025	Energía	0,97%	Islas Vírgenes
Ppf Arena 1 Bv 2,13% 01/2025	Comunicación	0,96%	Países Bajos

* A 31/10/2024, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 4,8%, con una cobertura del 5,1%.

** Método de cálculo: Promedio de inversiones basado en cuatro inventarios que abarcaban el ejercicio financiero de referencia (periodos móviles de 3 meses).

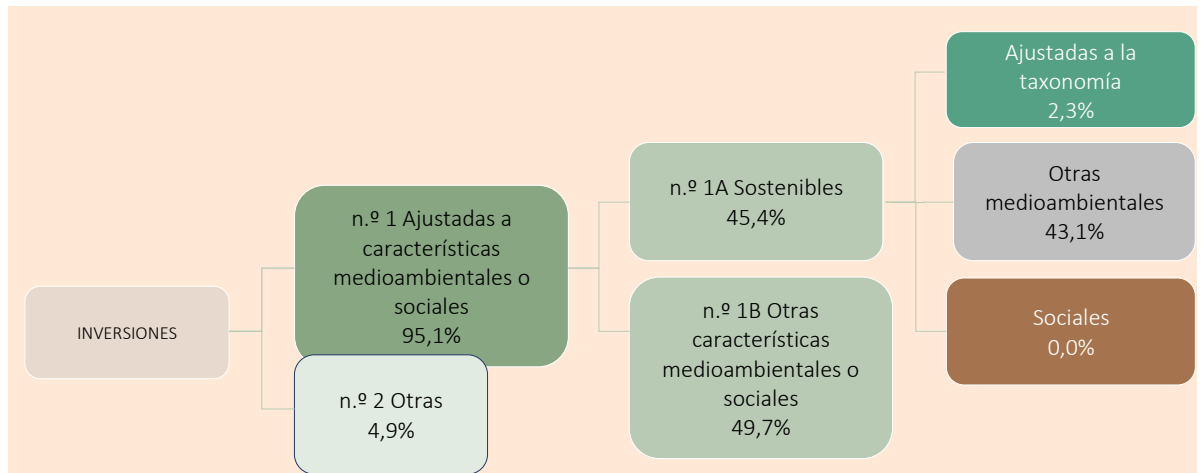


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

El 95,1% de las inversiones del fondo se ha ajustado a características medioambientales y sociales, de las cuales, el 45,4% se ha clasificado como inversiones sostenibles y el 2,3% se ajustaba a la taxonomía de la UE al final del ejercicio.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?*



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 como inversiones sostenibles.

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

La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

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 **n.º 2 Otras** incluye un 4,9% de efectivo, un 0,0% de derivados y un 0,0% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

Ajustadas a la taxonomía: datos publicados.

*Cálculo de la asignación de activos: el denominador es el valor neto total de la cartera (al cierre del ejercicio).

Comparaciones históricas de la asignación de activos en relación con el artículo 8	Ejercicio 2024
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	95,1%
n.º 2 Otras	4,9%
n.º 1A Sostenibles	45,4%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	49,7%
Ajustadas a la taxonomía	2,3%
Otras medioambientales	43,1%
Sociales	0,0%

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

Sectores*	% de activos 31/10/2024
Consumo cíclico	27,7%
Consumo no cíclico	20,3%
Comunicación	18,4%
Bienes de equipo	9,8%
Energía	5,7%
Transporte	4,1%
Tecnología	3,5%
Industria básica	2,3%
Banca	1,7%
Compañías eléctricas	0,9%
Industria, otros	0,4%
Sociedades de financiación	0,3%
Efectivo	4,9%

* A 31/10/2024, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 4,8%, con una cobertura del 5,1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

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

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



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

A efectos de evaluar el ajuste al artículo 3 de la taxonomía de la UE, recurrimos a datos de MSCI sobre taxonomía. En cuanto a la contribución sustancial a los objetivos medioambientales, utilizamos los Parámetros de impacto sostenible de MSCI, diseñados para identificar empresas que obtienen ingresos de productos o servicios con un impacto positivo en la sociedad y el medioambiente. Los emisores cuya inclusión en el filtro se esté considerando deben generar ingresos de productos y servicios que aborden uno o más de los seis objetivos medioambientales presentes en la taxonomía de la UE.

En cuanto al principio de no causar un perjuicio significativo (DNSH): como mencionamos antes, utilizamos el módulo de selección relativo a la taxonomía de MSCI. La metodología MSCI garantiza que los criterios técnicos de selección dentro del acto delegado de cada objetivo de la taxonomía climática se tengan en cuenta para la contribución sustancial y los específicos, para el principio DNSH.

MSCI ESG Research está mejorando su modelo de estimación del principio DNSH mediante la incorporación de un filtro de «práctica ESG» a su filtro existente de «controversias ESG» con el objetivo de proporcionar una evaluación más precisa del ajuste de las empresas a los criterios de selección técnica del principio DNSH de la taxonomía de la UE más allá de un simple filtro de controversia a escala de la firma.

Revisa y analiza cada criterio DNSH publicado en los actos delegados de la taxonomía de la UE y los relaciona con los indicadores de políticas, programas y procesos MSCI ESG existentes.

El modelo de estimación del principio DNSH de MSCI ESG Research solo se aplica a las empresas que obtienen más del 0% de sus ingresos de cualquiera de las subcategorías de los Parámetros de impacto sostenible de MSCI asignadas a las actividades económicas definidas en los actos delegados sobre el clima.

Además, las empresas deben satisfacer el filtro de prácticas ESG o el filtro de controversias ESG si quieren superar el filtro DNSH. Asimismo, a efectos de superar el filtro DNSH, examinamos lo siguiente:

- Empresas incluidas en las listas de exclusión definidas para la PIA 7 (lista de exclusión de biodiversidad), la PIA 10 (lista de exclusión del Pacto Mundial de la ONU) o la PIA 14 (lista de exclusión de armas controvertidas).
- Empresas con controversias muy graves: 0/10 para social y gobernanza, 0/10 o 1/10 para medioambiente según MSCI.

En cuanto a la admisibilidad: recurrimos al módulo de taxonomía de la UE de MSCI para determinar los ingresos de las empresas que cumplen los requisitos de la taxonomía de la UE.

En cuanto a las garantías mínimas, cumplimos con ellas ajustando nuestras inversiones al Pacto Mundial de las Naciones Unidas de acuerdo con una lista de exclusión interna con base en evaluaciones externas e internas. No obstante, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos no se han tenido en cuenta directamente, sino de forma indirecta mediante nuestra metodología ESG interna. Puede consultar más información sobre la metodología aquí: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

Como resultado de sus inversiones sostenibles, este Fondo podrá llevar a cabo inversiones en actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales establecidos en el Artículo 9 del Reglamento de Taxonomía: (a) mitigación del cambio climático, (b) adaptación al cambio climático, (c) uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos, (d) transición hacia una economía circular, (d) prevención y control de la contaminación y (e) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

	31/10/2024	
	Fondo (%)	Cobertura (%)
Mitigación del cambio climático	2,3	8,4
Adaptación al cambio climático	0,0	2,1
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	0,0	0,0
Porcentaje de transición hacia una economía circular	0,0	0,0
Porcentaje de prevención y control de la contaminación	0,0	0,0
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	0,0	0,0

El ajuste de las actividades económicas de cada empresa con los objetivos anteriores se mide en la medida en que el Gestor de inversiones dispone de datos. En función de los datos procedentes de las empresas en las que se invierte y del proveedor de datos del Gestor del Fondo (MSCI), las inversiones ajustadas a la taxonomía al final del ejercicio financiero ascendían a un 2,3% si se incluyen los bonos soberanos, supranacionales y de bancos centrales, y a un 2,3% si se excluyen dichos bonos.

Ningún auditor o tercero comprobó el cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 3 del Reglamento (UE) 2020/852 por parte de estas inversiones.

