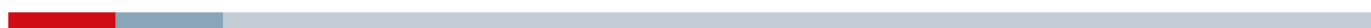


SICAV ODDO BHF



Sociedad de inversión de capital variable

Informe anual auditado al 31/10/25

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	13
Estado consolidado del activo neto al 31/10/25	16
Estado consolidado de operaciones y variaciones de los activos netos del ejercicio cerrado al 31/10/25	17
Subfondos:	19
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond	19
ODDO BHF Euro High Yield Bond	30
ODDO BHF Euro Credit Short Duration	41
ODDO BHF Convertibles Global	52
ODDO BHF Objectifs Revenus	61
ODDO BHF Credit Opportunities (anteriormente Sustainable Credit Opportunities)	67
ODDO BHF Algo Trend US	79
ODDO BHF Global Credit Short Duration	87
ODDO BHF Artificial Intelligence	97
ODDO BHF Green Planet	104
ODDO BHF Global High Yield Bond (lanzado el 22/07/25)	111
ODDO BHF Global Target 2031 (lanzado el 27/08/25)	119
ODDO BHF Global Navigator (lanzado el 04/08/25)	127
Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados	133
Otras notas a los estados financieros	139
Información suplementaria (sin auditar)	153

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
	Michael Konrad Batzdorf (desde el 7 de marzo de 2025) Head of Middle Office ODDO BHF Asset Management GmbH D-40217 Dusseldorf, Germany
	Laurent Denize Deputy Managing Director ODDO BHF Asset Management SAS F-75440 París, Francia
	Francis Huba (hasta el 7 de marzo de 2025) Head of Middle office ODDO BHF Asset Management SAS F-75440 París, Francia
	Oddo BHF SCA, representada por Pierre-Emmanuel Charrette Group Head of Legal Officer ODDO BHF SCA F-75440 París, Francia
	Werner Taiber Presidente del Consejo de supervisión ODDO BHF Asset Management GmbH D-40217 Dusseldorf, Germany
	Aude Vanderpol Global Head of Client Reporting and Performance ODDO BHF Asset Management SAS F-75440 París, Francia
Sociedad gestora	ODDO BHF Asset Management SAS 12, Boulevard de la Madeleine F-75440 París, Francia
Cúpula directiva de la Sociedad gestora	Nicolas Chaput Chief Executive Officer (Presidente) ODDO BHF Asset Management SAS F-75440 París, Francia
	Laurent Denize Deputy Managing Director ODDO BHF Asset Management SAS F-75440 París, Francia

SICAV ODDO BHF

Organización y administración

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 Credit Opportunities (anteriormente Sustainable Credit Opportunities) ODDO BHF Algo Trend US ODDO BHF Global Credit Short Duration ODDO BHF Artificial Intelligence ODDO BHF Green Planet ODDO BHF Global High Yield Bond ODDO BHF Global Target 2031 ODDO BHF Global Navigator	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
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 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 2025, 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.

Folleto

En 2025, 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.

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.

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.

Luxemburgo, 26 de febrero de 2026

El Consejo de administración de SICAV ODDO BHF

Thomas Seale (Presidente)

Michael Batzdorf

Laurent Denize

Oddo BHF SCA, representada por Pierre-Emmanuel Charrette

Werner Taiber

Aude Vanderpol

SICAV ODDO BHF

INFORMACIÓN A LOS ACCIONISTAS

Cambios en el folleto durante el ejercicio	
Liquidación	N/A
Fusión	Fusión de ODDO BHF Future of Finance, un fondo de inversión colectiva (FCP) francés, con ODDO BHF Artificial Intelligence, un subfondo de la SICAV luxemburguesa. Fusión de las siguientes Clases de acciones absorbidas con las siguientes clases de acciones de los Subfondos, según se indica a continuación: • Fusión de ODDO BHF Global Credit Short Duration CP EUR - LU1833930735 con ODDO BHF Global Credit Short Duration DPw EUR - LU1833931113; • Fusión de ODDO BHF Euro High Yield Bond CR-CHF[H] - LU1486847319 con ODDO BHF Euro High Yield Bond CR-EUR - LU0115290974; • Fusión de ODDO BHF Green Planet 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; • Fusión de ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities CI-USD[H] - LU2270288405 con ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities CI-EUR - LU1752459799; • Fusión de ODDO BHF Artificial Intelligence CP EUR [H] - LU2209755847 con ODDO BHF Artificial Intelligence Clw-EUR[H] - LU1833932947.
Modificaciones	• Modificación de la Clase de acciones con la letra «X» en su denominación en relación con ODDO BHF Sustainable Credit Opportunity; • Modificación de la Clase de acciones con la letra «I» en su denominación; • Modificación de la Clase de acciones con la letra «F» en su denominación; • Modificación relativa al artículo 11 del SFDR; • Modificación de la denominación del Subfondo ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities; • Modificación de la Política de inversión del Subfondo ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities (que pasará a denominarse ODDO BHF Credit Opportunities) en relación con (i) los riesgos de crédito y de tipos de interés, (ii) la exposición global del Subfondo y (iii) el cambio de índice de referencia; • Modificación de la Política de inversión de ODDO BHF Convertibles Global en relación con las entidades de crédito en caso de operaciones que puedan requerir el uso de garantías financieras; • Modificación del último paso de la construcción de la cartera de renta variable mundial de ODDO BHF Green Planet; • Modificación de la Política de inversión de ODDO BHF Green Planet y ODDO BHF Artificial Intelligence; • Modificación de los Anexos del SFDR; • Constitución de ODDO BHF Global High Yield Bond, ODDO BHF Global Target 2031, ODDO BHF Global Target IG 2031 y ODDO BHF Global Navigator; • Otras actualizaciones y correcciones puntuales; • Eliminación de la referencia a CAVEC (<i>Caisse d'assurance vieillesse des experts-comptables et des commissaires aux comptes</i>) en todo el Folleto en relación con la Clase de acciones con la letra «X» en su denominación, que se ofrecerán en el Subfondo ODDO BHF Sustainable Credit Opportunity; • Incorporación de la posibilidad de que los OIC, incluidos los planes de inversión para empleados («Fonds d'épargne salariale»), puedan invertir en la Clase de acciones con la letra «I» en su denominación;

SICAV ODDO BHF

- Modificación de la sección 3 del apartado «CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES», con el objetivo de establecer que la Sociedad dejará de emitir Clases de acciones «F» tras la hora límite del día en que los activos gestionados de dicha Clase de acciones alcancen por primera vez los 100 millones de EUR o, en cualquier caso, 24 meses después del lanzamiento de la Clase de acciones correspondiente, en lugar de 6 meses.
- Modificación de los apartados relativos a los objetivos y las políticas de inversión de los Subfondos sujetos a los artículos 8 y 9 del Reglamento SFDR con el fin de aclarar que la información de conformidad con el artículo 11 del SFDR puede encontrarse en el informe anual de la Sociedad y en el sitio web am.oddobhf.com, así como que está disponible previa solicitud a la Sociedad;
- Cambio en la denominación de ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities a ODDO BHF Credit Opportunities;
- Modificación de la Política de inversión de ODDO BHF Convertible Global cuyo fin es establecer que las operaciones que podrían requerir el uso de garantías financieras ahora podrán llevarse a cabo con una entidad de crédito de Suiza, además de con entidades de crédito de la Unión Europea o del Reino Unido, que podrán pertenecer al Grupo ODDO BHF;
- Modificación del último paso de la construcción de la cartera de renta variable mundial de ODDO BHF Green Planet, tal como se especifica en la Política de inversión del Subfondo, como sigue:
 - «(IV) Por último, en la construcción de la cartera final, el filtro cuantitativo que se indica anteriormente se traducirá en una clasificación de las empresas. La ponderación de cada título en la cartera final dependerá de su clasificación. No obstante, el equipo de gestión podrá ajustar la ponderación final a su discreción, basándose en el análisis fundamental, los objetivos ESG/de carbono y la gestión global del riesgo de la cartera. El equipo de gestión también podrá, a su discreción, seleccionar un número de empresas muy limitado que hayan sido identificadas mediante algoritmos de megadatos, aunque no hayan sido seleccionadas mediante el modelo cuantitativo. La cartera final se compondrá de entre 30 y 60 títulos. El equipo ESG sigue de cerca los acontecimientos adversos relacionados con los valores mantenidos en la cartera.»;
- Eliminación de la siguiente declaración del Folleto: «Los derivados utilizados con fines de inversión tienen como activo subyacente una inversión sostenible y, por tanto, contribuyen a la consecución del objetivo medioambiental.» con el fin de aclarar la estrategia de inversión de ODDO BHF Green Planet y ODDO BHF Artificial Intelligence;
- Actualización de los Anexos del SFDR de todos los Subfondos sujetos a los artículos 8 y 9 del SFDR;
- Constitución de cuatro Subfondos adicionales, denominados respectivamente ODDO BHF Global High Yield Bond, ODDO BHF Global Target 2031, ODDO BHF Global Target IG 2031 y ODDO BHF Global Navigator, con un objetivo y una política de inversión para el Subfondo correspondiente, tal como se describe en el borrador del Folleto revisado. Con motivo del lanzamiento de ODDO BHF Global High Yield Bond, ODDO BHF Global Target 2031, ODDO BHF Global Target IG 2031 y ODDO BHF Global Navigator, se prevé crear nuevas clases de acciones, que exhibirán las características que se describen en el borrador del Folleto revisado y en el listado de clases de acciones elaborado por la Sociedad gestora, que se adjunta al presente, junto con los borradores de los documentos de datos fundamentales relativos a los productos de inversión minorista vinculados y los productos de inversión basados en seguros (PRIIP KID, por sus siglas en inglés) correspondientes a ODDO BHF Global High Yield Bond, ODDO BHF Global Target 2031, ODDO BHF Global Target IG 2031 y ODDO BHF Global Navigator (los «Borradores de los PRIIP KID»), como Anexo III y Anexo IV, respectivamente;

SICAV ODDO BHF

	• Modificación de la Política de inversión del Subfondo ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities, como sigue; - Eliminación de la posibilidad de recurrir a futuros u opciones, que coticen en mercados organizados, regulados o extrabursátiles (OTC, por sus siglas en inglés) con el fin de exponer la cartera a los riesgos de crédito y de tipos de interés y cubrirla frente a tales riesgos, o de cubrir la cartera frente al riesgo de cambio, como sigue: (i) Riesgo de crédito: Los <i>swaps</i> de riesgo de crédito (CDS, por sus siglas en inglés) sobre índices se utilizarán para cubrir la exposición al riesgo de crédito u obtener exposición a dicho riesgo hasta un 100% del patrimonio neto del Subfondo y (ii) Riesgo de tipos de interés: Esto atañe en particular a los futuros y las opciones sobre tipos de interés; - Cambio de la exposición neta global del Subfondo, que se limitará al 200% de su patrimonio neto, mediante inversiones directas en valores, derivados y, en menor medida, fondos de inversión, en lugar del 100%; - Cambio en el Índice de referencia utilizado para gestionar la cartera del Subfondo y para el cálculo de la comisión de rentabilidad, que pasa a ser €STR + 2% (capitalizado), en lugar de €STR + 3% (capitalizado); • Modificación para incorporar un número limitado de otras actualizaciones y correcciones en la redacción, en lo que cabe incluir, entre otras cosas: (i) actualizaciones regulatorias destinadas a cumplir con la circular 22/811 de la CSSF sobre administradores de OIC y la circular 24/856 de la CSSF sobre la protección de los inversores en caso de error en el cálculo del valor liquidativo, de incumplimiento de las normas de inversión y de otros errores a escala del OIC; y (ii) supresión de los Subfondos ODDO BHF Polaris Moderate F, ODDO BHF Polaris Balanced F y ODDO BHF Polaris Flexible F tras su liquidación; • Modificación del Folleto para reflejar que la Sociedad gestora llevará a cabo plenamente la gestión de cartera del Subfondo ODDO BHF Global Navigatory y no se delegará en ODDO BHF Asset Management GmbH en lo que respecta al componente de renta fija; • Creación de una nueva Clase de acciones para el Subfondo ODDO BHF Artificial Intelligence conforme al procedimiento simplificado de la CSSF para la creación de nuevas clases de acciones, que se denominará «Xw»; • Inclusión de un número limitado de actualizaciones en materia de formato; • Creación de una nueva Clase de acciones CPw EUR en el Subfondo ODDO BHF Global High Yield Bond; • Creación de las nuevas Clases de acciones CF EUR, CI EUR, DNw EUR y CR EUR en el Subfondo ODDO BHF Global Target 2031; • Cambio en el auditor a KPMG Tax & Advisory Sàrl; • Modificaciones menores en el Folleto por motivos de consistencia, coherencia y aclaración, tales como la actualización de la dirección de los Auditores y el cambio de asesor regulatorio de la Sociedad; • Eliminación del texto «de manera significativa» de las fichas técnicas y de los documentos precontractuales conformes con el SFDR de los Subfondos ODDO BHF SUSTAINABLE EURO CORPORATE BOND y ODDO BHF CREDIT OPPORTUNITIES, en relación con la forma en que el gestor de inversiones tiene en cuenta los criterios ESG; • Eliminación de la frase «La cartera final se compondrá de entre 30 y 60 títulos» de la ficha descriptiva del Subfondo ODDO BHF ARTIFICIAL INTELLIGENCE, en relación con el filtro cuantitativo que se ha utilizado para construir el universo ESG del Subfondo; • La Clase de acciones «X» del Subfondo ODDO BHF ARTIFICIAL INTELLIGENCE dejará de estar dedicada a Belfius y, en consecuencia, se reflejará dicha modificación en todo el Folleto; • Inclusión de la fecha de lanzamiento de los Subfondos ODDO BHF GLOBAL HIGH YIELD BOND, ODDO BHF GLOBAL TARGET 2031 y ODDO BHF GLOBAL NAVIGATOR en el Anexo IV – Información general, 1) Información corporativa del Folleto;
--	---