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

Sí

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

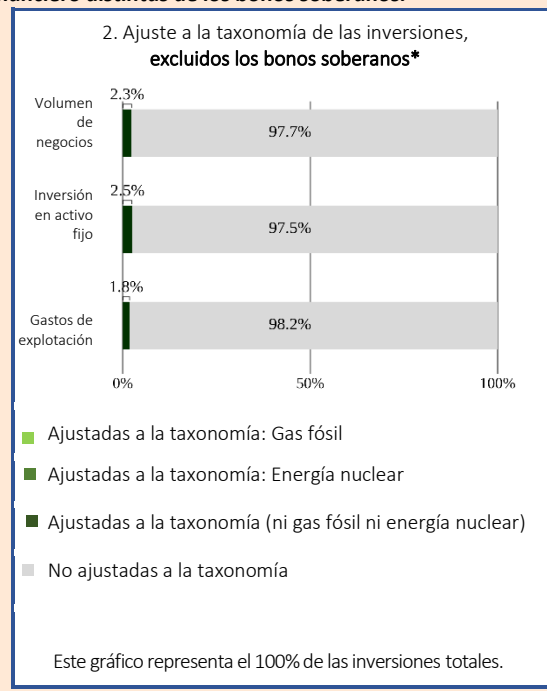
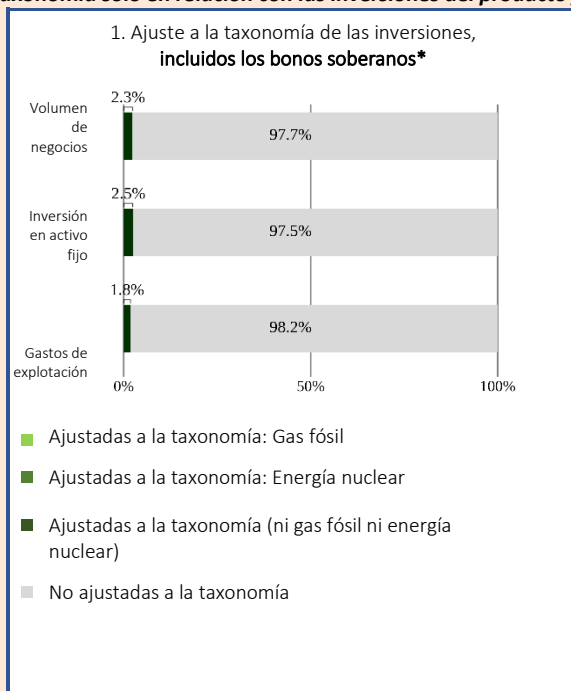
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

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

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 para 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 las 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 períodos de referencia anteriores?

No aplicable



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 que no se han ajustado a la taxonomía de la UE es del 43,1%, mientras que la proporción mínima indicada en el documento precontractual era del 1,8% y el fondo solo mantiene un compromiso de un 0,2% 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.



¿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?

El Fondo aspira a realizar únicamente inversiones que promueven características medioambientales y sociales. A efectos técnicos o con el fin de procurarse cobertura, el Fondo podrá mantener efectivo o equivalentes de efectivo y derivados para gestionar el riesgo de divisa. Debido a la naturaleza técnica y neutral del activo, tales instrumentos no se consideran inversiones y, por tanto, no se han aplicado garantías mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En 2024, adoptamos diversas medidas:

Nos implicamos con las empresas, principalmente en lo relativo a las prácticas medioambientales, sociales y de gobernanza.

Al término del periodo de referencia, habíamos entablado diálogos con un total de 4 empresas.

Reforzamos nuestra política de exclusión, al introducir un requisito más estricto en materia de generación de energía a partir del carbón térmico (15% en lugar del 20%), lo que coincide con nuestro compromiso de eliminación progresiva (*phase out*).

En un plano más social, ahora tenemos tolerancia cero a la producción de tabaco, en lugar del 5% que teníamos antes. Estos refuerzos contribuyen a mejorar nuestro impacto social.

Bajo un prisma medioambiental, nos hemos mostrado activos en materia de clima y biodiversidad. De hecho, hemos familiarizado a los equipos de inversión con los diversos indicadores de ajuste climático (emisiones de CO₂, temperatura implícita, SBTi (Science Based Target initiative), etc.), además de poner en marcha una estrategia de descarbonización en algunos de nuestros fondos de mayor magnitud.

En lo tocante a la diversidad, hemos emprendido un plan específico de implicación con empresas de diversos sectores que inciden de forma negativa en la diversidad biológica.

La combinación de las acciones indicadas conllevó la exclusión de más del 7% del universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Véase el cuadro comparativo que figura a continuación.

● ¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

El Fondo utiliza como índice de referencia al 100% el ICE BofA 3-5 Year BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained.

Se trata de un índice de mercado general que no refleja necesariamente en su composición o en su método de cálculo las características ESG que promueve 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?

El índice de referencia no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, de modo que puede incluir empresas excluidas por el Gestor del Fondo. Asimismo, el índice de referencia no se elabora en función de factores medioambientales o sociales.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿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?**

El comportamiento general se describe en el siguiente cuadro.

	31/10/2024			
	Fondo	Cobertura	Índice de referencia	Cobertura
Calificación ESG de MSCI*	A	77,4	BBB	74,9
Puntuación de calidad ESG	6,0	77,4	5,6	74,9
Calificación medioambiental media (E)	6,9	77,4	5,7	74,9
Calificación social media (S)	4,8	77,4	5,0	74,9
Calificación de gobernanza media (G)	5,4	77,4	5,6	74,9
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e/ millón de EUR de volumen de negocios)	135,8	100,0	339,8	100,0
Inversiones sostenibles (%)	45,4	95,1	36,3	74,9
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% volumen de negocios)	2,3	10,4	1,6	6,0
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% inversión en activo fijo)	2,5	10,6	2,04	7,5
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% gastos de explotación)	1,1	7,9	1,81	5,6
Exposición a los combustibles fósiles (%)**	4,8	5,1	7,7	7,7
Exposición a soluciones ecológicas (%)***	25,0	26,3	23,8	23,9

Los indicadores de sostenibilidad no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el Artículo 9, apartados 1 a 4a, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el Artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
ODDO BHF Artificial Intelligence

Identificador de entidad jurídica:
549300JBBFN3XZYK2J67

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: 93,8%

- 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**: 0,0%

Ha **promovido características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un N/A de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

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

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

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé 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 ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

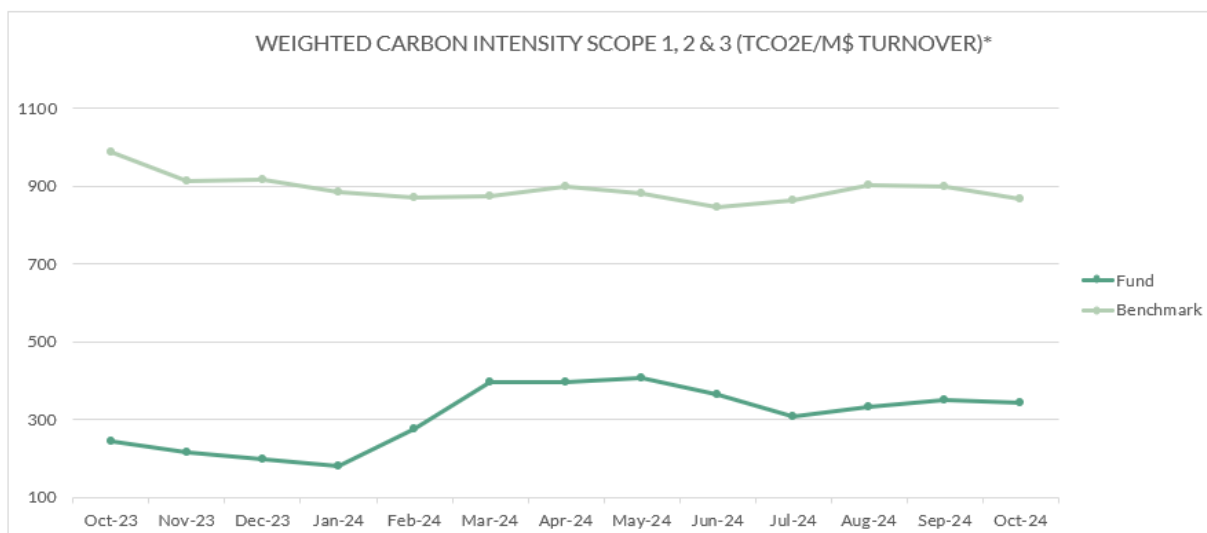
El Subfondo pretende lograr el crecimiento del capital mediante la inversión en acciones cotizadas de todo el mundo con exposición a la megatendencia mundial de «inteligencia artificial» por medio de una selección de subtemas relacionados. El Subfondo tiene la inversión sostenible como objetivo, en el sentido del artículo 9, párrafo 3, del SFDR, que es contribuir a la reducción de las emisiones de carbono y aprovechar las oportunidades que se derivan de la transición a una economía hipocarbónica para alcanzar los objetivos a largo plazo establecidos en el Acuerdo de París —que se celebró el 12 de diciembre de 2015— que buscan limitar el calentamiento mundial.

Para alcanzar este objetivo:

- El Subfondo logrará unas emisiones de carbono un 30% inferiores a las del índice de referencia, el MSCI World NR, medidas en función de la intensidad de carbono (tCO₂/ingresos en millones de USD; agregadas a nivel de cartera incluyendo los alcances 1, 2 y 3).
- el Subfondo invertirá en empresas que reduzcan su huella de carbono mediante el seguimiento dinámico de su progreso en la reducción de emisiones en términos absolutos en el alcance 1 (emisiones directas de fuentes propias o controladas), el alcance 2 (emisiones indirectas vinculadas al consumo de energía para producir bienes y servicios) y el alcance 3 (todas las demás emisiones indirectas que se producen en la cadena de valor de una empresa), utilizando el proveedor externo MSCI.

- El equipo de gestión tendrá en cuenta a los emisores que muestren un compromiso con el cambio climático y/o que muestren potencial para la transición a una economía hipocarbónica sobre la base de varios marcos de mercado reconocidos: empresas con una estrategia de reducción de carbono certificada por SBTi (Science Based Target initiative), ajuste de los ingresos a los requisitos de la taxonomía de la UE y mejora de la cuota ecológica de las actividades de las empresas.

A finales de octubre, los resultados del índice de referencia superan al fondo en términos absolutos en 522,9 o un 152,6%.



• MSCI Source

El Reglamento (UE) 2020/852 (el «Reglamento de taxonomía») tiene como objetivo establecer los criterios para determinar si una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible. Este Fondo podrá llevar a cabo inversiones en actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales establecidos en el Artículo 9 del Reglamento de Taxonomía: (a) mitigación del cambio climático, (b) adaptación al cambio climático, (c) uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos, (d) transición hacia una economía circular, (d) prevención y control de la contaminación y (e) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de la consecución del objetivo de inversión sostenible. El 93,8% de las inversiones del fondo se ajustaba a inversiones sostenibles a 31/10/2024 y el 2,3% se ajustaba a la taxonomía de la UE.

Los indicadores no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Índice de referencia: El Fondo utiliza como índice de referencia al 100% el MSCI World (NR) USD. Se trata de un índice de mercado general que no refleja necesariamente en su composición o en su método de cálculo las características ESG que promueve el Fondo.

No se pretende que el índice de referencia se ajuste a las aspiraciones medioambientales y sociales promovidas por el fondo.

	31/10/2024	
	Fondo	Índice de referencia
Inversiones sostenibles	93,8%	71,5%
Sin inversiones sostenibles (efecto, derivados y otros activos accesorios)	6,2%	28,5%
Calificación ESG de MSCI	AA	A
Cobertura ESG	100,0%	99,9%
Intensidad de carbono de Alcances 1, 2 y 3 (tCO2e / mill. USD de ingresos)	342,7	865,6
Cobertura de la intensidad de carbono	87,1%	92,7%

Los indicadores de sostenibilidad no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

● **... ¿y en comparación con periodos anteriores?**

	31/10/2023	
	Fondo	Índice de referencia
Inversiones sostenibles	93,7%	39,8%
Sin inversiones sostenibles (efecto, derivados y otros activos accesorios)	6,3%	60,2%
Calificación ESG de MSCI	AA	A
Cobertura ESG	98,7%	99,9%
Intensidad de carbono de Alcances 1, 2 y 3 (tCO2e / mill. USD de ingresos)	167,8	982,6
Cobertura de la intensidad de carbono	78,5%	86,9%

Los indicadores de sostenibilidad no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?**

El Gestor ha aplicado su cribado de no causar un perjuicio significativo con base en los siguientes criterios:

- Exclusiones basadas en calificaciones: las empresas que no se ajustan al modelo interno del equipo de gestión y con una calificación ESG de MSCI de entre CCC y B si la subcalificación ESG de MSCI es inferior a 3 para una de las categorías medioambientales, sociales o de gobernanza se excluyen sistemáticamente del Universo de inversiones ESG.
- Exclusiones basadas en sectores y normas:
 - El Subfondo ha aplicado el marco común de exclusión según se detalla en la política de exclusión de la Sociedad gestora, disponible en am.oddo-bhf.com.

Este marco abarca el carbón, el petróleo y las armas no convencionales en particular.

- Otras exclusiones aplicadas:

- El Subfondo excluye los sectores de producción de entretenimiento para adultos, armas convencionales, juegos de azar y organismos modificados genéticamente (OMG) de todas las inversiones.
- Sobre la base de la información de Bloomberg, tampoco podrá invertir en energía (petróleo, gas y carbón), materiales, bienes inmobiliarios, transporte y logística aéreos, y líneas aéreas.

Este filtro ESG inicial se revisa trimestralmente según los datos de MSCI ESG Research. En caso de que el Subfondo invirtiera en una empresa que se excluyera del universo de inversión, el Subfondo realizará una desinversión total en el plazo de 12 meses desde su exclusión.

- Consideración relativa a las principales incidencias adversas: La Sociedad Gestora define normas de control (previas a la contratación) para algunas actividades significativamente perjudiciales seleccionadas: exposición a armas controvertidas (principal incidencia adversa 14 y tolerancia del 0%), exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (principal incidencia adversa 4 y tolerancia del 0%), actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (principal incidencia adversa 7 y tolerancia del 0%) e infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (principal incidencia adversa 10 y tolerancia del 0%). Se tienen en cuenta otras principales incidencias adversas mediante las calificaciones ESG y datos específicos sobre las principales incidencias adversas, pero sin limitaciones específicas.
- Acontecimientos adversos graves según MSCI: las empresas con inversiones sostenibles según MSCI ESG Research, pero con acontecimientos muy adversos serán excluidas del cómputo de inversiones sostenibles. La puntuación de la herramienta MSCI Controversies Score proporciona una evaluación de los acontecimientos adversos y su gravedad en un rango de puntuación entre cero (muy grave) y 10 (sin incidentes recientes).
- Diálogo, implicación y votación: nuestras políticas de diálogo, implicación y votación respaldan el objetivo de evitar un perjuicio significativo identificando los riesgos más importantes y haciendo oír nuestra voz para generar cambios y mejoras.

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 y el soborno.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Confirmamos que se han tenido en cuenta todas las PIA obligatorias del Cuadro I de las RTS y que consideramos todas siempre que disponemos de información suficiente al respecto.

La Sociedad gestora ha tenido en cuenta los riesgos de sostenibilidad mediante la integración de los criterios ESG (medioambientales, sociales y de gobernanza) en su proceso de toma de decisiones de inversión. Este proceso también permite evaluar la capacidad del equipo de gestión para gestionar las incidencias adversas de sus actividades empresariales sobre la sostenibilidad.

La Sociedad gestora aplica normas anteriores a la operación sobre tres PIA: exposición a armas controvertidas (principal incidencia adversa 14 y tolerancia del 0%), intensidad de GEI por millón de ventas para las emisiones de los alcances 1 y 2 (principal incidencia adversa 3 y límite de 399 millones de toneladas (Mt) de CO₂eq./millón de ingresos si la estrategia climática de la inversión no ha sido certificada por la Science Based Targets initiative (SBTi), lo que significa un compromiso o una estrategia de limitar el calentamiento global a muy por debajo de los 2 grados), exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (principal incidencia adversa 4 y tolerancia del 0%), actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (principal incidencia adversa 7 y tolerancia del 0%) e infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (principal incidencia adversa 10 y tolerancia del 0%).

Además, las calificaciones ESG de MSCI integran temas medioambientales, sociales y de gobernanza en los que la recopilación de otros datos básicos de principales incidencias adversas para emisores corporativos y soberanos puede respaldar su calificación ESG. Cuando hay datos disponibles, el análisis ESG de las empresas incluye el seguimiento de las emisiones de gases de efecto invernadero (principal incidencia adversa 1), la ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (principal incidencia adversa 11), y la diversidad de género de la junta directiva (principal incidencia adversa 13). En el caso de los emisores soberanos, también incluye la intensidad de gases de efecto invernadero per cápita (principal incidencia adversa 15, basada normalmente en el producto interior bruto y no en la población) y los países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (principal incidencia adversa 16).

No obstante, la Sociedad gestora no fija objetivos específicos ni reglas de control definidas sobre otros datos básicos de principales incidencias adversas, salvo los mencionados en el primer párrafo. Más información sobre las calificaciones ESG de MSCI: <https://www.msci.com/zh/esg-ratings>.