SICAV ODDO BHF

	• Modificación de los documentos precontractuales conformes al SFDR de los Subfondos ODDO BHF SUSTAINABLE EURO CORPORATE BOND y ODDO BHF CREDIT OPPORTUNITIES con el fin de: - incluir que la Sociedad gestora ahora puede supervisar de forma continua (e informar al respecto) que la calificación ESG media ponderada del Subfondo se mantiene por encima de la puntuación ESG del índice de referencia (característica «mejor que el índice de referencia»). La inclusión de esta modificación garantiza la transparencia en la información que se comunica a los inversores; - eliminar la referencia al objetivo de reducción del 20% de valores que se ha previsto originalmente, debido a la falta de datos disponibles. La Sociedad gestora ahora puede aplicar restricciones más precisas gracias a la característica «mejor que el índice de referencia» que se menciona con anterioridad; - eliminar la referencia a la PIA 7 (Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad) de las normas previas a la contratación del gestor de inversiones e incluirla entre las PIA que el gestor de inversiones supervisa y sobre las que informa. A medida que la Sociedad gestora evalúa qué datos revisten carácter subjetivo y podrían someterse a interpretación en virtud de la PIA 7, dicha modificación contribuye a eliminar la incertidumbre, al tiempo que dota al gestor de mayor flexibilidad a la hora de construir la cartera; • Modificación del documento precontractual conforme con el SFDR de los Subfondos ODDO BHF EURO HIGH YIELD BOND, ODDO BHF EURO CREDIT SHORT DURATION, ODDO BHF EURO CREDIT SHORT DURATION, ODDO BHF GLOBAL HIGH YIELD BOND, ODDO BHF GLOBAL TARGET 2031 y ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2031 con el fin de: - eliminar la referencia a la PIA 7 (Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad) de las normas previas a la contratación del gestor de inversiones e incluirla entre las PIA que el gestor de inversiones supervisa y sobre las que informa. A medida que la Sociedad gestora evalúa qué datos revisten carácter subjetivo y podrían someterse a interpretación en virtud de la PIA 7, dicha modificación contribuye a eliminar la incertidumbre, al tiempo que dota al gestor de mayor flexibilidad a la hora de construir la cartera; • Modificación del documento precontractual conforme con el SFDR de los Subfondos ODDO BHF EURO CREDIT SHORT DURATION y ODDO BHF GLOBAL TARGET 2031 con vistas a eliminar el texto «interna» en relación con la puntuación ESG ponderada de la cartera del Subfondo entre los indicadores de sostenibilidad que se utilizan para lograr las características ESG promovidas por el Subfondo. Esta modificación se realiza con fines aclaratorios. Dado que la Sociedad gestora también puede utilizar calificaciones ESG externas (p. ej., MSCI ESG Research) en caso de que un emisor no cuente con calificación de su modelo interno de calificación ESG, la puntuación ESG ponderada no tendrá por qué ser necesariamente «interna»; • Modificación del documento precontractual conforme al SFDR del Subfondo ODDO BHF CREDIT OPPORTUNITIES con el objetivo de añadir el texto «interno» en relación con el modelo de calificación ESG que se utiliza para calificar los valores con fines aclaratorios. La Sociedad gestora podrá escoger entre calificaciones ESG internas y externas (p. ej., MSCI ESG Research) en función de su disponibilidad. • Aprobación de otras modificaciones menores en la documentación precontractual conforme al SFDR, tales como el cambio de nombre de la política de inversión sostenible de la Sociedad gestora a «Política de inversión responsable», la eliminación de la redacción explicativa obsoleta sobre las inversiones que se ajustan a la taxonomía (con la excepción de la deuda soberana) y la corrección de erratas; • Lanzamiento de la Clase de acciones DN EUR en el Subfondo ODDO BHF Global Target 2031; Lanzamiento de la Clase de acciones DR EUR en el Subfondo ODDO BHF Global Target 2031.
--	---

SICAV ODDO BHF

Información adicional	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 acciones, tal eliminación no tendrá efecto en ningún inversor: • DPI5-EUR del Subfondo ODDO BHF Euro High Yield Bond - LU0456627487; • DP-EUR del Subfondo ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities - LU1785343861.
-----------------------	--

INFORMACIÓN DE EVALUACIÓN DEL MERCADO

Aunque el espectáculo ofrecido por Trump —repleto de anuncios, amenazas y memes de internet— no dio tregua en las vacaciones de verano, los mercados bursátiles aprendieron, a todas luces, a convivir con el caos de la era Trump.

No se puede ignorar el mercado estadounidense. Ahora bien, esto no significa que invertir en el gigante norteamericano no conlleve riesgos en el actual entorno de mercado. Unos aranceles estadounidenses más altos (con un tipo arancelario efectivo medio general de entre el 13% y el 17%, según diversas estimaciones independientes) y un mercado laboral que se deteriora (con un aumento de 22.000 empleos no agrícolas en EE. UU. en agosto de 2025, muy por debajo de los 79.000 de julio, cifra revisada al alza) podrían desembocar en una desaceleración del crecimiento económico a medio plazo. Además, la creciente presión política sobre la Reserva Federal de Estados Unidos podría erosionar su credibilidad y reavivar la inquietud por la inflación. No obstante, resultaría prematuro descartar al país por las repercusiones innegablemente negativas que se derivan de los aranceles. La economía de Estados Unidos se apoya en un gran mercado interno y en el sector servicios. Por consiguiente, no todas las firmas se verán afectadas por las fricciones comerciales, y los beneficios siguen mostrando unas cifras de crecimiento de dos dígitos en las estimaciones para 2025 y 2026. Asimismo, la administración Trump introdujo una serie de medidas que servirán de bálsamo. Las más destacadas de estas medidas son las rebajas fiscales incluidas en la One Big Beautiful Bill Act («una ley grande y hermosa»), que bastarían para compensar en gran medida el impacto negativo de los aranceles. La desregulación del sector financiero podría liberar capital para que se destine a préstamos, lo que respaldaría a aquellas firmas que quieran expandirse. Por último, dado el debilitamiento de los datos del mercado laboral, el banco central seguirá acometiendo recortes de tipos de interés aunque no medie presión política alguna. Todos estos factores seguirán apuntalando la renta variable en los meses venideros, y casi eclipsarán el debate sobre si estamos ante estanflación, recesión, un aterrizaje suave o incluso ningún aterrizaje. Sin embargo, dado que las valoraciones ya se han situado en unas cotas desproporcionadas respecto al riesgo, se recomienda adoptar una posición ligeramente infraponderada. Aunque los principales valores del segmento de la IA presentan un elevado riesgo de experimentar un revés por sus excesivas valoraciones y por una generación de flujo de caja libre en máximos, creemos que el tema seguirá siendo pertinente a largo plazo. Aconsejamos poner el foco en los «adoptantes» de la IA en lugar de en la «infraestructura» y los «facilitadores». Entre estos

cabe incluir proveedores de publicidad digital, empresas de atención sanitaria que usan IA, plataformas de «activos digitales» y empresas capaces de monetizar la IA y la IA agentiva.

¿Puede Europa distanciarse de Estados Unidos y lograr un crecimiento más sólido que el de los últimos años? En fechas recientes, la renta variable alemana sacó partido de las expectativas de que se acometiera un impulso fiscal por valor de 1,2 billones de EUR en forma de paquetes de inversión planificados que se destinarían a la defensa y las infraestructuras en los próximos diez años. Si se lanzasen estos paquetes en otoño, cabe la posibilidad de que Alemania vuelva a la senda del crecimiento, si bien a un ritmo comedido al principio. Tras más de dos años de recesión, esta medida acumulaba ya bastante retraso. El estímulo fiscal del país teutón podría extenderse a otros países, ya que muchos proveedores de los sectores de la construcción, los materiales, los productos químicos y la defensa también proceden de otras partes de Europa. Sin embargo, se requieren más mejoras en el entorno empresarial para que esta recuperación se sostenga por sí sola. Se trata de un ámbito en el que los Gobiernos del Viejo Continente deben seguir trabajando. En Alemania, las únicas medidas previsibles hasta ahora son el alivio para las empresas en los costes de electricidad en 2026 y una reducción del impuesto de sociedades, aunque esta medida no se implementará hasta 2028. Al igual que en Europa, los beneficios empresariales en Alemania, por tanto, van a la zaga de las valoraciones.

A largo plazo, la iniciativa de la Comisión Europea para una Unión de Ahorros e Inversiones (SIU, por sus siglas en inglés) ofrece el mayor potencial para redirigir los 33 billones de EUR de ahorro de los europeos hacia inversiones productivas y estimular el anémico crecimiento en Europa. No obstante, dada la crisis política en Francia —con un Gobierno sin mayoría parlamentaria— y el desacuerdo dentro de la UE sobre ciertos asuntos, no se espera un progreso notable a corto plazo. La situación resulta más halagüeña en lo referente a esfuerzos conjuntos en defensa (2 billones de EUR de inversión en 10 años por los que se pasará del 2% al 3% del PIB). En este ámbito, las empresas se están preparando para un aumento de pedidos y están ampliando su capacidad. Como muchos inversores institucionales y fondos aún no han incorporado este tema a sus carteras, podría haber entradas continuas de capital hacia esta clase de activos. Otro sector que exhibe potencial alcista es el sector bancario de la zona euro. Este sector lleva algún tiempo recuperándose y presenta unos fundamentales que siguen mostrando una excepcional solidez, desde las rentabilidades sobre los

SICAV ODDO BHF

recursos propios (ROE, por sus siglas en inglés) del 13%, hasta el ratio de préstamos morosos (NPL, por sus siglas en inglés) de menos del 2%, o el ratio de capital de nivel 1 del 17%.

Por último, los rendimientos a largo plazo repuntaron recientemente (5,7% en el caso de la deuda del Reino Unido, 5,0% en el caso de la estadounidense y 4,5% en el caso de la francesa; en todos los casos a 30 años) y se tradujeron en el incremento de la prima a plazo. En los principales países de Europa (principalmente Francia), aún queda por dilucidar cómo responderá el mercado ante la avalancha de nuevas emisiones de

deuda pública alemana. Habida cuenta del mediocre crecimiento económico en Estados Unidos y Europa, consideramos razonable adoptar una posición con una duración algo más larga. La deuda corporativa sigue revistiendo atractivo. Aunque los diferenciales son relativamente estrechos, los rendimientos siguen brindando un buen potencial de *carry*; en conjunto, en la mayoría de los casos, superan a la inflación. Desde una perspectiva de riesgo/rentabilidad, seguimos otorgando prioridad a la deuda con calificación *investment grade* y de alto rendimiento de corta duración por su reducido potencial de caídas.

La rentabilidad de los Subfondos se publica en la sección «Información adicional no auditada – Rentabilidad» del presente Informe anual. La información sobre cualquier índice de referencia aplicable a los Subfondos se proporciona en el Folleto.

Las cifras indicadas en el informe son históricas y no son necesariamente indicativas de la rentabilidad futura.

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

INFORME DEL REVISEUR 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 2025, 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 2025, 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 opinion

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 un 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 2026

SICAV ODDO BHF

Consolidado

SICAV ODDO BHF

Estado consolidado del activo neto al 31/10/25

	Nota	Expresado en EUR
Activo		5.097.795.800,13
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	4.753.271.274,47
Coste de adquisición		4.466.594.192,64
Opciones (posición larga) al valor de mercado	2.5	32.955,33
Coste de adquisición		1.261.660,00
Tesorería		158.887.378,50
Depósitos de garantía		529.948,36
Depósitos a plazo		123.900.000,00
Importes pendientes de cobro por la venta de inversiones		4.253.243,58
Importes pendientes de cobro por suscripciones		6.217.230,49
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2.6	53.725,44
Plusvalía latente neta sobre futuros financieros	2.7	26.425,23
Dividendos por cobrar, netos		138.749,05
Intereses pendientes de cobro, netos		46.158.976,08
Importes pendientes de cobro por contratos de divisas		4.325.893,60
Pasivo		187.916.709,20
Descubiertos bancarios		1.432.081,82
Importes pendientes de pago por la compra de inversiones		50.744.592,05
Importes pendientes de pago por reembolsos		4.512.900,30
Acuerdos de recompra	2.9,9	113.856.118,42
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2.6	1.758.328,79
Minusvalía latente neta sobre futuros financieros	2.7	227.551,26
Comisiones de gestión pagaderas	3	2.782.347,06
Comisiones de administración pagaderas	6	540.912,44
Comisiones de rentabilidad pagaderas	4	7.224.147,26
Intereses a pagar, netos		182.512,84
Importes pendientes de pago por contratos de divisas		4.322.273,76
Otros pasivos		332.943,20
Total del activo neto		4.909.879.090,93

SICAV ODDO BHF

Estado consolidado de operaciones y variaciones de los activos netos del ejercicio cerrado al 31/10/25

	Nota	Expresado en EUR
Ingresos		168.343.539,61
Dividendos netos		4.355.233,35
Intereses de obligaciones, netos		156.741.463,23
Intereses de CFDs		13.810,07
Intereses de swaps		325.983,73
Intereses bancarios		3.703.616,17
Intereses bancarios de depósitos a plazo		2.472.033,11
Intereses de acuerdos de recompra	2.9	675.757,99
Otros ingresos		55.641,96
Gastos		47.952.164,69
Comisiones de gestión	3	30.215.843,06
Comisiones de rentabilidad	4	7.223.503,10
Comisiones del depositario	5	650,63
Comisiones de administración	6	2.155.920,12
Comisiones de distribución		499,38
Honorarios de auditoría		251.722,18
Gastos legales		256.469,93
Costes de transacción	2.11	1.653.712,19
Honorarios de directores		24.590,17
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	1.101.040,33
Intereses bancario		273.798,93
Intereses de swaps		1.922.365,65
Intereses de acuerdos de recompra	2.9	2.631.352,77
Cargos bancarios		42.384,32
Otros gastos	12	198.311,93
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		120.391.374,92
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	140.575.540,52
- opciones	2.5	-63.821,32
- contratos de divisas a plazo	2.6	14.754.145,86
- futuros financieros	2.7	1.512.447,41
- contratos de swap	2.8	-1.536.542,16
- cambios	2.3	-3.376.358,89
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		272.256.786,34
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	117.036.947,77
- opciones	2.5	-1.228.704,66
- contratos de divisas a plazo	2.6	2.123.151,48
- futuros financieros	2.7	961.448,19
- contratos de swap	2.8	1.554.034,00
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		392.703.663,12
Dividendos pagados	10	-52.904.867,41
Suscripción de acciones de capitalización		1.841.998.061,32
Suscripción de acciones de distribución		210.175.403,39
Reembolso de acciones de capitalización		-1.531.926.141,94
Reembolso de acciones de distribución		-394.844.932,90

SICAV ODDO BHF

Estado consolidado de operaciones y variaciones de los activos netos del ejercicio cerrado al 31/10/25

	<i>Nota</i>	<i>Expresado en EUR</i>
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		465.201.185,58
Revalorización del activo neto total consolidado de apertura		-34.862.451,41
Activo neto total, al inicio del ejercicio		4.479.540.356,76
Activo neto total, al cierre del ejercicio		4.909.879.090,93

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Estado del activo neto al 31/10/25

	Nota	Expresado en EUR
Activo		376.578.422,43
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	365.096.904,24
Coste de adquisición		356.402.648,31
Tesorería		3.567.930,62
Depósitos de garantía		24.378,44
Importes pendientes de cobro por la venta de inversiones		2.271.802,96
Importes pendientes de cobro por suscripciones		71.503,21
Intereses pendientes de cobro, netos		5.545.902,96
Pasivo		3.806.548,83
Importes pendientes de pago por la compra de inversiones		3.507.607,60
Importes pendientes de pago por reembolsos		40.690,72
Minusvalía latente neta sobre futuros financieros	2.7	24.378,44
Comisiones de gestión pagaderas	3	161.587,85
Comisiones de administración pagaderas	6	41.893,39
Intereses a pagar, netos		1,28
Otros pasivos		30.389,55
Total del activo neto		372.771.873,60

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/24 al 31/10/25

	Nota	Expresado en EUR
Ingresos		14.326.419,31
Intereses de obligaciones, netos		13.986.894,61
Intereses de swaps		111.923,23
Intereses bancarios		226.428,42
Otros ingresos		1.173,05
Gastos		2.777.715,08
Comisiones de gestión	3	1.915.978,04
Comisiones de administración	6	187.861,64
Comisiones de distribución		54,29
Honorarios de auditoría		22.384,01
Gastos legales		17.720,44
Costes de transacción	2.11	2.632,34
Honorarios de directores		2.346,34
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	96.935,68
Intereses bancario		1.269,64
Intereses de swaps		518.313,87
Otros gastos	12	12.218,79
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		11.548.704,23
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	4.838.932,51
- futuros financieros	2.7	253.339,44
- contratos de swap	2.8	-833.125,00
- cambios	2.3	-195.718,76
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		15.612.132,42
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	600.733,32
- futuros financieros	2.7	179.863,19
- contratos de swap	2.8	1.554.034,00
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		17.946.762,93
Dividendos pagados	10	-7.576.728,06
Suscripción de acciones de capitalización		96.684.563,03
Suscripción de acciones de distribución		6.412.147,08
Reembolso de acciones de capitalización		-48.798.487,43
Reembolso de acciones de distribución		-171.114.585,46
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		-106.446.327,91
Activo neto total, al inicio del ejercicio		479.218.201,51
Activo neto total, al cierre del ejercicio		372.771.873,60

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Estadísticas

		31/10/25	31/10/24	31/10/23
Activo neto total	EUR	372.771.873,60	479.218.201,51	473.713.715,55
I Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		3.391.697,28	3.483.704,02	6.391.787,36
Valor del activo neto por acción	EUR	21,76	20,79	19,03
I Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		1.082.861,32	1.056.199,10	1.843.116,71
Valor del activo neto por acción	EUR	11,66	11,43	10,66
Dividendo por acción		0,2866	0,1970	0,1149
R Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		2.183.805,67	2.293.773,16	1.655.389,71
Valor del activo neto por acción	EUR	18,80	18,05	16,61
R Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		157.550,39	177.133,17	192.762,45
Valor del activo neto por acción	EUR	99,11	97,12	90,58
Dividendo por acción		1,9772	1,2302	0,5063
N Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		1.061.788,83	400.946,65	472.913,72
Valor del activo neto por acción	EUR	105,55	101,09	92,79
P Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		8.851.871,00	24.395.738,00	20.201.763,00
Valor del activo neto por acción	EUR	10,82	10,60	9,89
Dividendo por acción		0,2812	0,1967	0,1221
oN Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		32.900,00	58.230,00	79.250,00
Valor del activo neto por acción	EUR	102,42	97,45	88,87
X Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		15.681,35	27.868,63	35.889,38
Valor del activo neto por acción	EUR	1.177,16	1.121,85	1.024,68

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/24 al 31/10/25

	Acciones en circulación al 01/11/24	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/25
I Shares EUR - Capitalisation	3.483.704,02	252.652,02	344.658,77	3.391.697,28
I Shares EUR - Distribution	1.056.199,10	196.523,61	169.861,39	1.082.861,32
R Shares EUR - Capitalisation	2.293.773,16	546.814,78	656.782,27	2.183.805,67
R Shares EUR - Distribution	177.133,17	1.807,87	21.390,65	157.550,39
N Shares EUR - Capitalisation	400.946,65	784.668,37	123.826,20	1.061.788,83
P Shares EUR - Distribution	24.395.738,00	374.120,00	15.917.987,00	8.851.871,00
oN Shares EUR - Capitalisation	58.230,00	0,00	25.330,00	32.900,00
X Shares EUR - Capitalisation	27.868,63	0,00	12.187,28	15.681,35

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Cartera de inversiones al 31/10/25

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			365.096.904,24	97,94
Obligaciones			363.740.766,24	97,58
Alemania			46.740.935,46	12,54
ALLIANZ SE 2.625% PERP	EUR	2.200.000	1.993.519,00	0,53
ALLIANZ SE 3.2% PERP	USD	400.000	326.477,21	0,09
ALLIANZ SE 4.597% 07-09-38	EUR	1.700.000	1.773.125,50	0,48
AMPRION 3.0% 05-12-29 EMTN	EUR	1.600.000	1.612.336,00	0,43
BERTELSMANN 3.375% 28-10-33	EUR	2.400.000	2.379.912,00	0,64
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.125% 06-06-30	EUR	1.000.000	1.006.940,00	0,27
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.625% 14-01-32	EUR	600.000	614.382,00	0,16
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.25% PERP	EUR	200.000	198.661,00	0,05
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.625% 17-01-31	EUR	800.000	850.452,00	0,23
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 5.125% 18-01-30	EUR	2.000.000	2.139.090,00	0,57
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 5.25% 25-03-29	EUR	600.000	635.634,00	0,17
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.625% PERP	EUR	1.200.000	1.269.528,00	0,34
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.75% 05-10-33	EUR	3.400.000	3.722.966,00	1,00
CONTINENTAL 2.875% 09-06-29	EUR	800.000	801.944,00	0,22
CONTINENTAL 2.875% 22-11-28	EUR	1.062.000	1.070.320,77	0,29
DEUTSCHE BK 10.0% PERP	EUR	2.200.000	2.442.715,00	0,66
DEUTSCHE BK 3.0% 16-06-29 EMTN	EUR	900.000	904.509,00	0,24
DEUTSCHE BK 3.375% 13-02-31	EUR	300.000	303.363,00	0,08
DEUTSCHE BK 4.125% 04-04-30	EUR	1.600.000	1.659.104,00	0,45
DEUTSCHE BK 5.625% 19-05-31	EUR	2.500.000	2.521.975,00	0,68
DEUTSCHE BK 7.125% PERP	EUR	200.000	212.338,00	0,06
DEUTSCHE BK 7.375% PERP	EUR	1.000.000	1.086.040,00	0,29
DEUTSCHE BK 8.125% PERP	EUR	1.000.000	1.095.040,00	0,29
EUROGRID GMBH 1 3.075% 18-10-27	EUR	1.400.000	1.417.262,00	0,38
EUROGRID GMBH 1 4.165% 16-10-40	EUR	1.600.000	1.623.968,00	0,44
EVONIK INDUSTRIES 4.25% 09-09-55	EUR	900.000	900.526,50	0,24
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 3.125% 08-12-28	EUR	885.000	898.195,35	0,24
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	1.503.000	1.525.409,73	0,41
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2.875% 13-02-30	EUR	1.400.000	1.405.733,00	0,38
SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	EUR	900.000	911.196,00	0,24
SYMRISE AG 3.25% 24-09-32	EUR	1.515.000	1.522.665,90	0,41
VONOVIA SE 0.25% 01-09-28 EMTN	EUR	900.000	843.088,50	0,23
VONOVIA SE 0.5% 14-09-29 EMTN	EUR	2.000.000	1.832.120,00	0,49
VONOVIA SE 1.125% 14-09-34	EUR	1.800.000	1.452.897,00	0,39
VONOVIA SE 1.5% 14-01-28	EUR	600.000	588.822,00	0,16
VONOVIA SE 2.125% 22-03-30	EUR	900.000	871.461,00	0,23
VONOVIA SE 5.0% 23-11-30 EMTN	EUR	300.000	327.219,00	0,09
Australia			5.015.984,19	1,35
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 2.676% 16-01-29	EUR	2.538.000	2.537.238,60	0,68
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 3.386% 18-03-30	EUR	1.254.000	1.282.008,09	0,34
TRANSURBAN FINANCE COMPANY 3.974% 12-03-36	EUR	1.164.000	1.196.737,50	0,32
Austria			2.585.122,00	0,69
ERSTE GR BK 6.375% PERP EMTN	EUR	200.000	209.830,00	0,06
ERSTE GR BK 7.0% PERP	EUR	200.000	219.032,00	0,06
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% 20-12-32	EUR	2.000.000	2.156.260,00	0,58

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Bélgica			13.352.935,24	3,58
ANHEUSER INBEV SANV 3.375% 19-05-33	EUR	2.128.000	2.156.270,48	0,58
ANHEUSER INBEV SANV 3.875% 19-05-38	EUR	1.772.000	1.795.266,36	0,48
ANHEUSER INBEV SANV 3.95% 22-03-44	EUR	1.300.000	1.279.570,50	0,34
AZELIS FINANCE NV 4.75% 25-09-29	EUR	760.000	781.880,40	0,21
BARRY CAL 4.25% 19-08-31	EUR	1.300.000	1.340.670,50	0,36
KBC GROUPE 3.5% 21-01-32 EMTN	EUR	2.400.000	2.452.512,00	0,66
SOLVAY 3.875% 03-04-28	EUR	1.500.000	1.534.785,00	0,41
SYENSQO SANV 3.375% 28-05-31	EUR	2.000.000	2.011.980,00	0,54
Canadá			779.100,39	0,21
ALIMENTATION COUCHE TARD 4.011% 12-02-36	EUR	761.000	779.100,39	0,21
Chile			186.726,73	0,05
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA SO 6.5% 07-11-33	USD	200.000	186.726,73	0,05
Dinamarca			2.704.923,32	0,73
AP MOELLER MAERSK AS 3.75% 05-03-32	EUR	1.083.000	1.122.502,42	0,30
CARLSBERG BREWERIES AS 3.25% 28-02-32	EUR	1.574.000	1.582.420,90	0,42
España			13.446.740,91	3,61
AMADEUS CM 3.375% 25-03-30	EUR	1.200.000	1.220.994,00	0,33
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.875% 18-10-31	EUR	2.100.000	2.297.557,50	0,62
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 6.0% PERP	EUR	200.000	207.532,00	0,06
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	EUR	200.000	216.944,00	0,06
BBVA 8.375% PERP	EUR	200.000	221.344,00	0,06
CAIXABANK 6.25% PERP	EUR	400.000	423.488,00	0,11
CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 3.625% 24-01-29	EUR	1.400.000	1.436.995,00	0,39
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.75% PERP	EUR	900.000	902.560,50	0,24
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	1.483.000	1.484.883,41	0,40
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1.375% 01-06-30	EUR	400.000	372.726,00	0,10
NT CONS FIN 3.75% 17-01-29	EUR	1.300.000	1.342.555,50	0,36
RED ELECTRICA FINANCIACIONES 3.0% 06-10-31	EUR	1.200.000	1.205.364,00	0,32
TELEFONICA EMISIONES SAU 3.724% 23-01-34	EUR	2.100.000	2.113.797,00	0,57
Estados Unidos de América			49.950.601,06	13,40
AIR PRODUCTS 2.95% 14-05-31	EUR	1.221.000	1.218.869,35	0,33
ATT 2.35% 05-09-29	EUR	1.210.000	1.193.205,20	0,32
ATT 3.6% 01-06-33	EUR	2.276.000	2.311.767,34	0,62
AVERY DENNISON 4.0% 11-09-35	EUR	305.000	310.917,00	0,08
BK AMERICA 1.381% 09-05-30	EUR	1.929.000	1.841.799,55	0,49
BK AMERICA 3.648% 31-03-29	EUR	765.000	784.771,42	0,21
BOOKING 4.125% 09-05-38	EUR	1.623.000	1.662.633,66	0,45
BOOKING 4.5% 15-11-31	EUR	902.000	972.031,28	0,26
BOOKING 4.75% 15-11-34	EUR	2.008.000	2.215.998,68	0,59
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.125% 29-05-28	EUR	1.220.000	1.264.877,70	0,34
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.5% 29-11-32	EUR	1.189.000	1.275.089,54	0,34
CARRIER GLOBAL CORPORATION FIX 15-01-37	EUR	1.607.000	1.584.895,72	0,43
CITIGROUP 2.928% 22-10-30	EUR	1.662.000	1.660.869,84	0,45
DIGITAL EURO FIN 1.125% 09-04-28	EUR	1.175.000	1.134.198,12	0,30
EMERSON ELECTRIC 3.5% 15-03-37	EUR	-	-	-
FIDELITY NATL INFORMATION SERVICES 1.0% 03-12-28	EUR	635.000	599.316,18	0,16
JOHN DEERE CAPITAL 2.5% 11-09-28	EUR	2.650.000	2.654.717,00	0,71
JOHN DEERE CAPITAL 3.45% 16-07-32	EUR	2.010.000	2.062.611,75	0,55