¿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:

Sí. La Sociedad gestora se había asegurado de que las inversiones sostenibles del Subfondo se ajustaban a la normativa aplicando su lista de exclusión del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, tal y como se detalla en la política de exclusión de la Sociedad gestora. Las infracciones verificadas de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos también se habían traducido en exclusiones.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de las PIA se integran en el marco de análisis de la sostenibilidad y forman parte del cribado para no causar un perjuicio significativo. Según se describe anteriormente, el cribado para no causar un perjuicio significativo es un análisis vinculante según el cual las actividades o las prácticas de las empresas pueden tener un impacto negativo significativo: exclusiones de actividades, unas calificaciones ESG débiles o la infracción del Pacto Mundial de las Naciones Unidas figuran entre algunas de las exclusiones que se aplican en el cribado para no causar un perjuicio significativo. Estos productos financieros tienen continuamente en cuenta los indicadores de PIA.

El Fondo ha obtenido los siguientes resultados con respecto a las PIA:

PIA	31/10/2023	Cobertura	31/10/24	Cobertura
1. Emisiones de GEI de Alcance 1 (toneladas CO ₂ e)	448,5	92,5%	582,5	92,1%
1. Emisiones de GEI de Alcance 2 (toneladas CO ₂ e)	973,4	92,5%	1.576,1	92,1%
1. Emisiones de GEI de Alcance 3 (toneladas CO ₂ e)	15.292,1	92,5%	22.777,4	92,1%
2. Total emisiones de GEI (toneladas CO ₂ e)	16.706,2	92,5%	24.240,0	92,1%
3. Huella de carbono (toneladas CO ₂ eq. / millón de EUR invertidos)	61,9	92,5%	47,5	92,1%
4. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (t / ventas en millones de EUR)	293,6	92,5%	327,7	92,1%
5. Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (%)	0,0	92,5%	0,0	92,1%
6. Proporción de consumo y generación de energía no renovable (%)	52,1	51,6%	59,1	92,1%
7. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático (GWh / ventas en millones de EUR)	0,2	3,2%	0,2	4,5%
8. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (número de empresas)	0,0	92,5%	0,0	91,5%
9. Emisiones al agua (toneladas / millones de EUR invertidos)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
10. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos (toneladas / millones de EUR invertidos)	0,6	22,9%	0,1	87,7%
11. Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (%)	0,0	92,5%	0,0	92,1%
12. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (%)	58,0	92,5%	4,0	92,1%
13. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (%)	11,6	23,5%	14,6	82,0%
14. Diversidad de género en el consejo (%)	32,4	92,5%	33,3	92,1%
15. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) (%)	0,0	92,5%	0,0	92,1%



¿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 período de referencia, que es: 01/11/2023 - 31/10/2024

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Nvidia Corp	Tecnologías de la información	4,72%	EE. UU.
Microsoft Corp	Tecnologías de la información	4,42%	EE. UU.
Amazon.Com Inc	Consumo discrecional	4,18%	EE. UU.
Alphabet Inc-Cl A	Servicios de comunicación	3,69%	EE. UU.
Broadcom Inc	Tecnologías de la información	3,26%	EE. UU.
Servicenow Inc	Tecnologías de la información	3,15%	EE. UU.
Workday Inc-Clase A	Tecnologías de la información	2,84%	EE. UU.
Datadog Inc - Clase A	Tecnologías de la información	2,67%	EE. UU.
Elastic Nv	Tecnologías de la información	2,60%	Países Bajos
Zscaler Inc	Tecnologías de la información	2,44%	EE. UU.
Mongodb Inc	Tecnologías de la información	2,44%	EE. UU.
Asml Holding Nv	Tecnologías de la información	2,41%	Países Bajos
Snowflake Inc-Clase A	Tecnologías de la información	2,41%	EE. UU.
Salesforce.Com Inc	Tecnologías de la información	2,40%	EE. UU.
Apple Inc	Tecnologías de la información	2,32%	EE. UU.

* A 31/10/2024, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 6,3%, con una cobertura del 6,3%.

** Método de cálculo: Promedio de inversiones basado en cuatro inventarios que abarcan el ejercicio de referencia (periodos de 3 meses consecutivos)

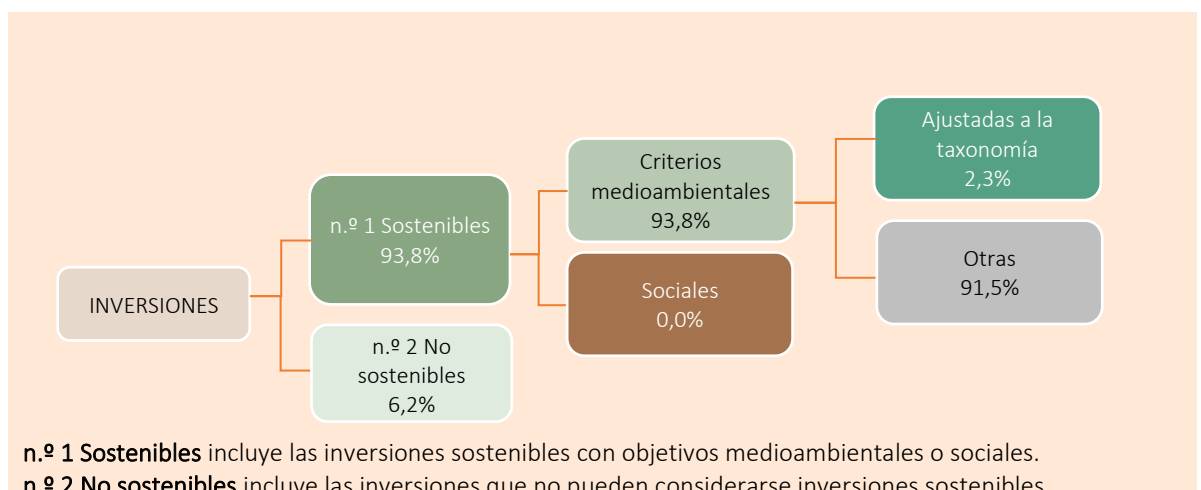


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

El 93,8% de las inversiones del fondo se ajustaba a inversiones sostenibles y el 2,3% se ajustaba a la taxonomía de la UE al cierre del 31/10/2024. Al cierre del 31/10/2023, el 93,7% de las inversiones del fondo se ajustaba a inversiones sostenibles y el 9,7% se ajustaba a la taxonomía de la UE.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?*



n.º 1 Sostenibles incluye las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que no pueden considerarse inversiones sostenibles..

n.º 2 No sostenibles incluye un 6,2% de efectivo, un 0,0% de derivados y un 0,0% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

Ajustadas a la taxonomía: datos publicados.

*Cálculo de la asignación de activos: el denominador es el valor neto total de la cartera (al cierre del ejercicio).

Comparaciones históricas de la asignación de activos en relación con el artículo 9	Ejercicio 2022	Ejercicio 2023	Ejercicio 2024
n.º 1 Sostenibles	93,1%	93,7%	93,8%
n.º 2 No sostenibles	6,9%	6,3%	6,2%
Criterios medioambientales	38,3%	93,7%	93,8%
Sociales	0,0%	0,0%	0,0%
Ajustadas a la taxonomía	0,0%	9,7%	2,3%
Otras	38,3%	84,0%	91,5%

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

Sectores*	% de activos**
Software de aplicaciones	19,6%
Semiconductores	15,9%
Software de sistemas	12,0%
Infraestructuras y servicios de Internet	8,0%
Efectivo	6,2%
Medios y servicios interactivos	4,7%
Venta al por menor general	4,1%
Servicios de procesamiento de transacciones y pagos	4,0%
Productos farmacéuticos	3,8%
Tecnología de <i>hardware</i> , almacenamiento y periféricos	3,3%
Gestión de medicina y salud	3,0%
Equipamiento de medicina y salud	2,6%
Materiales y equipos de semiconductores	2,3%
Herramientas y servicios para las ciencias de la vida	2,1%
Componentes electrónicos	1,6%
Equipos e instrumentos electrónicos	1,4%
Mercados financieros y datos	1,2%
Biotecnología	0,9%
Entretenimiento doméstico interactivo	0,8%
Equipos de comunicaciones	0,7%
Procesamiento de datos y externalización de servicios	0,7%
Fabricantes de automóviles	0,6%
Maquinaria industrial, suministros y componentes	0,6%
Petróleo, gas y combustibles de consumo	0,0%

* A 31/10/2024, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 6,3%, con una cobertura del 6,3%.