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
JPM CHASE 1.638% 18-05-28 EMTN	EUR	1.625.000	1.606.125,63	0,43
JPM CHASE 3.588% 23-01-36 EMTN	EUR	1.752.000	1.770.991,68	0,48
JPM CHASE 4.457% 13-11-31 EMTN	EUR	2.062.000	2.207.432,86	0,59
LEVI STRAUSS 4.0% 15-08-30	EUR	918.000	932.201,46	0,25
MC DONALD S 3.5% 21-05-32 EMTN	EUR	2.359.000	2.406.073,85	0,65
MEDTRONIC 4.15% 15-10-53	EUR	916.000	892.325,98	0,24
MORGAN STANLEY 3.79% 21-03-30	EUR	1.960.000	2.024.787,80	0,54
MORGAN STANLEY 4.099% 22-05-36	EUR	1.352.000	1.410.568,64	0,38
MORGAN STANLEY 5.148% 25-01-34	EUR	272.000	303.746,48	0,08
NATL GRID NORTH AMERICA 4.151% 12-09-27	EUR	1.505.000	1.548.652,52	0,42
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 0.375% 06-02-28	EUR	291.000	277.982,11	0,07
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 4.625% 23-05-33	EUR	810.000	877.663,35	0,24
SILGAN 4.25% 15-02-31	EUR	1.785.000	1.796.361,53	0,48
STRYKER 1.0% 03-12-31	EUR	1.650.000	1.468.615,50	0,39
TMOBILE U 3.85% 08-05-36	EUR	948.000	969.292,08	0,26
TOYOTA MOTOR CREDIT 3.85% 24-07-30	EUR	1.286.000	1.342.256,07	0,36
UNILEVER CAPITAL 3.4% 06-06-33	EUR	1.346.000	1.375.362,99	0,37
VI 3.125% 15-05-33	EUR	1.970.000	1.991.591,20	0,53
Finlandia			2.479.068,37	0,67
FINGRID 2.75% 04-12-29	EUR	1.266.000	1.270.006,89	0,34
NORDEA BKP 3.375% 11-06-29	EUR	1.177.000	1.209.061,48	0,32
Francia			70.565.934,07	18,93
ADP 3.375% 16-05-31 EMTN	EUR	2.300.000	2.337.915,50	0,63
ALSTOM 5.868% PERP	EUR	1.000.000	1.059.560,00	0,28
AXA 3.75% 12-10-30 EMTN	EUR	1.727.000	1.813.065,04	0,49
AXA 5.125% PERP EMTN	EUR	1.700.000	1.695.690,50	0,45
AXA 5.5% 11-07-43 EMTN	EUR	785.000	868.308,12	0,23
AXA 5.75% PERP EMTN	EUR	985.000	1.025.572,15	0,28
AXA 6.375% PERP EMTN	EUR	200.000	216.195,00	0,06
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.0% 07-05-30	EUR	2.700.000	2.709.733,50	0,73
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.875% 16-06-32	EUR	1.400.000	1.420.762,00	0,38
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.0% 15-01-35	EUR	2.000.000	2.039.770,00	0,55
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.125% 13-03-29	EUR	1.700.000	1.777.443,50	0,48
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.75% 10-11-31	EUR	1.200.000	1.294.686,00	0,35
BNP PAR 0.5% 19-02-28 EMTN	EUR	1.300.000	1.266.226,00	0,34
BNP PAR 2.75% 25-07-28 EMTN	EUR	2.300.000	2.307.670,50	0,62
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	200.000	215.927,00	0,06
BOUYGUES 5.375% 30-06-42	EUR	600.000	678.393,00	0,18
BPCE 3.625% 01-10-33 EMTN	EUR	400.000	402.610,00	0,11
CA 0.5% 21-09-29 EMTN	EUR	300.000	281.883,00	0,08
CA 0.625% 12-01-28	EUR	1.700.000	1.664.461,50	0,45
CA 3.75% 23-01-31	EUR	1.000.000	1.030.885,00	0,28
CA 3.875% 20-04-31 EMTN	EUR	1.700.000	1.777.197,00	0,48
CA 4.25% 11-07-29	EUR	1.200.000	1.247.544,00	0,33
CA 5.875% PERP EMTN	EUR	100.000	102.595,00	0,03
CAPGEMINI 3.5% 25-09-34	EUR	1.300.000	1.296.405,50	0,35
CASA ASSURANCES 4.75% 27-09-48	EUR	500.000	523.440,00	0,14
CASA ASSURANCES 6.25% PERP	EUR	100.000	105.635,50	0,03
CMA CGM 4.875% 15-01-32	EUR	1.930.000	1.933.705,60	0,52
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.25% 09-08-29	EUR	1.300.000	1.323.946,00	0,36
COVIVIO 4.625% 05-06-32 EMTN	EUR	2.400.000	2.555.964,00	0,69

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375% 19-09-27	EUR	800.000	813.992,00	0,22
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.875% 22-05-28	EUR	1.400.000	1.449.182,00	0,39
CROWN EU HLD 3.75% 30-09-31	EUR	565.000	566.395,55	0,15
DANONE 3.438% 07-04-33 EMTN	EUR	1.700.000	1.725.372,50	0,46
GETLINK 4.125% 15-04-30	EUR	1.477.000	1.518.725,25	0,41
ICADE PROMOTION 1.0% 19-01-30	EUR	1.000.000	909.890,00	0,24
KERING 3.625% 11-03-36 EMTN	EUR	700.000	691.869,50	0,19
KLEPIERRE 0.875% 17-02-31 EMTN	EUR	1.500.000	1.356.180,00	0,36
KLEPIERRE 3.875% 23-09-33 EMTN	EUR	1.000.000	1.035.260,00	0,28
PLUXEE NV 3.5% 04-09-28	EUR	1.400.000	1.427.930,00	0,38
PRAEMIA HEALTHCARE 0.875% 04-11-29	EUR	1.500.000	1.378.507,50	0,37
RCI BANQUE 3.375% 06-06-30	EUR	825.000	829.108,50	0,22
RCI BANQUE 3.625% 03-11-32	EUR	1.500.000	1.492.170,00	0,40
RCI BANQUE 4.125% 04-04-31	EUR	1.469.000	1.514.142,37	0,41
RCI BANQUE 4.875% 02-10-29	EUR	1.349.000	1.430.250,27	0,38
RENAULT 3.875% 30-09-30 EMTN	EUR	800.000	804.108,00	0,22
SECHE ENVIRONNEMENT 4.5% 25-03-30	EUR	1.244.000	1.275.261,72	0,34
SG 1.0% 24-11-30 EMTN	EUR	400.000	399.732,00	0,11
SG 3.375% 14-05-30 EMTN	EUR	2.500.000	2.532.762,50	0,68
SG 3.625% 13-11-30	EUR	1.600.000	1.634.360,00	0,44
SG 4.25% 06-12-30 EMTN	EUR	1.300.000	1.360.138,00	0,36
SG 7.875% PERP EMTN	EUR	1.600.000	1.734.704,00	0,47
TELEPERFORMANCE SE 5.25% 22-11-28	EUR	1.700.000	1.806.802,50	0,48
TELEPERFORMANCE SE 5.75% 22-11-31	EUR	900.000	985.432,50	0,26
UNIBAIL RODAMCO SE 3.875% 11-09-34	EUR	2.000.000	2.015.630,00	0,54
WENDEL 3.75% 11-08-33	EUR	900.000	904.837,50	0,24
Irlanda			7.081.239,42	1,90
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 2.75% 07-07-28	EUR	916.000	918.464,04	0,25
CRH SMW FINANCE DAC 4.0% 11-07-31	EUR	1.260.000	1.321.595,10	0,35
FLUTTER TREASURY DAC 4.0% 04-06-31	EUR	1.140.000	1.142.359,80	0,31
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 3.0% 15-09-28	EUR	746.000	754.463,37	0,20
KINGSPAN SECURITIES IRELAND DAC 3.5% 31-10-31	EUR	2.927.000	2.944.357,11	0,79
Italia			19.683.330,17	5,28
ASS GENERALI 4.75% PERP EMTN	EUR	1.956.000	1.970.806,92	0,53
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 1.625% 25-01-28	EUR	2.009.000	1.971.220,75	0,53
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 2.0% 15-01-30	EUR	438.000	421.638,51	0,11
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 4.25% 28-06-32	EUR	1.000.000	1.045.330,00	0,28
INTE 5.125% 29-08-31 EMTN	EUR	1.964.000	2.181.650,48	0,59
INTE 6.375% PERP	EUR	200.000	209.734,00	0,06
INTE 7.75% PERP	EUR	1.530.000	1.600.135,20	0,43
INTE 9.125% PERP	EUR	600.000	701.181,00	0,19
IREN 3.625% 23-09-33 EMTN	EUR	1.469.000	1.496.793,48	0,40
PIRELLI C 3.875% 02-07-29 EMTN	EUR	1.409.000	1.456.504,43	0,39
UNICREDIT 3.1% 10-06-31 EMTN	EUR	2.060.000	2.076.253,40	0,56
UNICREDIT 3.2% 22-09-31 EMTN	EUR	2.400.000	2.403.132,00	0,64
UNICREDIT 4.0% 05-03-34 EMTN	EUR	1.250.000	1.300.475,00	0,35
UNICREDIT 4.8% 17-01-29 EMTN	EUR	810.000	848.475,00	0,23
Japón			4.925.109,48	1,32
ASAHI BREWERIES 0.541% 23-10-28	EUR	1.112.000	1.044.446,00	0,28
ASAHI BREWERIES 3.464% 16-04-32	EUR	2.729.000	2.766.892,16	0,74

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
NTT FINANCE 2.906% 16-03-29	EUR	500.000	503.010,00	0,13
NTT FINANCE 3.678% 16-07-33	EUR	598.000	610.761,32	0,16
Luxemburgo			9.706.951,83	2,60
LOGICOR FINANCING SARL 0.875% 14-01-31	EUR	1.815.000	1.599.123,90	0,43
NESTLE FIN 3.0% 23-09-33 EMTN	EUR	2.686.000	2.689.317,21	0,72
NESTLE FIN 3.5% 14-01-45 EMTN	EUR	742.000	716.549,40	0,19
SES 4.125% 24-06-30 EMTN	EUR	1.125.000	1.161.168,75	0,31
SES SA 3.5 18-24 15/07S	EUR	1.148.000	1.165.432,38	0,31
SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL 3.75% 19-03-30	EUR	2.346.000	2.375.360,19	0,64
Noruega			3.473.696,12	0,93
DNB BANK A 4.5% 19-07-28 EMTN	EUR	1.241.000	1.284.956,22	0,34
DNB BANK ASA FL.R 0.25 21-29 23/02A	EUR	2.306.000	2.188.739,90	0,59
Nueva Zelanda			1.485.857,38	0,40
CHORUS 3.625% 07-09-29 EMTN	EUR	1.445.000	1.485.857,38	0,40
Países Bajos			63.750.334,54	17,10
ABN AMRO BK 4.375% 20-10-28	EUR	600.000	629.628,00	0,17
ALLIANDER 3.0% 07-10-34 EMTN	EUR	2.182.000	2.151.310,17	0,58
ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28	EUR	600.000	615.975,00	0,17
ASR NEDERLAND NV 7.0% 07-12-43	EUR	900.000	1.079.235,00	0,29
BMW INTL INVESTMENT 3.125% 22-07-29	EUR	2.744.000	2.784.707,24	0,75
BRENTAG FINANCE BV 3.375% 02-10-31	EUR	1.800.000	1.795.086,00	0,48
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 18-XX 11/09S	EUR	2.400.000	2.407.188,00	0,65
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 21-27 01/12A	EUR	3.900.000	3.818.899,50	1,02
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.1% PERP	EUR	200.000	193.786,00	0,05
COOPERATIEVE RABOBANK UA 6.5% PERP	EUR	100.000	115.189,00	0,03
DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 3.125% 23-03-28	EUR	1.700.000	1.724.140,00	0,46
DIGITAL DUTCH FINCO BV 3.875% 13-09-33	EUR	1.100.000	1.110.532,50	0,30
DSV FINANCE BV 3.125% 06-11-28	EUR	1.107.000	1.124.678,79	0,30
DSV FINANCE BV 3.25% 06-11-30	EUR	870.000	882.180,00	0,24
DSV PANALPINA FINANCE BV 3.5% 26-06-29	EUR	1.518.000	1.557.232,71	0,42
ENEXIS HOLDING NV 3.25% 09-04-33	EUR	1.213.000	1.227.859,25	0,33
EXOR NV 3.75% 14-02-33	EUR	3.513.000	3.578.113,45	0,96
HEINEKEN NV 3.276% 29-10-32	EUR	1.476.000	1.490.051,52	0,40
ING GROEP NV 1.0% 13-11-30	EUR	300.000	299.808,00	0,08
ING GROEP NV 3.375% 19-11-32	EUR	1.200.000	1.217.556,00	0,33
ING GROEP NV 4.75% 23-05-34	EUR	1.600.000	1.748.688,00	0,47
JAB HOLDINGS BV 4.75% 29-06-32	EUR	900.000	966.411,00	0,26
JAB HOLDINGS BV 5.0% 12-06-33	EUR	1.200.000	1.304.844,00	0,35
LKQ DUTCH BOND BV 4.125% 13-03-31	EUR	1.138.000	1.165.972,04	0,31
MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV 3.25% 15-11-30	EUR	1.472.000	1.499.018,56	0,40
NN GROUP NV 5.75% PERP	EUR	200.000	205.159,00	0,06
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.125% 27-05-33	EUR	2.960.000	2.969.279,60	0,80
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 21-05-34	EUR	950.000	961.884,50	0,26
REWE INTL FINANCE BV 2.75% 03-07-28	EUR	800.000	803.016,00	0,22
REWE INTL FINANCE BV 3.5% 03-07-32	EUR	1.800.000	1.814.805,00	0,49
ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.586% 04-12-36	EUR	1.567.000	1.608.956,42	0,43
SARTORIUS FINANCE BV 4.5% 14-09-32	EUR	1.000.000	1.059.510,00	0,28
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.125% 27-05-33	EUR	2.600.000	2.631.005,00	0,71
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.375% 22-02-37	EUR	1.400.000	1.397.466,00	0,37
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.5% 24-02-36	EUR	1.600.000	1.626.488,00	0,44

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
SIKA CAPITAL BV 3.75% 03-05-30	EUR	2.182.000	2.268.767,23	0,61
TENNET HOLDING BV 1.125% 09-06-41	EUR	2.038.000	1.473.229,44	0,40
TENNET HOLDING BV 4.25% 28-04-32	EUR	1.397.000	1.494.349,94	0,40
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 1.875% 31-03-27	EUR	1.445.000	1.426.756,88	0,38
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.125% 01-06-31	EUR	1.440.000	1.472.356,80	0,39
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.875% PERP	EUR	2.000.000	1.966.170,00	0,53
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.25% 29-03-29	EUR	1.500.000	1.565.145,00	0,42
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.493% 31-12-49	EUR	500.000	517.900,00	0,14
Polonia			1.749.517,80	0,47
INPOST 4.0% 01-04-31	EUR	1.740.000	1.749.517,80	0,47
Reino Unido			31.237.684,86	8,38
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 4.125% 15-02-31	EUR	1.027.000	1.018.131,85	0,27
BARCLAYS 0.577% 09-08-29	EUR	425.000	401.395,50	0,11
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	360.000	370.542,60	0,10
BUNZL FINANCE 3.375% 09-04-32	EUR	2.603.000	2.599.759,27	0,70
HSBC 3.755% 20-05-29	EUR	3.287.000	3.377.359,63	0,91
HSBC 4.191% 19-05-36 EMTN	EUR	1.462.000	1.501.517,86	0,40
HSBC 4.856% 23-05-33 EMTN	EUR	1.074.000	1.171.921,95	0,31
HSBC 6.364% 16-11-32	EUR	811.000	865.507,31	0,23
ITV 4.25% 19-06-32 EMTN	EUR	1.260.000	1.292.526,90	0,35
LLOYDS BANKING GROUP 3.125% 24-08-30	EUR	1.003.000	1.014.534,50	0,27
LLOYDS BANKING GROUP 3.875% 14-05-32	EUR	1.229.000	1.271.216,15	0,34
LLOYDS BANKING GROUP 4.75% 21-09-31	EUR	1.564.000	1.687.501,26	0,45
NATL GRID 0.25% 01-09-28 EMTN	EUR	468.000	439.569,00	0,12
NATL GRID GAS 4.25% 05-04-30	EUR	1.399.000	1.469.565,56	0,39
NATWEST GROUP 3.673% 05-08-31	EUR	795.000	820.273,05	0,22
NATWEST GROUP 4.771% 16-02-29	EUR	1.155.000	1.211.069,48	0,32
SCOTTISH HYDRO ELECTRIC TRANSMISSION 3.375% 02-11-33	EUR	3.705.000	3.699.572,18	0,99
SCOTTISH HYDRO ELECTRIC TRANSMISSION 3.375% 04-09-32	EUR	1.930.000	1.947.823,55	0,52
SSE 1.75% 16-04-30 EMTN	EUR	1.935.000	1.850.933,92	0,50
SSE 4.0% PERP	EUR	1.374.000	1.397.495,40	0,37
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	1.731.000	1.829.467,94	0,49
Suecia			10.960.816,60	2,94
CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	EUR	1.105.000	1.138.912,45	0,31
HEIMSTADEN BOSTAD AB 6.25% PERP	EUR	522.000	543.939,66	0,15
INVESTOR AB 2.75% 10-06-32	EUR	1.469.000	1.442.741,62	0,39
INVESTOR AB 4.0% 31-03-38 EMTN	EUR	2.084.000	2.169.402,32	0,58
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.375% 19-03-30	EUR	1.859.000	1.897.258,22	0,51
VOLVO TREASURY AB 2.0% 19-08-27	EUR	1.078.000	1.070.448,61	0,29
VOLVO TREASURY AB 3.0% 20-05-30	EUR	1.223.000	1.230.674,32	0,33
VOLVO TREASURY AB 3.125% 26-08-29	EUR	1.448.000	1.467.439,40	0,39
Suiza			1.878.156,30	0,50
UBS GROUP AG 3.162% 11-08-31	EUR	720.000	724.294,80	0,19
UBS GROUP AG 4.125% 09-06-33	EUR	1.100.000	1.153.861,50	0,31
Obligaciones de tasa variable			1.356.138,00	0,36
Australia			1.356.138,00	0,36
AUSNET SERVICES HOLD FL.R 21-81 11/03A	EUR	1.374.000	1.356.138,00	0,36
Total de la cartera de inversiones			365.096.904,24	97,94
Efectivo neto			3.567.930,62	0,96
Otros activos/(pasivos) netos			4.107.038,74	1,10
Total			372.771.873,60	100,00

ODDO BHF Euro High Yield Bond

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Estado del activo neto al 31/10/25

	Nota	Expresado en EUR
Activo		912.103.085,76
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	825.990.784,40
Coste de adquisición		799.437.613,73
Tesorería		1.379.199,78
Depósitos a plazo		71.300.000,00
Importes pendientes de cobro por la venta de inversiones		1.123.505,00
Importes pendientes de cobro por suscripciones		646.794,56
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2.6	15.647,62
Intereses pendientes de cobro, netos		11.647.154,40
Pasivo		71.465.012,38
Descubiertos bancarios		275.340,75
Importes pendientes de pago por la compra de inversiones		1.545.270,69
Importes pendientes de pago por reembolsos		1.407.245,10
Acuerdos de recompra	2.9,9	67.516.084,19
Comisiones de gestión pagaderas	3	472.102,21
Comisiones de administración pagaderas	6	97.410,82
Intereses a pagar, netos		96.146,58
Otros pasivos		55.412,04
Total del activo neto		840.638.073,38

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/24 al 31/10/25

	Nota	Expresado en EUR
Ingresos		45.663.736,42
Intereses de obligaciones, netos		43.446.739,51
Intereses de swaps		91.966,59
Intereses bancarios		498.740,08
Intereses bancarios de depósitos a plazo		1.434.880,93
Intereses de acuerdos de recompra	2.9	190.400,46
Otros ingresos		1.008,85
Gastos		7.999.845,43
Comisiones de gestión	3	5.343.794,77
Comisiones de administración	6	396.221,53
Comisiones de distribución		89,85
Honorarios de auditoría		49.662,89
Gastos legales		47.909,54
Costes de transacción	2.11	16.337,54
Honorarios de directores		4.478,96
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	145.503,24
Intereses bancario		64.858,69
Intereses de swaps		540.638,73
Intereses de acuerdos de recompra	2.9	1.322.545,12
Cargos bancarios		42.362,27
Otros gastos	12	25.442,30
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		37.663.890,99
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	10.262.621,47
- contratos de divisas a plazo	2.6	-436.824,68
- futuros financieros	2.7	136.700,00
- contratos de swap	2.8	828.666,88
- cambios	2.3	34.968,19
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		48.490.022,85
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	-3.546.298,84
- contratos de divisas a plazo	2.6	15.609,03
- 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		44.027.810,37
Dividendos pagados	10	-9.751.670,35
Suscripción de acciones de capitalización		328.549.617,30
Suscripción de acciones de distribución		39.838.746,86
Reembolso de acciones de capitalización		-302.595.735,25
Reembolso de acciones de distribución		-51.426.617,09
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		48.642.151,84
Activo neto total, al inicio del ejercicio		791.995.921,54
Activo neto total, al cierre del ejercicio		840.638.073,38

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Estadísticas

		31/10/25	31/10/24	31/10/23
Activo neto total	EUR	840.638.073,38	791.995.921,54	510.671.078,66
CN Shares CHF [H] - Capitalisation				
Número de acciones		270,87	987,00	200,00
Valor del activo neto por acción	CHF	111,91	108,75	100,26
I Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		2.841.739,70	4.335.236,78	2.108.016,82
Valor del activo neto por acción	EUR	38,36	36,30	32,50
I Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		1.830.695,90	2.009.840,15	1.532.631,70
Valor del activo neto por acción	EUR	11,20	11,08	10,33
Dividendo por acción		0,4848	0,4114	0,3330
I Shares USD [H] - Capitalisation				
Número de acciones		4.391,93	-	-
Valor del activo neto por acción	USD	1.064,97	-	-
R Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		3.856.544,69	3.202.776,72	1.402.114,72
Valor del activo neto por acción	EUR	32,11	30,62	27,62
R Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		247.238,39	191.581,40	168.361,61
Valor del activo neto por acción	EUR	9,77	9,67	9,01
Dividendo por acción		0,3551	0,2949	0,2247
R Shares CHF [H] - Capitalisation				
Número de acciones		-	-	1.431,82
Valor del activo neto por acción	CHF	-	-	103,46
N Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		146.799,79	131.988,79	73.066,56
Valor del activo neto por acción	EUR	125,73	119,40	107,27
P Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		21.353.250,04	18.367.850,32	15.357.743,67
Valor del activo neto por acción	EUR	16,85	15,91	14,21
P Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		15.655.133,53	16.580.630,88	13.325.964,34
Valor del activo neto por acción	EUR	11,49	11,37	10,59
Dividendo por acción		0,5241	0,4474	0,3677
DP15 Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		-	-	740.000,00
Valor del activo neto por acción	EUR	-	-	10,56
Dividendo por acción		-	0,4310	0,3510
GC Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		169.842,67	125.509,00	96.917,81
Valor del activo neto por acción	EUR	133,77	126,66	113,44

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/24 al 31/10/25

	Acciones en circulación al 01/11/24	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/25
CN Shares CHF [H] - Capitalisation	987,00	270,87	987,00	270,87
I Shares EUR - Capitalisation	4.335.236,78	3.893.627,49	5.387.124,58	2.841.739,70
I Shares EUR - Distribution	2.009.840,15	357.523,79	536.668,04	1.830.695,90
I Shares USD [H] - Capitalisation	0,00	4.755,14	363,21	4.391,93
R Shares EUR - Capitalisation	3.202.776,72	1.174.435,62	520.667,64	3.856.544,69
R Shares EUR - Distribution	191.581,40	73.199,48	17.542,49	247.238,39
N Shares EUR - Capitalisation	131.988,79	83.803,30	68.992,30	146.799,79
P Shares EUR - Capitalisation	18.367.850,32	7.394.706,71	4.409.306,99	21.353.250,04
P Shares EUR - Distribution	16.580.630,88	3.213.456,65	4.138.954,00	15.655.133,53
GC Shares EUR - Capitalisation	125.509,00	83.477,82	39.144,16	169.842,67

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Cartera de inversiones al 31/10/25

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			825.990.784,40	98,26
Obligaciones			661.695.142,35	78,71
Alemania			64.387.300,78	7,66
ASK CHEMICALS DEUTSCHLAND 10.0% 15-11-29	EUR	779.000	730.230,70	0,09
BAYER 7.0% 25-09-83	EUR	6.600.000	7.307.982,00	0,87
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	852.000	840.429,84	0,10
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.125% 15-06-31	EUR	2.355.000	2.409.047,25	0,29
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	EUR	3.100.000	3.197.262,51	0,38
CTEC II 5.25% 15-02-30	EUR	3.900.000	3.560.602,50	0,42
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	7.647.000	7.965.153,44	0,95
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 5.25% 15-01-55	EUR	2.200.000	2.307.151,00	0,27
DYNAMO NEWCO II 6.25% 15-10-31	EUR	1.940.000	1.954.656,70	0,23
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	6.910.000	7.013.028,10	0,83
GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28	EUR	3.410.000	3.424.714,15	0,41
GRUENENTHAL 4.625% 15-11-31	EUR	3.290.000	3.349.039,05	0,40
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	4.950.000	5.260.043,25	0,63
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	900.000	867.591,00	0,10
MAHLESTIFTUNG 6.5% 02-05-31	EUR	1.240.000	1.283.220,20	0,15
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.375% 23-10-30	EUR	4.875.000	4.980.884,99	0,59
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% 21-02-30	EUR	2.300.000	2.370.955,00	0,28
ONE HOTELS 7.75% 02-04-31	EUR	1.520.000	1.636.857,60	0,19
TUI CRUISES 6.25% 15-04-29	EUR	1.090.000	1.138.777,50	0,14
ZF FINANCE 2.0% 06-05-27 EMTN	EUR	800.000	775.732,00	0,09
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	2.100.000	2.013.942,00	0,24
Austria			1.727.673,30	0,21
BENTELER INTL 7.25% 15-06-31	EUR	1.620.000	1.727.673,30	0,21
Bélgica			12.060.914,80	1,43
AZELIS FINANCE NV 4.75% 25-09-29	EUR	1.125.000	1.157.388,75	0,14
AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28	EUR	1.146.000	1.176.856,05	0,14
PROXIMUS 4.75% PERP	EUR	9.500.000	9.726.670,00	1,16
España			32.022.284,67	3,81
GESTAMP AUTOMOCION 4.375% 15-10-30	EUR	1.190.000	1.209.278,00	0,14
GRIFOLS 3.875% 15-10-28	EUR	4.000.000	3.897.140,00	0,46
GRIFOLS 7.125% 01-05-30	EUR	4.300.000	4.527.771,00	0,54
GRIFOLS 7.5% 01-05-30	EUR	1.920.000	2.021.568,00	0,24
KAIXO BONDCO TELECOM 5.125% 30-09-29	EUR	2.000.000	2.022.260,00	0,24
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	18.321.000	18.344.267,67	2,18
Estados Unidos de América			24.877.027,60	2,96
BALL 4.25% 01-07-32	EUR	2.025.000	2.087.289,00	0,25
CELANESE US HOLDINGS LLC 5.0% 15-04-31	EUR	1.825.000	1.790.197,25	0,21
COTY 5.75% 15-09-28	EUR	1.409.000	1.452.214,03	0,17
EMRLD BORROWER LPEMERALD COISSUER 6.375% 15-12-30	EUR	802.000	838.499,02	0,10
IRON MOUNTAIN 4.75% 15-01-34	EUR	2.065.000	2.075.779,30	0,25
LEVI STRAUSS 4.0% 15-08-30	EUR	1.423.000	1.445.013,81	0,17
ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 2.875% 30-04-28	EUR	3.854.000	3.674.056,74	0,44
PRIMO WATER 3.875% 31-10-28	EUR	750.000	751.488,75	0,09
RAY FINANCING LLC 6.5% 15-07-31	EUR	1.721.000	1.750.213,97	0,21
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	2.594.000	2.723.544,35	0,32