** Método de cálculo: sobre la base de los inventarios al cierre del ejercicio.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

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

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

A efectos de evaluar el ajuste al artículo 3 de la taxonomía de la UE, recurrimos a datos de MSCI sobre taxonomía. En cuanto a la contribución sustancial a los objetivos medioambientales, utilizamos los Parámetros de impacto sostenible de MSCI, diseñados para identificar empresas que obtienen ingresos de productos o servicios con un impacto positivo en la sociedad y el medioambiente. Los emisores cuya inclusión en el filtro se esté considerando deben generar ingresos de productos y servicios que aborden uno o más de los seis objetivos medioambientales presentes en la taxonomía de la UE.

En cuanto al principio de no causar un perjuicio significativo (DNSH): como mencionamos antes, utilizamos el módulo de selección relativo a la taxonomía de MSCI. La metodología MSCI garantiza que los criterios técnicos de selección dentro del acto delegado de cada objetivo de la taxonomía climática se tengan en cuenta para la contribución sustancial y los específicos, para el principio DNSH.

MSCI ESG Research está mejorando su modelo de estimación del principio DNSH mediante la incorporación de un filtro de «práctica ESG» a su filtro existente de «controversias ESG» con el objetivo de proporcionar una evaluación más precisa del ajuste de las empresas a los criterios de selección técnica del principio DNSH de la taxonomía de la UE más allá de un simple filtro de controversia a escala de la firma.

Revisa y analiza cada criterio DNSH publicado en los actos delegados de la taxonomía de la UE y los relaciona con los indicadores de políticas, programas y procesos MSCI ESG existentes.

El modelo de estimación del principio DNSH de MSCI ESG Research solo se aplica a las empresas que obtienen más del 0% de sus ingresos de cualquiera de las subcategorías de los Parámetros de impacto sostenible de MSCI asignadas a las actividades económicas definidas en los actos delegados sobre el clima.

Además, las empresas deben satisfacer el filtro de prácticas ESG o el filtro de controversias ESG si quieren superar el filtro DNSH. Asimismo, a efectos de superar el filtro DNSH, examinamos lo siguiente:

- Empresas incluidas en las listas de exclusión definidas para la PIA 7 (lista de exclusión de biodiversidad), la PIA 10 (lista de exclusión del Pacto Mundial de la ONU) o la PIA 14 (lista de exclusión de armas controvertidas).
- Empresas con controversias muy graves: 0/10 para social y gobernanza, 0/10 o 1/10 para medioambiente según MSCI.

En cuanto a la admisibilidad: recurrimos al módulo de taxonomía de la UE de MSCI para determinar los ingresos de las empresas que cumplen los requisitos de la taxonomía de la UE.

En cuanto a las garantías mínimas, cumplimos con ellas ajustando nuestras inversiones al Pacto Mundial de las Naciones Unidas de acuerdo con una lista de exclusión interna con base en evaluaciones externas e internas. No obstante, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos no se han tenido en cuenta directamente, sino de forma indirecta mediante nuestra metodología ESG interna. Puede consultar más información sobre la metodología aquí: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

Como resultado de su objetivo sostenible, este Fondo podrá llevar a cabo inversiones en actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales establecidos en el Artículo 9 del Reglamento de taxonomía: (a) mitigación del cambio climático, (b) adaptación al cambio climático, (c) uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos, (d) transición hacia una economía circular, (d) prevención y control de la contaminación y (e) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

	31/10/2024	
	Fondo (%)	Cobertura (%)
Mitigación del cambio climático	0,2	0,7
Adaptación al cambio climático	0,0	0,0
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	0,0	0,0
Porcentaje de transición hacia una economía circular	0,0	0,0
Porcentaje de prevención y control de la contaminación	0,0	0,0
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	0,0	0,0

El ajuste de las actividades económicas de cada empresa con los objetivos anteriores se mide en la medida en que el Gestor de inversiones dispone de datos. En función de los datos procedentes de las empresas en las que se invierte y del proveedor de datos del Gestor del Fondo (MSCI), las inversiones ajustadas a la taxonomía al final del ejercicio ascendían a un 2,3%.

Los indicadores no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

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

Sí

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

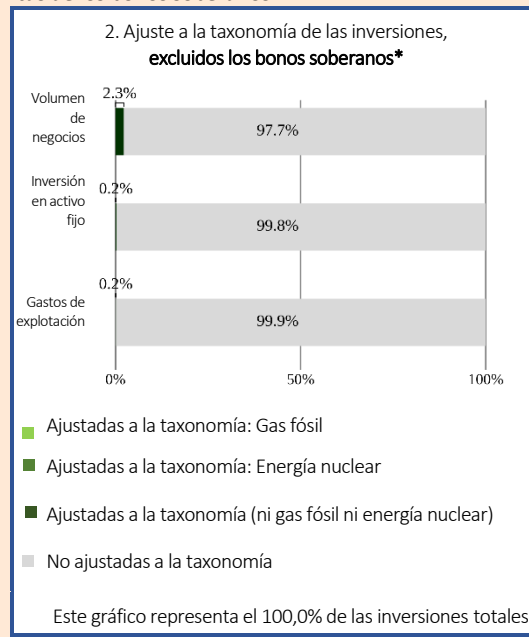
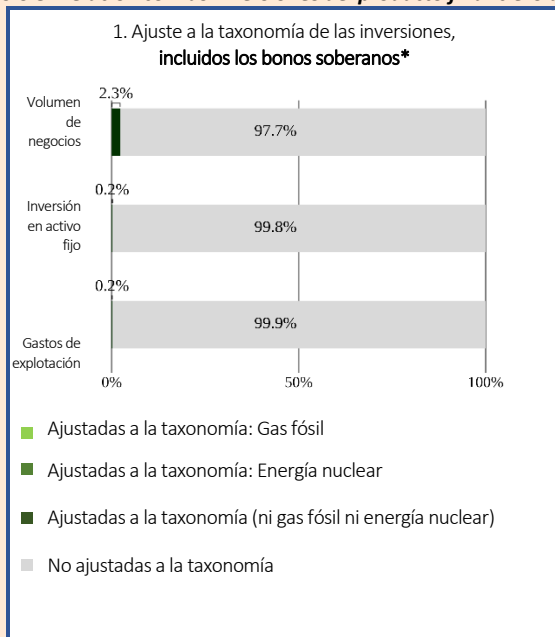
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

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

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 para 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

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

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

¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

El porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE era del 2,3% en comparación con el 9,7% registrado al final del periodo anterior.



¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se han ajustado a la taxonomía de la UE es del 91,5%.

El Fondo no se compromete a una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la Taxonomía de la UE.

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.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo no tenía inversiones socialmente sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Incluye efectivo, derivados y otros activos accesorios para asegurar una gestión óptima de la cartera. No se han tenido en cuenta garantías medioambientales o sociales mínimas dado el perfil de estos activos no sostenibles. No mediaron garantías medioambientales o sociales porque estas inversiones no se pueden evaluar conforme a criterios medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia?

En 2024, adoptamos diversas medidas:

Nos implicamos con las empresas, principalmente en lo relativo a las prácticas medioambientales, sociales y de gobernanza. Al término del periodo de referencia, habíamos entablado diálogos con un total de 2 empresas.

Reforzamos nuestra política de exclusión, al introducir un requisito más estricto en materia de generación de energía a partir del carbón térmico (15% en lugar del 20%), lo que coincide con nuestro compromiso de eliminación progresiva (*phase out*).

En un plano más social, ahora tenemos tolerancia cero a la producción de tabaco, en lugar del 5% que teníamos antes. Estos refuerzos contribuyen a mejorar nuestro impacto social.

Bajo un prisma medioambiental, nos hemos mostrado activos en materia de clima y biodiversidad. De hecho, hemos familiarizado a los equipos de inversión con los diversos indicadores de ajuste climático (emisiones de CO₂, temperatura implícita, SBTi (Science Based Target initiative), etc.), además de poner en marcha una estrategia de descarbonización en algunos de nuestros fondos de mayor magnitud.

En lo tocante a la diversidad, hemos emprendido un plan específico de implicación con empresas de diversos sectores que inciden de forma negativa en la diversidad biológica.

La combinación de las acciones indicadas conllevó la exclusión de más del 25% del universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia sostenible?

El Subfondo utiliza como índice de referencia al 100% el MSCI World (NR) USD.

Se trata de un índice de mercado general que no refleja necesariamente en su composición o en su método de cálculo las características ESG que promueve el Fondo.

● ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

El índice de referencia no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, de modo que puede incluir empresas excluidas por el Gestor del Fondo. Asimismo, el índice de referencia no se elabora en función de factores medioambientales o sociales.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con el objetivo de inversión sostenible?

No aplicable.

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

- **¿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?**

	Fondo	Índice de referencia
Inversiones sostenibles	93,8%	71,5%
Calificación ESG de MSCI	AA	A
Cobertura ESG	100,0%	99,9%
Intensidad de carbono de Alcances 1, 2 y 3 (tCO ₂ e/mill. USD de ingresos)	342,7%	865,6%
Cobertura de la intensidad de carbono	87,1%	92,7%

Los indicadores de sostenibilidad no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el Artículo 9, apartados 1 a 4a, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el Artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
ODDO BHF Green Planet

Identificador de entidad jurídica:
549300XKOCFKWDCFC63

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: 91,6%

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

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: 0,0%

Ha **promovido características**

medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un N/A de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

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

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé 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 ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El objetivo del producto es invertir en empresas que salen favorecidas de la transición ecológica, aunque también en empresas que contribuyen a la transición ecológica mediante sus productos o servicios. Para alcanzar este objetivo, durante el ejercicio, el producto ha invertido de manera continuada en empresas cuyo modelo de negocio contribuye a los cuatro siguientes temas clave, pero no de forma exclusiva: eficiencia energética, movilidad sostenible, energía hipocarbónica y protección de los recursos naturales.

	31/10/2024	
	Fondo*	Índice de referencia*
Eficiencia energética	16.025,6 \$	6.066,3 \$
Movilidad sostenible	19.401,2 \$	6.927,0 \$
Energía limpia	46.912,1 \$	4.153,7 \$
Conservación de recursos naturales	11.845,0 \$	2.000,7 \$

* Ingresos generados por una inversión de 1 millón de dólares en la cartera en comparación con la misma inversión en el índice de referencia

El indicador de sostenibilidad utilizado para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible es la cuota del Subfondo que se considera sostenible basándose en el campo «impacto en términos de sostenibilidad» proporcionado por MSCI y el método de cálculo utilizado por la Sociedad Gestora. En este contexto, se consideran sostenibles todas las inversiones cuyos ingresos por impacto en términos de sostenibilidad según MSCI sean superiores al 5% y que respeten el enfoque de no causar un perjuicio significativo del Gestor. El equipo ESG del Gestor consideró las empresas sin ingresos por impacto en términos de sostenibilidad o con datos incoherentes en función del ajuste de los ingresos de estas empresas a los objetivos de inversión sostenible del Subfondo, siempre que respeten el enfoque de no causar un perjuicio significativo del Gestor.

El Reglamento (UE) 2020/852 (el «Reglamento de taxonomía») tiene como objetivo establecer los criterios para determinar si una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible. Este Fondo podrá llevar a cabo inversiones en actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales establecidos en el Artículo 9 del Reglamento de Taxonomía: (a) mitigación del cambio climático, (b) adaptación al cambio climático, (c) uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos, (d) transición hacia una economía circular, (d) prevención y control de la contaminación y (e) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de la consecución del objetivo de inversión sostenible.

El 91,6% de las inversiones del fondo se ajustaba a inversiones sostenibles a 31/10/2024 y el 6,2% se ajustaba a la taxonomía de la UE.

Los indicadores no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Índice de referencia: MSCI All Countries World (Net Return, en EUR)

No se pretende que el índice de referencia se ajuste a las aspiraciones medioambientales y sociales promovidas por el fondo.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

	31/10/2024	
	Fondo	Índice de referencia
Inversiones sostenibles	91,6%	67,1%
Sin inversiones sostenibles (efecto, derivados y otros activos accesorios)	8,4%	32,9%
Cuota verde*	84,8%	40,9%

Los indicadores de sostenibilidad no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

* «Cuota verde» significa la proporción de ingresos incluida por MSCI ESG Research en la categoría «soluciones con impacto medioambiental».

● **... ¿y en comparación con periodos anteriores?**

	31/10/2023	
	Fondo	Índice de referencia
Inversiones sostenibles	95,2%	47,8%
Sin inversiones sostenibles (efecto, derivados y otros activos accesorios)	4,8%	52,2%
Cuota verde*	87,5%	45,9%

Los indicadores de sostenibilidad no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

* «Cuota verde» significa la proporción de ingresos incluida por MSCI ESG Research en la categoría «soluciones con impacto medioambiental».

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?**

El Gestor ha aplicado su cribado de no causar un perjuicio significativo con base en los siguientes criterios:

- Exclusiones basadas en calificaciones: El Subfondo solo invierte en empresas con una puntuación ESG de MSCI de BB o superior.
- Exclusiones basadas en sectores y normas:
 - El Subfondo ha aplicado el marco común de exclusión según se detalla en la política de exclusión de la Sociedad gestora, disponible en am.oddo-bhf.com.

Este marco abarca el carbón, el petróleo y las armas no convencionales en particular.

- Otras exclusiones aplicadas:

- por lo que respecta a las actividades relacionadas con la energía (energía nuclear, petróleo y gas convencionales, carbón, petróleo y gas no convencionales (esquisto bituminoso, gas de esquisto, arenas bituminosas y arenas alquitranadas)): véase [la política de exclusión de la Sociedad gestora](#).
- en lo que respecta a otras actividades (armas convencionales, tabaco, ocio para adultos, organismos genéticamente modificados, alcohol y juego), las empresas se excluyen si su implicación supera el 5% de sus ingresos.
- Consideración relativa a las principales incidencias adversas: La Sociedad Gestora define normas de control (previas a la contratación) para algunas actividades significativamente perjudiciales seleccionadas: exposición a armas controvertidas (principal incidencia adversa 14 y tolerancia del 0%), actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (principal incidencia adversa 7 y tolerancia del 0%) e infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (principal incidencia adversa 10 y tolerancia del 0%).
- Diálogo, implicación y votación: nuestras políticas de diálogo, implicación y votación respaldan el objetivo de evitar un perjuicio significativo identificando los riesgos más importantes y haciendo oír nuestra voz para generar cambios y mejoras.
- Acontecimientos adversos graves según MSCI: empresas con inversiones sostenibles de acuerdo con MSCI, pero con acontecimientos muy adversos fueron excluidas del cómputo de inversiones sostenibles. La puntuación de la herramienta MSCI Controversies Score proporcionó una evaluación de los acontecimientos adversos y su gravedad en un rango de puntuación de entre cero (muy grave) y 10 (sin incidentes recientes). El universo de inversión del Subfondo se limita a empresas con una puntuación de la herramienta MSCI ESG Controversies Score de 1 o superior para las características sociales y de gobernanza, y de 2 o superior para las características medioambientales.

Confirmamos que se han tenido en cuenta todas las PIA obligatorias del Cuadro I de las RTS y que consideramos todas siempre que disponemos de información suficiente al respecto.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Confirmamos que se han tenido en cuenta todas las PIA obligatorias del Cuadro I de las RTS y que consideramos todas siempre que disponemos de información suficiente al respecto. El Gestor ha tenido en cuenta la incidencia adversa con la metodología de calificación externa empleada, a saber, las calificaciones de MSCI, mediante su evaluación de criterios medioambientales, sociales y de gobernanza específicos en relación con los indicadores de PIA. Por ejemplo, las calificaciones de MSCI integran en su metodología ESG interna la evaluación del riesgo de carbono mediante la evolución de las emisiones de Alcances 1, 2 y 3 con respecto a cada una de las empresas que se califica. También evalúa la diversidad de género en el consejo y en la dirección a la hora de analizar el criterio de diversidad. El resultado de las PIA incidirá, por tanto, en la calificación ESG definitiva de la empresa. Además, algunos indicadores (PIA 7, PIA 10, PIA 14) se basan en listas negativas de exclusión que prohíben cualquier inversión.

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 y el soborno.

¿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:

Sí, las inversiones se han ajustado al Pacto Mundial de las Naciones Unidas de acuerdo con una lista de exclusión interna con base en evaluaciones externas e internas. No obstante, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos no se han tenido en cuenta directamente, sino de forma indirecta mediante la metodología de las calificaciones ESG de MSCI. Puede consultar más información sobre la metodología aquí: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de las PIA se integran en el marco de análisis de la sostenibilidad y forman parte del cribado para no causar un perjuicio significativo. Según se describe anteriormente, el cribado para no causar un perjuicio significativo es un análisis vinculante según el cual las actividades o las prácticas de las empresas pueden tener un impacto negativo significativo: exclusiones de actividades, unas calificaciones ESG débiles o la infracción del Pacto Mundial de las Naciones Unidas figuran entre algunas de las exclusiones que se aplican en el cribado para no causar un perjuicio significativo. Estos productos financieros tienen continuamente en cuenta los indicadores de PIA.