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
SILGAN 4.25% 15-02-31	EUR	2.055.000	2.068.080,08	0,25
TMOBILE U 3.15% 11-02-32	EUR	4.210.000	4.220.651,30	0,50
Finlandia			1.935.530,00	0,23
MEHILAINEN YHTYMA OY 5.125% 30-06-32	EUR	1.900.000	1.935.530,00	0,23
Francia			111.419.455,00	13,25
ACCOR 4.875% PERP	EUR	2.000.000	2.070.400,00	0,25
ACCOR 7.25% PERP	EUR	1.100.000	1.215.879,50	0,14
AFFLELOU SAS 6.0% 25-07-29	EUR	2.860.000	2.993.075,80	0,36
ALSTOM 5.868% PERP	EUR	900.000	953.604,00	0,11
ATOS SE 9.0% 18-12-29	EUR	2.700.000	3.091.594,50	0,37
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	1.600.000	1.479.768,00	0,18
CMA CGM 4.875% 15-01-32	EUR	2.545.000	2.549.886,40	0,30
CMA CGM 5.0% 15-01-31	EUR	6.155.000	6.288.132,65	0,75
CMA CGM 5.5% 15-07-29	EUR	1.389.000	1.448.206,14	0,17
CROWN EU HLD 3.75% 30-09-31	EUR	805.000	806.988,35	0,10
EDF 2.875% PERP	EUR	3.400.000	3.366.459,00	0,40
EDF 5.125% PERP EMTN	EUR	3.000.000	3.106.455,00	0,37
EDF 5.625% PERP EMTN	EUR	9.200.000	9.672.834,00	1,15
EDF 7.5% PERP EMTN	EUR	6.200.000	6.817.179,00	0,81
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	1.940.000	2.022.663,40	0,24
FORVIA 3.75% 15-06-28	EUR	3.296.000	3.296.906,40	0,39
FORVIA 5.125% 15-06-29	EUR	1.862.000	1.925.605,92	0,23
FORVIA 5.375% 15-03-31	EUR	1.540.000	1.581.079,50	0,19
FORVIA 5.625% 15-06-30	EUR	2.032.000	2.107.123,04	0,25
GETLINK 4.125% 15-04-30	EUR	5.385.000	5.537.126,25	0,66
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	EUR	2.788.000	2.892.940,32	0,34
ILIAD HOLDING SAS 5.375% 15-04-30	EUR	5.200.000	5.355.558,00	0,64
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	7.900.000	8.030.824,00	0,96
LOXAM SAS 6.375% 15-05-28 EMTN	EUR	2.007.000	2.074.264,61	0,25
LOXAM SAS 6.375% 31-05-29	EUR	1.125.000	1.166.911,88	0,14
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	850.000	849.502,75	0,10
PAPREC 4.125% 15-07-30	EUR	2.691.000	2.741.375,52	0,33
PAPREC 4.5% 15-07-32	EUR	1.489.000	1.526.336,68	0,18
PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	EUR	2.437.000	2.557.863,01	0,30
RCI BANQUE 5.5% 09-10-34 EMTN	EUR	7.600.000	7.972.970,00	0,95
RENAULT 3.875% 30-09-30 EMTN	EUR	1.500.000	1.507.702,50	0,18
SPCM 2.625% 01-02-29	EUR	625.000	612.284,38	0,07
SPIE 3.75% 28-05-30	EUR	1.900.000	1.931.426,00	0,23
UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP	EUR	2.200.000	2.279.981,00	0,27
VALEO 5.125% 20-05-31 EMTN	EUR	4.100.000	4.253.647,50	0,51
WORLDLINE 0.875% 30-06-27 EMTN	EUR	2.000.000	1.736.060,00	0,21
WORLDLINE 5.5% 10-06-30 EMTN	EUR	2.000.000	1.598.840,00	0,19
Irlanda			22.159.007,59	2,64
EIRCOM FINANCE 5.0% 30-04-31	EUR	7.472.000	7.652.299,36	0,91
EIRCOM FINANCE 5.75% 15-12-29	EUR	5.230.000	5.460.120,00	0,65
ENERGIA GROUP ROI HOLDINGS DAC 6.875% 31-07-28	EUR	6.180.000	6.412.244,40	0,76
FLUTTER TREASURY DAC 5.0% 29-04-29	EUR	1.615.000	1.671.936,83	0,20
PERRIGO FINANCE 5.375% 30-09-32	EUR	925.000	962.407,00	0,11
Italia			48.850.217,69	5,81
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	4.000.000	4.061.080,00	0,48

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
DOLCETTO HOLD 5.625% 14-07-32	EUR	1.945.000	1.991.057,60	0,24
ENI 2.75% PERP	EUR	3.250.000	3.128.986,25	0,37
ENI 4.5% PERP EMTN	EUR	2.156.000	2.216.227,86	0,26
ENI 4.875% PERP	EUR	2.740.000	2.819.514,80	0,34
FIBERCOP 4.75% 30-06-30	EUR	4.187.000	4.273.168,46	0,51
FIBERCOP 5.125% 30-06-32	EUR	1.441.000	1.472.802,87	0,18
GRUPPO SAN DONATO 6.5% 31-10-31	EUR	3.380.000	3.471.614,90	0,41
INDUSTRIA MACCHINE 3.75% 15-01-28	EUR	1.626.000	1.625.170,74	0,19
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	1.156.800	1.203.447,96	0,14
ITELYUM REGENERATION 5.75% 15-04-30	EUR	1.310.000	1.331.451,25	0,16
LOTTOMATICA GROUP 4.875% 31-01-31	EUR	3.535.000	3.655.737,93	0,43
LOTTOMATICA GROUP 5.375% 01-06-30	EUR	2.638.000	2.738.375,90	0,33
NEOPHARMED GENTILI 7.125% 08-04-30	EUR	2.387.000	2.495.847,20	0,30
PACHELBEL BID 7.125% 17-05-31	EUR	2.877.000	3.087.481,32	0,37
PRYSMIAN 5.25% PERP	EUR	2.005.000	2.096.006,95	0,25
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07-28	EUR	6.430.000	7.182.245,70	0,85
Jersey			6.130.256,30	0,73
DEEPOCEAN 6.0% 08-04-31	EUR	6.020.000	6.130.256,30	0,73
Luxemburgo			96.807.319,27	11,52
7 LUNA 25 SA RL 5.5% 01-07-32	EUR	900.000	914.215,50	0,11
AEGIS LUX 1A SARL 5.625% 29-10-31	EUR	2.011.000	2.033.382,43	0,24
AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.0% PERP	EUR	6.600.000	6.416.883,00	0,76
AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.25% PERP	EUR	1.350.000	1.323.000,00	0,16
AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.25% PERP	EUR	3.901.000	3.833.532,21	0,46
AROUNDTOWN FINANCE SARL 7.125% PERP	EUR	6.000.000	6.434.999,99	0,77
BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	EUR	7.900.000	7.990.099,50	0,95
CIDRON AIDA FINCO SARL 7.0% 27-10-31	EUR	1.260.000	1.272.726,00	0,15
CIRSA FINANCE INTL SARL 6.5% 15-03-29	EUR	2.218.000	2.317.943,08	0,28
CURRENTA GROUP HOLDINGS SARL 5.5% 15-05-30	EUR	2.075.000	2.106.612,63	0,25
ESSENDI S.A. 5.375% 15-05-30	EUR	2.013.000	2.084.008,57	0,25
ESSENDI S.A. 5.625% 15-05-32	EUR	1.260.000	1.311.647,40	0,16
ESSENDI S.A. 6.375% 15-10-29	EUR	3.827.000	4.038.078,19	0,48
EUROFINS SCIENTIFIC SE 5.75% PERP	EUR	1.565.000	1.649.376,97	0,20
INTRALOT FINANCE LUXEMBOURG 6.75% 15-10-31	EUR	5.600.000	5.653.536,00	0,67
ION PLATFORM FINANCE SARL 6.5% 30-09-30	EUR	5.542.000	5.446.705,31	0,65
LHMC FINCO 2 SARL FIX 15-05-30	EUR	11.316.497	11.823.702,40	1,41
LUNA 15 SA RL 10.5% 01-07-32	EUR	2.457.000	2.551.459,36	0,30
MATTERHORN TELECOM 3.875% 15-10-30	EUR	6.591.000	6.601.941,06	0,79
MATTERHORN TELECOM 4.5% 30-01-30	EUR	3.390.000	3.477.207,75	0,41
MONITCHEM HOLDCO 3 8.75% 01-05-28	EUR	500.000	487.487,50	0,06
PICARD BOND 5.5% 01-07-27	EUR	5.400.000	5.412.474,00	0,64
REPSOL EUROPE FINANCE SARL 4.5% PERP	EUR	700.000	716.264,50	0,09
ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	EUR	3.924.000	4.146.706,62	0,49
SES 6.0% 12-09-54	EUR	6.460.000	6.763.329,30	0,80
México			2.191.674,80	0,26
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	470.000	445.419,00	0,05
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26-02-29	EUR	1.720.000	1.746.255,80	0,21
Países Bajos			112.809.208,29	13,42
ABERTIS FINANCE BV 2.625% PERP	EUR	2.300.000	2.285.556,00	0,27
ABERTIS FINANCE BV 4.746% PERP	EUR	2.000.000	2.053.320,00	0,24

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	EUR	2.500.000	2.582.937,50	0,31
BOELS TOPHOLDING BV 5.75% 15-05-30	EUR	1.007.000	1.044.012,29	0,12
DUFY ONE BV 3.375% 15-04-28	EUR	770.000	771.401,40	0,09
ENERGIZER GAMMA ACQ 3.5% 30-06-29	EUR	1.550.000	1.519.976,50	0,18
IPD 3 BV 5.5% 15-06-31	EUR	9.020.000	9.200.535,30	1,09
KPN 6.0% PERP	EUR	2.245.000	2.370.529,18	0,28
OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% 01-06-29	EUR	2.908.000	2.996.534,06	0,36
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	EUR	1.827.000	1.884.724,06	0,22
PHOENIX PIB DUTCH FINANCE BV 4.875% 10-07-29	EUR	1.100.000	1.157.315,50	0,14
QPARK HOLDING I BV 5.125% 15-02-30	EUR	2.310.000	2.391.127,20	0,28
REPSOL INTL FINANCE BV 4.247% PERP	EUR	5.142.000	5.287.544,31	0,63
SAIPEM FINANCE INTL BV 4.875% 30-05-30	EUR	1.079.000	1.147.845,60	0,14
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	7.000.000	6.665.785,00	0,79
TELEFONICA EUROPE BV 2.875% PERP	EUR	2.000.000	1.978.800,00	0,24
TELEFONICA EUROPE BV 2.88% PERP	EUR	2.100.000	2.064.961,50	0,25
TELEFONICA EUROPE BV 5.7522% PERP	EUR	9.000.000	9.604.575,00	1,14
TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	EUR	4.500.000	5.047.650,00	0,60
TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	EUR	8.100.000	8.901.414,00	1,06
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.125% 01-06-31	EUR	4.115.000	4.207.464,05	0,50
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.375% 09-05-30	EUR	3.544.000	3.656.911,84	0,44
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29	EUR	6.080.000	6.908.460,80	0,82
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 6.625% 15-07-30	EUR	830.000	868.512,00	0,10
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.493% 31-12-49	EUR	2.000.000	2.071.600,00	0,25
VZ VENDOR FINANCING II BV 2.875% 15-01-29	EUR	1.680.000	1.589.229,60	0,19
WPAP TELECOM HOLDINGS III BV 5.5% 15-01-30	EUR	5.605.000	5.644.403,15	0,67
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5% 23-10-27	EUR	2.100.000	2.021.481,00	0,24
ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31-01-29	EUR	2.000.000	1.943.300,00	0,23
ZF EUROPE FINANCE BV 7.0% 12-06-30	EUR	7.400.000	7.572.235,00	0,90
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	4.190.000	3.739.239,80	0,44
ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15-11-32	EUR	1.710.000	1.629.826,65	0,19
Polonia			5.208.444,85	0,62
INPOST 4.0% 01-04-31	EUR	4.055.000	4.077.180,85	0,49
SYNTHOS 2.5% 07-06-28	EUR	1.200.000	1.131.264,00	0,13
Portugal			8.652.718,00	1,03
EDP S.A 1.875% 14-03-82	EUR	1.800.000	1.688.049,00	0,20
EDP S.A 4.625% 16-09-54	EUR	1.600.000	1.656.144,00	0,20
EDP S.A 5.943% 23-04-83	EUR	5.000.000	5.308.525,00	0,63
Reino Unido			64.709.503,44	7,70
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 4.125% 15-02-31	EUR	1.581.000	1.567.348,07	0,19
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.25% 30-04-30	EUR	4.710.600	4.966.691,77	0,59
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	3.545.000	3.732.920,45	0,44
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	1.840.000	1.893.884,40	0,23
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	3.100.000	3.103.534,00	0,37
BP CAP MK 3.625% PERP	EUR	2.520.000	2.535.145,20	0,30
CARNIVAL 1.0% 28-10-29	EUR	2.000.000	1.845.210,00	0,22
CARNIVAL 4.125% 15-07-31	EUR	2.020.000	2.069.035,50	0,25
INEOS FINANCE 7.25% 31-03-31	EUR	2.135.000	1.973.615,35	0,23
OEG FINANCE 7.25% 27-09-29	EUR	2.087.000	2.191.871,75	0,26
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75% 15-07-30	EUR	5.475.000	5.154.384,00	0,61
VMED O2 UK FINANCING I 5.625% 15-04-32	EUR	1.526.000	1.556.855,72	0,19

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
VODAFONE GROUP 3.0% 27-08-80	EUR	5.730.000	5.544.835,05	0,66
VODAFONE GROUP 4.125% 12-09-55	EUR	1.863.000	1.866.129,84	0,22
VODAFONE GROUP 4.2% 03-10-78	EUR	4.350.000	4.487.612,25	0,53
VODAFONE GROUP 6.5% 30-08-84	EUR	4.740.000	5.195.964,30	0,62
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	14.215.800	15.024.465,79	1,79
República checa			7.649.622,75	0,91
CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10-01-31	EUR	7.350.000	7.649.622,75	0,91
Suecia			38.096.983,22	4,53
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	720.000	757.479,59	0,09
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	2.830.000	2.954.053,06	0,35
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	3.400.000	3.370.369,00	0,40
DOMETIC GROUP AB 5.0% 11-09-30	EUR	3.395.000	3.440.391,15	0,41
HEIMSTADEN AB 7.361% 24-01-31	EUR	2.000.000	2.015.550,00	0,24
HEIMSTADEN AB 8.375% 29-01-30	EUR	2.300.000	2.410.871,50	0,29
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.0% PERP	EUR	2.100.000	2.031.277,50	0,24
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625% PERP	EUR	3.750.000	3.717.768,75	0,44
HEIMSTADEN BOSTAD AB 6.25% PERP	EUR	774.000	806.531,22	0,10
VERISURE HOLDING AB 5.5% 15-05-30	EUR	2.878.000	2.991.781,73	0,36
VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% 15-02-29	EUR	12.460.000	12.551.269,50	1,49
VOLVO CAR AB 4.2% 10-06-29	EUR	1.027.000	1.049.640,22	0,12
Obligaciones de tasa variable			158.575.087,00	18,86
Alemania			30.867.577,59	3,67
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL E3R+4.75% 15-05-30	EUR	1.592.000	1.583.912,64	0,19
IHO VERWALTUNGS AUTRE R+0.0% 15-05-28	EUR	7.708.000	8.100.144,50	0,96
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG E3R+3.75% 23-10-30	EUR	9.410.000	9.524.284,45	1,13
PRESTIGEBID E3R+3.75% 01-07-29	EUR	3.000.000	3.022.170,00	0,36
TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH E3R+3.0% 15-07-32	EUR	8.600.000	8.637.066,00	1,03
Bélgica			1.711.987,20	0,20
LSF XI MAGPIE BIDCO SARL E3R+5.0% 07-07-32	EUR	1.760.000	1.711.987,20	0,20
Estados Unidos de América			1.783.733,84	0,21
RAY FINANCING LLC E3R+3.75% 15-07-31	EUR	1.781.000	1.783.733,84	0,21
Finlandia			2.570.196,00	0,31
MEHILAINEN YHTYMA OY E3R+3.375% 30-06-32	EUR	2.550.000	2.570.196,00	0,31
Francia			6.772.293,18	0,81
GOLDSTORY SAS E3R+4.0% 01-02-30	EUR	4.485.000	4.540.075,80	0,54
KAPLA E3R+3.5% 31-07-30	EUR	2.218.000	2.232.217,38	0,27
Italia			65.905.655,29	7,84
BUBBLES BID E3R+4.25% 30-09-31	EUR	816.000	821.495,76	0,10
CASTELLO BC BID E3R+4.5% 14-11-31	EUR	938.000	945.541,52	0,11
CEME E3R+4.5% 30-09-31	EUR	807.000	810.917,99	0,10
CEME E3R+4.5% 30-09-31	EUR	3.806.000	3.789.120,39	0,45
DOLCETTO HOLD E3R+3.625% 14-07-32	EUR	2.945.000	2.973.168,93	0,35
FIBERCOP E3R+3.0% 30-06-31	EUR	4.112.000	4.133.485,20	0,49
GOLDEN GOOSE E3R+3.75% 15-05-31	EUR	5.622.000	5.686.231,35	0,68
INDUSTRIA MACCHINE E3R+3.75% 15-04-29	EUR	5.811.000	5.863.269,95	0,70
IRCA E3R+3.75% 15-12-29	EUR	4.230.000	4.269.042,90	0,51
LA DORIA E3R+3.375% 30-12-30	EUR	8.459.000	8.487.633,72	1,01

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
LOTTOMATICA GROUP E3R+3.25% 01-06-31	EUR	3.475.000	3.501.184,12	0,42
NEOPHARMED GENTILI E3R+4.25% 08-04-30	EUR	5.080.000	5.138.242,20	0,61
NEXTURE E3R+4.0% 30-07-32	EUR	4.275.000	4.307.789,25	0,51
NW GLOBAL VENDING E3R+5.25% 09-04-29	EUR	944.000	874.210,08	0,10
PACHELBEL BID E3R+4.25% 17-05-31	EUR	4.560.000	4.605.850,80	0,55
SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29	EUR	1.540.000	1.541.555,40	0,18
TEAMSYSTEM E3R+3.5% 31-07-31	EUR	8.119.000	8.156.915,73	0,97
Luxemburgo			37.323.703,09	4,44
CIRSA FINANCE INTL SARL E3R+3.0% 15-10-32	EUR	8.315.000	8.410.123,60	1,00
CURRENTA GROUP HOLDINGS SARL E3R+4.0% 15-05-32	EUR	1.190.000	1.195.206,25	0,14
ESSENDI S.A. E3R+3.75% 15-05-32	EUR	2.200.000	2.226.961,00	0,26
LIONPOLARIS LUX 4 E3R+3.625% 01-07-29	EUR	8.105.000	8.198.977,48	0,98
MANGROVE LUXCO III E3R+5.0% 15-07-29	EUR	3.810.000	3.830.974,05	0,46
PLT VII FINANCE SA RL E3R+3.5% 15-06-31	EUR	9.440.000	9.487.672,00	1,13
ROSSINI SARL E3R+3.875% 31-12-29	EUR	3.910.055	3.973.788,71	0,47
Países Bajos			3.395.118,90	0,40
IPD 3 BV E3R+3.375% 15-06-31	EUR	3.390.000	3.395.118,90	0,40
Suecia			8.244.821,91	0,98
ASMODEE GROUP AB E3R+3.75% 15-12-29	EUR	743.529	752.518,71	0,09
ASSEMBLIN GROUP AB E3R+3.5% 01-07-31	EUR	7.440.000	7.492.303,20	0,89
Productos estructurados			5.720.555,05	0,68
Francia			5.720.555,05	0,68
ATOS SE 5.0% 18-12-30	EUR	5.810.000	5.720.555,05	0,68
Total de la cartera de inversiones			825.990.784,40	98,26
Efectivo neto			1.103.859,03	0,13
Otros activos/(pasivos) netos			13.543.429,95	1,61
Total			840.638.073,38	100,00

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Estado del activo neto al 31/10/25

	<i>Nota</i>	<i>Expresado en EUR</i>
Activo		2.115.761.411,58
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	1.986.248.010,47
<i>Coste de adquisición</i>		<i>1.973.786.847,84</i>
Tesorería		53.027.557,95
Depósitos de garantía		70.205,75
Depósitos a plazo		50.300.000,00
Importes pendientes de cobro por suscripciones		2.241.134,85
Intereses pendientes de cobro, netos		23.874.502,56
Pasivo		57.675.466,70
Descubiertos bancarios		321.151,23
Importes pendientes de pago por la compra de inversiones		9.312.844,44
Importes pendientes de pago por reembolsos		1.831.058,99
Acuerdos de recompra	2.9,9	44.032.129,22
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2.6	852.686,71
Comisiones de gestión pagaderas	3	880.054,12
Comisiones de administración pagaderas	6	226.216,75
Intereses a pagar, netos		82.483,98
Otros pasivos		136.841,26
Total del activo neto		2.058.085.944,88

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/24 al 31/10/25

	Nota	Expresado en EUR
Ingresos		86.301.011,67
Intereses de obligaciones, netos		83.605.322,89
Intereses de CFDs		13.810,07
Intereses de swaps		5.985,58
Intereses bancarios		1.183.033,24
Intereses bancarios de depósitos a plazo		989.174,43
Intereses de acuerdos de recompra	2.9	473.406,20
Otros ingresos		30.279,26
Gastos		12.919.826,82
Comisiones de gestión	3	9.926.383,42
Comisiones de administración	6	920.654,08
Comisiones de distribución		217,31
Honorarios de auditoría		100.462,96
Gastos legales		80.038,57
Costes de transacción	2.11	971,80
Honorarios de directores		10.557,61
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	404.041,16
Intereses bancario		147.008,10
Intereses de swaps		1.459,95
Intereses de acuerdos de recompra	2.9	1.263.675,65
Otros gastos	12	64.356,21
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		73.381.184,85
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	16.466.291,52
- contratos de divisas a plazo	2.6	5.479.514,54
- contratos de swap	2.8	-1.147.264,92
- cambios	2.3	1.234.209,53
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		95.413.935,52
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	-22.135.800,14
- contratos de divisas a plazo	2.6	2.113.637,53
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		75.391.772,91
Dividendos pagados	10	-15.334.759,78
Suscripción de acciones de capitalización		835.254.114,14
Suscripción de acciones de distribución		74.873.597,73
Reembolso de acciones de capitalización		-794.943.735,99
Reembolso de acciones de distribución		-132.556.450,83
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		42.684.538,18
Activo neto total, al inicio del ejercicio		2.015.401.406,70
Activo neto total, al cierre del ejercicio		2.058.085.944,88

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Estadísticas

		31/10/25	31/10/24	31/10/23
Activo neto total	EUR	2.058.085.944,88	2.015.401.406,70	1.509.441.353,13
I Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		28.081.271,39	28.791.198,21	19.482.667,98
Valor del activo neto por acción	EUR	14,19	13,63	12,75
I Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		9.735,28	8.441,38	8.066,64
Valor del activo neto por acción	EUR	912,63	909,61	878,85
Dividendo por acción		33,0804	28,1492	23,5524
R Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		3.795.694,07	2.937.924,62	1.682.077,90
Valor del activo neto por acción	EUR	114,73	110,58	103,82
R Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		2.712.340,91	2.267.427,20	1.701.266,12
Valor del activo neto por acción	EUR	8,41	8,38	8,10
Dividendo por acción		0,2772	0,2326	0,1903
R Shares CHF [H] - Capitalisation				
Número de acciones		-	-	294,12
Valor del activo neto por acción	CHF	-	-	97,96
N Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		717.411,77	628.957,92	334.269,64
Valor del activo neto por acción	EUR	115,22	110,83	103,84
N Shares CHF [H] - Capitalisation				
Número de acciones		18.419,30	16.242,60	10.263,60
Valor del activo neto por acción	CHF	105,25	103,65	99,60
N Shares USD [H] - Capitalisation				
Número de acciones		29.876,62	14.222,98	7.489,98
Valor del activo neto por acción	USD	124,84	117,84	108,70
P Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		58.181.035,33	64.119.024,91	62.566.963,10
Valor del activo neto por acción	EUR	12,84	12,32	11,51
P Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		38.887.019,12	46.577.567,20	37.596.488,41
Valor del activo neto por acción	EUR	8,19	8,16	7,89
Dividendo por acción		0,3046	0,2602	0,2190
P Shares CHF [H] - Capitalisation				
Número de acciones		8.765,00	6.511,00	2.976,00
Valor del activo neto por acción	CHF	1.071,88	1.053,11	1.009,73
P Shares USD [H] - Capitalisation				
Número de acciones		1.031,76	1.778,76	1.484,00
Valor del activo neto por acción	USD	1.399,16	1.316,51	1.211,47
GC Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		239.298,96	169.828,21	69.692,96
Valor del activo neto por acción	EUR	116,06	111,53	104,39

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/24 al 31/10/25

	Acciones en circulación al 01/11/24	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/25
I Shares EUR - Capitalisation	28.791.198,21	9.374.815,34	10.084.742,16	28.081.271,39
I Shares EUR - Distribution	8.441,38	3.064,77	1.770,86	9.735,28
R Shares EUR - Capitalisation	2.937.924,62	1.967.256,32	1.109.486,87	3.795.694,07
R Shares EUR - Distribution	2.267.427,20	1.037.370,30	592.456,59	2.712.340,91
N Shares EUR - Capitalisation	628.957,92	402.616,18	314.162,32	717.411,77
N Shares CHF [H] - Capitalisation	16.242,60	9.099,30	6.922,60	18.419,30
N Shares USD [H] - Capitalisation	14.222,98	21.099,64	5.446,00	29.876,62
P Shares EUR - Capitalisation	64.119.024,91	32.498.024,15	38.436.013,73	58.181.035,33
P Shares EUR - Distribution	46.577.567,20	7.923.298,35	15.613.846,44	38.887.019,12
P Shares CHF [H] - Capitalisation	6.511,00	4.437,00	2.183,00	8.765,00
P Shares USD [H] - Capitalisation	1.778,76	355,00	1.102,00	1.031,76
GC Shares EUR - Capitalisation	169.828,21	171.337,03	101.866,28	239.298,96

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Cartera de inversiones al 31/10/25

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			1.986.248.010,47	96,51
Obligaciones			1.841.773.506,87	89,49
Alemania			126.927.148,84	6,17
ASK CHEMICALS DEUTSCHLAND 10.0% 15-11-29	EUR	1.023.000	958.955,09	0,05
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	12.280.000	12.113.237,60	0,59
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	1.600.000	1.666.568,00	0,08
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.0% 29-05-26	EUR	2.000.000	2.004.170,00	0,10
GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28	EUR	10.400.000	10.444.876,00	0,51
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	3.910.000	4.154.902,85	0,20
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	2.400.000	2.313.576,00	0,11
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% 21-02-30	EUR	7.600.000	7.834.460,00	0,38
SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	EUR	25.200.000	25.513.488,00	1,24
TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 5.375% 15-07-29	EUR	4.980.000	5.161.321,80	0,25
TUI CRUISES 6.25% 15-04-29	EUR	4.255.000	4.445.411,25	0,22
VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	EUR	27.825.000	27.890.945,25	1,36
WEPA HYGIENPRODUKTE 2.875% 15-12-27	EUR	10.300.000	10.281.099,50	0,50
ZF FINANCE 2.0% 06-05-27 EMTN	EUR	9.500.000	9.211.817,50	0,45
ZF FINANCE 2.75% 25-05-27 EMTN	EUR	3.000.000	2.932.320,00	0,14
Australia			5.384.384,20	0,26
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 2.676% 16-01-29	EUR	5.386.000	5.384.384,20	0,26
Bélgica			18.876.236,04	0,92
AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28	EUR	13.786.000	14.157.188,04	0,69
BARRY CAL 4.0% 14-06-29	EUR	4.600.000	4.719.048,00	0,23
Canadá			10.916.607,36	0,53
OPEN TEXT 6.9% 01-12-27	USD	3.000.000	2.705.172,42	0,13
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 6.75% 15-05-28	USD	400.000	355.194,94	0,02
TOTALENERGIES SE 2.125% 18-09-29	EUR	8.000.000	7.856.240,00	0,38
España			133.684.696,86	6,50
ABERTIS INFRA 1.125% 26-03-28	EUR	2.000.000	1.933.800,00	0,09
ABERTIS INFRA 3.375% 27-11-26	GBP	7.500.000	8.460.754,74	0,41
ALMIRALL 2.125% 30-09-26	EUR	3.148.000	3.136.242,22	0,15
CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 1.5% 08-06-28	EUR	2.500.000	2.434.550,00	0,12
CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 2.25% 12-04-26	EUR	300.000	299.725,50	0,01
CELLNEX TELECOM 1.875% 26-06-29	EUR	2.000.000	1.937.920,00	0,09
GESTAMP AUTOMOCION 4.375% 15-10-30	EUR	2.760.000	2.804.712,00	0,14
GRIFOLS 2.25% 15-11-27	EUR	4.700.000	4.626.962,00	0,22
GRIFOLS 3.875% 15-10-28	EUR	18.520.000	18.043.758,20	0,88
GRIFOLS 7.125% 01-05-30	EUR	3.800.000	4.001.286,00	0,19
KAIXO BONDCO TELECOM 5.125% 30-09-29	EUR	1.000.000	1.011.130,00	0,05
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	75.560.000	75.655.961,20	3,68
LORCA TELECOM BONDCO SAU 5.75% 30-04-29	EUR	4.200.000	4.361.805,00	0,21
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.46% 13-04-26	EUR	3.000.000	2.989.740,00	0,15
TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17-10-28	EUR	2.000.000	1.986.350,00	0,10
Estados Unidos de América			349.431.302,13	16,98
ALPHABET 2.5% 06-05-29	EUR	2.935.000	2.937.832,27	0,14
ARAMARK 5.0% 01-02-28	USD	1.100.000	951.906,95	0,05
AT&T INC 3.55 23-25 18/11A	EUR	6.294.000	6.294.314,70	0,31
ATT 3.5% 17-12-25	EUR	1.500.000	1.502.257,50	0,07