El Fondo ha obtenido los siguientes resultados con respecto a las PIA:

PIA	31/10/2023	Cobertura	31/10/24	Cobertura
1. Emisiones de GEI de Alcance 1 (toneladas CO ₂ e)	4.543,3	94,4%	2.717,9	91,1%
1. Emisiones de GEI de Alcance 2 (toneladas CO ₂ e)	2.159,1	94,4%	1.651,7	91,1%
1. Emisiones de GEI de Alcance 3 (toneladas CO ₂ e)	25.260,4	94,4%	19.721,4	89,6%
2. Total emisiones de GEI (toneladas CO ₂ e)	32.062,3	94,4%	23.577,4	89,6%
3. Huella de carbono (toneladas CO ₂ eq. / millón de EUR invertidos)	361,8	94,4%	293,7	89,6%
4. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (t / ventas en millones de EUR)	918,2	94,4%	790,6	89,6%
5. Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (%)	6,7	94,4%	3,2	91,1%
6. Proporción de consumo y generación de energía no renovable (%)	72,2	68,7%	79,0%	91,1%
7. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático (GWh / ventas en millones de EUR)	6,9	6,7%	3,6	7,3%
8. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (número de empresas)	0,0	94,4%	0,2	88,7%
9. Emisiones al agua (toneladas / millones de EUR invertidos)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
10. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos (toneladas / millones de EUR invertidos)	0,4	29,3%	0,8	87,9%
11. Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (%)	0,0	94,4%	0,0	91,1%
12. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (%)	39,5	94,4%	2,1	91,1%
13. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (%)	3,4	12,9%	15,4	79,7%
14. Diversidad de género en el consejo (%)	34,2	94,4%	36,2	91,1%
15. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) (%)	0,0	94,4%	0,0	91,1%



¿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 período de referencia, que es: 01/11/2023 - 31/10/2024

Inversiones de mayor volumen	Sector*	% de activos**	País
Microsoft Corp	Tecnologías de la información	3,41%	EE. UU.
First Solar Inc	Tecnologías de la información	3,10%	EE. UU.
Linde Plc	Materiales	3,07%	Irlanda
Prismian Spa	Industrial	3,06%	Italia
Waste Connections Inc	Industrial	3,02%	EE. UU.
Aecom	Industrial	2,94%	EE. UU.
Compagnie De Saint Gobain	Industrial	2,90%	Francia
Quanta Services Inc	Industrial	2,82%	EE. UU.
Stantec Inc	Industrial	2,80%	Canadá
Air Liquide Sa	Materiales	2,62%	Francia
Nvidia Corp	Tecnologías de la información	2,56%	EE. UU.
Sse Plc	Servicios públicos	2,56%	Reino Unido
Nextracker Inc-Cl A	Industrial	2,51%	EE. UU.
Eaton Corp Plc	Industrial	2,44%	EE. UU.
Tetra Tech Inc	Industrial	2,42%	EE. UU.

* A 31/10/2024, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 0,0%, con una cobertura del 0,0%.

** Método de cálculo: Promedio de inversiones basado en cuatro inventarios que abarcan el ejercicio de referencia (periodos de 3 meses consecutivos)

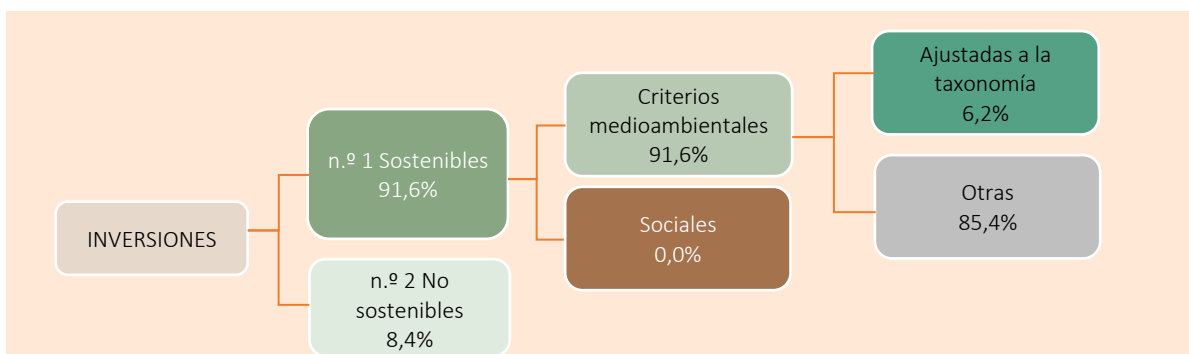


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El 91,6% de las inversiones del fondo se ajustaba a inversiones sostenibles y el 6,2% se ajustaba a la taxonomía de la UE al cierre del 31/10/2024. Al cierre del 31/10/2023, el 95,2% de las inversiones del fondo se ajustaba a inversiones sostenibles y el 2,3% se ajustaba a la taxonomía de la UE.

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

¿Cuál ha sido la asignación de activos?*



n.º 1 Sostenibles incluye las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

n.º 2 No sostenibles incluye un 8,3% de efectivo, un 0,1% de derivados y un 0,0% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

Ajustadas a la taxonomía: datos publicados.

*Cálculo de la asignación de activos: el denominador es el valor neto total de la cartera (al cierre del ejercicio).

Comparaciones históricas de la asignación de activos en relación con el artículo 9	Ejercicio 2022	Ejercicio 2023	Ejercicio 2024
n.º 1 Sostenibles	90,3%	95,2%	91,6%
n.º 2 No sostenibles	9,7%	4,8%	8,4%
Criterios medioambientales	90,3%	95,2%	91,6%
Sociales	0,0%	0,0%	0,0%
Ajustadas a la taxonomía	0,0%	2,3%	6,2%
Otras	90,3%	92,9%	85,4%

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

Sectores*	% de activos**
Equipo y componentes eléctricos	11,3%
Software de aplicaciones	9,9%
Construcción e ingeniería	9,5%
Semiconductores	9,5%
Servicios medioambientales y de instalaciones	8,5%
Efectivo	8,4%
Gases industriales	5,4%
Suministro eléctrico	4,6%
Maquinaria de construcción y equipos pesados de transporte	4,0%
Componentes electrónicos	3,8%
Productos químicos especializados	3,7%
Maquinaria industrial, suministros y componentes	3,5%
Productos de construcción	3,4%
Fabricantes de automóviles	3,0%
Software de sistemas	3,0%
Conglomerados industriales	2,2%
Materiales y equipos de semiconductores	1,8%
Suministro de agua	1,7%
Electricidad a partir de energías renovables	1,5%
Productos de ocio	0,8%
Cobre	0,7%
Petróleo, gas y combustibles de consumo	0,0%

* A 31/10/2024, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 0,0%, con una cobertura del 0,0%.

** Método de cálculo: sobre la base de los inventarios al cierre del ejercicio.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

A efectos de evaluar el ajuste al artículo 3 de la taxonomía de la UE, recurrimos a datos de MSCI sobre taxonomía. En cuanto a la contribución sustancial a los objetivos medioambientales, utilizamos los Parámetros de impacto sostenible de MSCI, diseñados para identificar empresas que obtienen ingresos de productos o servicios con un impacto positivo en la sociedad y el medioambiente. Los emisores cuya inclusión en el filtro se esté considerando deben generar ingresos de productos y servicios que aborden uno o más de los seis objetivos medioambientales presentes en la taxonomía de la UE.

En cuanto al principio de no causar un perjuicio significativo (DNSH): como mencionamos antes, utilizamos el módulo de selección relativo a la taxonomía de MSCI. La metodología MSCI garantiza que los criterios técnicos de selección dentro del acto delegado de cada objetivo de la taxonomía climática se tengan en cuenta para la contribución sustancial y los específicos, para el principio DNSH.

MSCI ESG Research está mejorando su modelo de estimación del principio DNSH mediante la incorporación de un filtro de «práctica ESG» a su filtro existente de «controversias ESG» con el objetivo de proporcionar una evaluación más precisa del ajuste de las empresas a los criterios de selección técnica del principio DNSH de la taxonomía de la UE más allá de un simple filtro de controversia a escala de la firma.

Revisa y analiza cada criterio DNSH publicado en los actos delegados de la taxonomía de la UE y los relaciona con los indicadores de políticas, programas y procesos MSCI ESG existentes.

El modelo de estimación del principio DNSH de MSCI ESG Research solo se aplica a las empresas que obtienen más del 0% de sus ingresos de cualquiera de las subcategorías de los Parámetros de impacto sostenible de MSCI asignadas a las actividades económicas definidas en los actos delegados sobre el clima.

Además, las empresas deben satisfacer el filtro de prácticas ESG o el filtro de controversias ESG si quieren superar el filtro DNSH. Asimismo, a efectos de superar el filtro DNSH, examinamos lo siguiente:

- Empresas incluidas en las listas de exclusión definidas para la PIA 7 (lista de exclusión de biodiversidad), la PIA 10 (lista de exclusión del Pacto Mundial de la ONU) o la PIA 14 (lista de exclusión de armas controvertidas).
- Empresas con controversias muy graves: 0/10 para social y gobernanza, 0/10 o 1/10 para medioambiente según MSCI.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

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

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

En cuanto a la admisibilidad: recurrimos al módulo de taxonomía de la UE de MSCI para determinar los ingresos de las empresas que cumplen los requisitos de la taxonomía de la UE.

En cuanto a las garantías mínimas, cumplimos con ellas ajustando nuestras inversiones al Pacto Mundial de las Naciones Unidas de acuerdo con una lista de exclusión interna con base en evaluaciones externas e internas. No obstante, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos no se han tenido en cuenta directamente, sino de forma indirecta mediante nuestra metodología ESG interna. Puede consultar más información sobre la metodología aquí: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

Como resultado de su objetivo sostenible, este Fondo podrá llevar a cabo inversiones en actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales establecidos en el Artículo 9 del Reglamento de taxonomía: (a) mitigación del cambio climático, (b) adaptación al cambio climático, (c) uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos, (d) transición hacia una economía circular, (d) prevención y control de la contaminación y (e) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

	31/10/2024	
	Fondo (%)	Cobertura (%)
Mitigación del cambio climático	2,5	12,4
Adaptación al cambio climático	0,0	0,0
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	0,0	0,0
Porcentaje de transición hacia una economía circular	0,0	0,0
Porcentaje de prevención y control de la contaminación	0,0	0,0
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	0,0	0,0

El ajuste de las actividades económicas de cada empresa con los objetivos anteriores se mide en la medida en que el Gestor de inversiones dispone de datos. En función de los datos procedentes de las empresas en las que se invierte y del proveedor de datos del Gestor del Fondo (MSCI), las inversiones ajustadas a la taxonomía al final del ejercicio ascendían a un 6,2%.

Los indicadores no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.

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

- Sí
- En gas fósil En la energía nuclear
- No

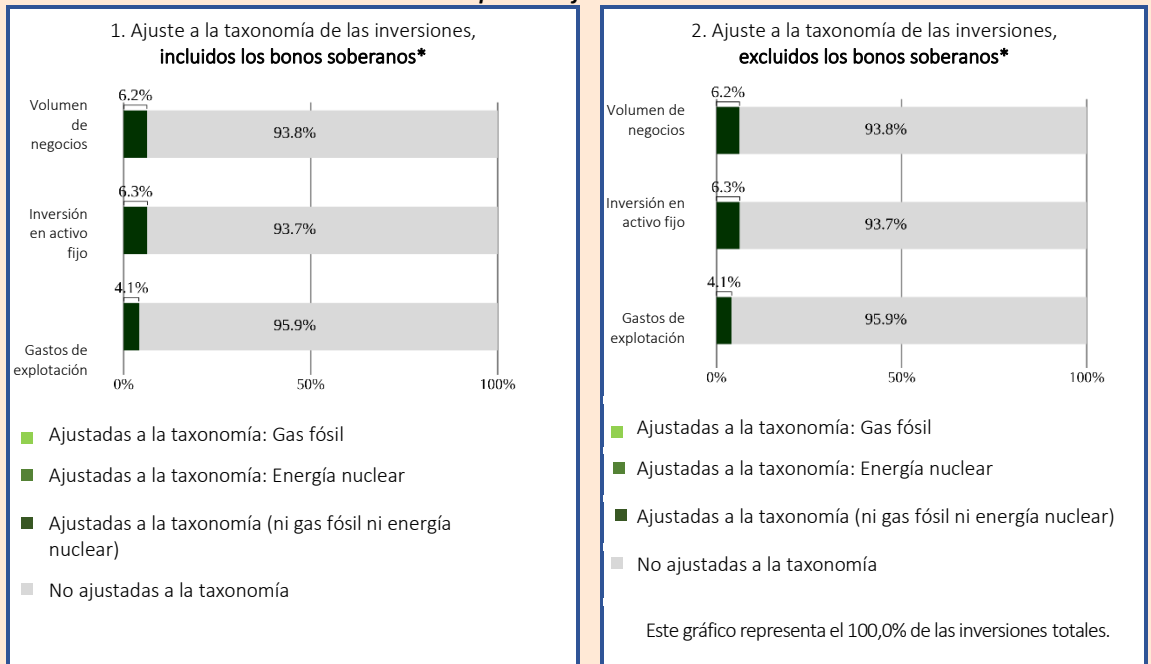
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

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

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 para 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


● **¿Qué porcentaje de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

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

¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

El porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE era del 6,2% en comparación con el 2,3% registrado al final del periodo anterior.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la Taxonomía de la UE.

 **¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se han ajustado a la taxonomía de la UE es del 85,4%.

El Fondo no se compromete a una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

El Fondo no tenía inversiones socialmente sostenibles.

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.



¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Fondo tiene como objetivo invertir únicamente en valores de renta variable que se consideran inversiones sostenibles.

A efectos técnicos o con el fin de procurarse cobertura, el fondo podrá mantener hasta el 10% de su patrimonio total en equivalentes de efectivo adecuados para hacer frente a los reembolsos o para satisfacer otras necesidades de liquidez y derivados para gestionar el riesgo de divisa.

Debido a la naturaleza técnica y neutral del activo, tales inversiones no se consideran inversión y, por tanto, no se aplican garantías sociales o medioambientales.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia?

En 2024, adoptamos diversas medidas:

Nos implicamos con las empresas, principalmente en lo relativo a las prácticas medioambientales, sociales y de gobernanza. Al término del periodo de referencia, habíamos entablado diálogos con un total de 11 empresas.

Reforzamos nuestra política de exclusión, al introducir un requisito más estricto en materia de generación de energía a partir del carbón térmico (15% en lugar del 20%), lo que coincide con nuestro compromiso de eliminación progresiva (*phase out*).

En un plano más social, ahora tenemos tolerancia cero a la producción de tabaco, en lugar del 5% que teníamos antes. Estos refuerzos contribuyen a mejorar nuestro impacto social.

Bajo un prisma medioambiental, nos hemos mostrado activos en materia de clima y biodiversidad. De hecho, hemos familiarizado a los equipos de inversión con los diversos indicadores de ajuste climático (emisiones de CO₂, temperatura implícita, SBTi (Science Based Target initiative), etc.), además de poner en marcha una estrategia de descarbonización en algunos de nuestros fondos de mayor magnitud.

En lo tocante a la diversidad, hemos emprendido un plan específico de implicación con empresas de diversos sectores que inciden de forma negativa en la diversidad biológica.

La combinación de las acciones indicadas conllevó la exclusión de más del 31% del universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia sostenible?

Véase el cuadro comparativo que figura a continuación.

● ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

El Subfondo utiliza como índice de referencia el MSCI All Countries World (Net Return, en EUR). Se trata de un índice de mercado general que no refleja necesariamente en su composición o en su método de cálculo las características ESG que promueve 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 el objetivo de inversión sostenible?

El índice de referencia no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, de modo que puede incluir empresas excluidas por el Gestor del Fondo. Asimismo, el índice de referencia no se elabora en función de factores medioambientales o sociales.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

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

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

El comportamiento general se describe en el siguiente cuadro.

	Fondo	Índice de referencia
Inversiones sostenibles	91,6%	67,1%
Calificación ESG de MSCI	AA	A
Cobertura ESG	100,0%	98,2%
Proporción ecológica	84,8%	40,9%
Alcance de la proporción ecológica	92,5%	40,8%

Los indicadores de sostenibilidad no han sido sometidos a auditoría o a revisión por un tercero.