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
AVANTOR FUNDING 3.875% 15-07-28	EUR	5.450.000	5.448.637,50	0,26
AXALTA COATING SYSTEMS LLC 4.75% 15-06-27	USD	11.000.000	9.528.456,94	0,46
BALL 1.5% 15-03-27	EUR	850.000	840.004,00	0,04
BELDEN 3.375% 15-07-27	EUR	7.870.000	7.865.907,60	0,38
BELDEN 3.875% 15-03-28	EUR	5.086.000	5.090.806,27	0,25
BERRY GLOBAL 4.875% 15-07-26	USD	932.000	807.481,67	0,04
BMW US LLC 5.05% 02-04-26	USD	1.000.000	869.589,33	0,04
CCO HOLDLLCCCO HOLD CAPITAL 5.125% 01-05-27	USD	33.550.000	28.939.563,77	1,41
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19-07-26	EUR	22.755.000	23.111.457,07	1,12
CLEAN HARBORS INC 5.125 19-29 15/07S	USD	1.000.000	864.607,52	0,04
CLOUD SOFTWARE GROUP 6.5% 31-03-29	USD	2.000.000	1.747.305,49	0,08
COTY 3.875% 15-04-26	EUR	8.500.000	8.509.690,02	0,41
COTY 4.5% 15-05-27	EUR	4.210.000	4.284.243,35	0,21
COTY 5.75% 15-09-28	EUR	7.023.000	7.238.395,41	0,35
DARLING INGREDIENTS 5.25% 15-04-27	USD	5.600.000	4.845.077,11	0,24
FORD MOTOR CREDIT 2.386% 17-02-26	EUR	2.000.000	1.999.260,00	0,10
FORD MOTOR CREDIT 3.375% 13-11-25	USD	2.000.000	1.732.273,44	0,08
FORD MOTOR CREDIT 4.867% 03-08-27	EUR	2.000.000	2.070.060,00	0,10
FORD MOTOR CREDIT COMPANY 2.33 19-25 25/11A	EUR	4.800.000	4.799.256,00	0,23
HCA 5.875% 15-02-26	USD	15.000.000	13.009.140,53	0,63
IQVIA 1.75% 15-03-26	EUR	8.348.000	8.321.244,66	0,40
IQVIA 2.25% 15-01-28	EUR	4.186.000	4.119.568,18	0,20
IQVIA 2.25% 15-03-29	EUR	1.000.000	973.995,00	0,05
IQVIA 2.875% 15-06-28	EUR	11.775.000	11.704.055,62	0,57
IQVIA 5.0% 15-10-26	USD	6.600.000	5.714.844,04	0,28
JPM CHASE 1.045% 19-11-26	USD	21.300.000	18.424.444,63	0,90
LEVI STRAUSS 4.0% 15-08-30	EUR	3.198.000	3.247.473,06	0,16
LIVE NATION 6.5% 15-05-27	USD	1.000.000	874.553,80	0,04
MATCH GROUP HOLDINGS II LLC 4.625% 01-06-28	USD	425.000	363.124,24	0,02
MATCH GROUP HOLDINGS II LLC 5.0% 15-12-27	USD	12.000.000	10.368.740,26	0,50
NEXSTAR BROADCASTING 5.625% 15-07-27	USD	12.950.000	11.219.892,57	0,55
ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 2.875% 30-04-28	EUR	12.200.000	11.630.382,00	0,57
ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 4.125% 30-04-28	USD	5.300.000	4.364.923,32	0,21
OWENSBROCKWAY GLASS CONTAINER 6.625% 13-05-27	USD	3.200.000	2.774.354,53	0,13
PRIME SECURITY SERVICE 5.75 19-26 15/04S	USD	3.864.000	3.361.130,96	0,16
PRIMO WATER 3.875% 31-10-28	EUR	8.600.000	8.617.071,00	0,42
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 4.375% 07-11-25	EUR	4.965.000	4.964.652,45	0,24
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 5.375% 01-11-26	USD	3.000.000	2.597.604,40	0,13
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	6.713.000	7.048.247,22	0,34
SILGAN 2.25% 01-06-28	EUR	10.125.000	9.907.008,75	0,48
SIRIUS SATELLITE RADIO 3.125% 01-09-26	USD	2.000.000	1.716.912,15	0,08
SIRIUS SATELLITE RADIO 5.0% 01-08-27	USD	2.000.000	1.730.661,93	0,08
STANDARD INDUSTRIES 2.25% 21-11-26	EUR	44.126.090	43.962.823,06	2,14
TENET HEALTHCARE 5.125% 01-11-27	USD	1.000.000	865.521,58	0,04
TENET HEALTHCARE 6.25% 01-02-27	USD	7.000.000	6.076.087,33	0,30
TMOBILE U 2.25% 15-02-26	USD	5.000.000	4.306.987,53	0,21
US FOODS 6.875% 15-09-28	USD	5.750.000	5.143.589,71	0,25
VI 2.25% 15-05-28	EUR	6.250.000	6.226.625,00	0,30
WESCO DISTRIBUTION 7.25% 15-06-28	USD	4.000.000	3.517.258,71	0,17
Finlandia			1.430.823,28	0,07
NOKIA OYJ 2.0% 11-03-26 EMTN	EUR	1.000.000	998.030,00	0,05

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
NOKIA OYJ 4.375% 12-06-27	USD	500.000	432.793,28	0,02
Francia			350.031.087,04	17,01
AFFLELOU SAS 6.0% 25-07-29	EUR	8.221.000	8.603.523,13	0,42
AIR FR KLM 3.875% 01-07-26	EUR	4.000.000	4.022.260,00	0,20
AIR FR KLM 7.25% 31-05-26 EMTN	EUR	4.000.000	4.099.040,00	0,20
AIR LIQ FIN 2.625% 05-11-29	EUR	3.200.000	3.203.840,00	0,16
BNP PAR 0.5% 01-09-28	EUR	2.000.000	1.927.580,00	0,09
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	4.500.000	4.161.847,50	0,20
CMA CGM 5.5% 15-07-29	EUR	10.332.000	10.772.401,50	0,52
CROWN EU HLD 5.0% 15-05-28	EUR	14.903.000	15.656.272,14	0,76
ELIOR GROUP SCA 3.75% 15-07-26	EUR	5.600.000	5.603.360,00	0,27
ELIS EX HOLDELIS 1.625% 03-04-28	EUR	4.000.000	3.900.360,00	0,19
ELIS EX HOLDELIS 2.875% 15-02-26	EUR	3.100.000	3.101.193,50	0,15
ELIS EX HOLDELIS 4.125% 24-05-27	EUR	3.000.000	3.066.585,00	0,15
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	6.635.000	6.917.717,35	0,34
FORVIA 2.375% 15-06-27	EUR	9.611.000	9.520.127,99	0,46
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	4.002.000	3.994.056,03	0,19
FORVIA 3.75% 15-06-28	EUR	5.674.000	5.675.560,35	0,28
FORVIA 5.125% 15-06-29	EUR	825.000	853.182,00	0,04
GETLINK 4.125% 15-04-30	EUR	20.385.000	20.960.876,25	1,02
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	EUR	5.890.000	6.111.699,60	0,30
ILIAD 2.375% 17-06-26	EUR	14.500.000	14.481.295,00	0,70
ILIAD 5.375% 14-06-27	EUR	13.500.000	13.959.540,00	0,68
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	29.090.000	29.571.730,40	1,44
LOXAM SAS 4.5% 15-02-27	EUR	9.378.000	9.444.302,46	0,46
LOXAM SAS 6.375% 15-05-28 EMTN	EUR	7.115.000	7.353.459,22	0,36
LOXAM SAS 6.375% 31-05-29	EUR	577.800	599.325,94	0,03
LVMH MOET HENNESSY 2.625% 07-03-29	EUR	13.400.000	13.470.015,00	0,65
MAYA 7.0% 15-10-28	USD	8.800.000	7.750.968,63	0,38
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	3.040.000	3.038.221,60	0,15
NEXANS 5.5% 05-04-28	EUR	8.900.000	9.417.713,00	0,46
ORANGE 2.75% 19-05-29 EMTN	EUR	3.600.000	3.617.370,00	0,18
ORANO 3.375% 23-04-26 EMTN	EUR	8.500.000	8.517.085,00	0,41
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	400.000	413.764,00	0,02
PAPREC 4.125% 15-07-30	EUR	6.208.000	6.324.213,76	0,31
PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	EUR	3.047.000	3.198.115,96	0,16
PSA BANQUE FRANCE 3.875% 19-01-26	EUR	1.000.000	1.002.000,00	0,05
RCI BANQUE 3.875% 12-01-29	EUR	2.851.000	2.922.403,30	0,14
RENAULT 2.0% 28-09-26 EMTN	EUR	17.900.000	17.778.280,00	0,86
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	27.600.000	27.567.018,00	1,34
RENAULT 2.5% 02-06-27 EMTN	EUR	8.600.000	8.556.441,00	0,42
RENAULT 3.875% 30-09-30 EMTN	EUR	3.600.000	3.618.486,00	0,18
REXEL 2.125% 15-06-28	EUR	3.500.000	3.441.987,50	0,17
REXEL 2.125% 15-12-28	EUR	1.300.000	1.269.307,00	0,06
SECHE ENVIRONNEMENT 4.5% 25-03-30	EUR	1.307.000	1.339.844,91	0,07
SPCM 2.625% 01-02-29	EUR	3.650.000	3.575.740,75	0,17
SPCM 3.125% 15-03-27	USD	1.000.000	846.950,27	0,04
SPIE 3.75% 28-05-30	EUR	14.100.000	14.333.214,00	0,70
SUEZ SACA 1.875% 24-05-27 EMTN	EUR	4.000.000	3.956.160,00	0,19
VALEO 1.625% 18-03-26 EMTN	EUR	2.800.000	2.793.476,00	0,14
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	3.600.000	3.721.176,00	0,18

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Irlanda			75.342.598,62	3,66
DOLYA HOLDCO 17 DAC 4.875% 15-07-28	GBP	21.500.000	23.867.337,36	1,16
EIRCOM FINANCE 2.625 19-27 15/02A	EUR	17.205.000	17.165.514,52	0,83
EIRCOM FINANCE 5.75% 15-12-29	EUR	4.200.000	4.384.800,00	0,21
ENERGIA GROUP ROI HOLDINGS DAC 6.875% 31-07-28	EUR	15.160.000	15.729.712,80	0,76
FLUTTER TREASURY DAC 5.0% 29-04-29	EUR	12.845.000	13.297.850,47	0,65
FLUTTER TREASURY DAC 6.375% 29-04-29	USD	1.000.000	897.383,47	0,04
Italia			104.458.198,81	5,08
AGRIFARMA 4.5% 31-10-28	EUR	21.400.000	21.554.080,00	1,05
AUTOSTRATE PER L ITALILIA 1.875% 04-11-25	EUR	4.000.000	3.999.760,00	0,19
AUTOSTRATE PER L ITALILIA 2.0% 04-12-28	EUR	2.000.000	1.958.170,00	0,10
FIBERCOP 2.375% 12-10-27 EMTN	EUR	5.000.000	4.935.650,00	0,24
FIBERCOP 3.625% 25-05-26 EMTN	EUR	3.160.000	3.177.222,00	0,15
FIBERCOP 4.75% 30-06-30	EUR	4.833.000	4.932.463,14	0,24
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	4.564.000	4.748.043,30	0,23
ITALMATCH CHEMICALS 10.0% 06-02-28	EUR	1.300.000	1.364.642,50	0,07
ITELYUM REGENERATION 5.75% 15-04-30	EUR	905.000	919.819,37	0,04
NEOPHARMED GENTILI 7.125% 08-04-30	EUR	1.500.000	1.568.400,00	0,08
PIRELLI C 4.25% 18-01-28 EMTN	EUR	2.000.000	2.067.760,00	0,10
PRYSMIAN 3.625% 28-11-28 EMTN	EUR	11.580.000	11.846.397,90	0,58
TEAMSYSTEM 3.5% 15-02-28	EUR	1.200.000	1.194.840,00	0,06
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 2.875% 24-11-25	EUR	13.600.000	13.615.164,00	0,66
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02-28	EUR	7.706.000	8.308.532,14	0,40
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07-28	EUR	16.354.000	18.267.254,46	0,89
Japón			19.928.008,75	0,97
ASAHI BREWERIES 3.384% 16-04-29	EUR	2.000.000	2.037.410,00	0,10
NISSAN MOTOR CO LTD 2.652% 17-03-26	EUR	8.550.000	8.539.098,75	0,41
NTT FINANCE 0.399% 13-12-28	EUR	5.000.000	4.669.500,00	0,23
TAKEDA PHARMACEUTICAL 1.0% 09-07-29	EUR	5.000.000	4.682.000,00	0,23
Liberia			12.589.274,82	0,61
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 4.25% 01-07-26	USD	5.600.000	4.850.778,03	0,24
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 5.5% 31-08-26	USD	8.900.000	7.738.496,79	0,38
Luxemburgo			201.526.067,73	9,79
BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	EUR	16.800.000	16.991.604,00	0,83
CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30-11-27	EUR	16.458.300	16.948.099,01	0,82
CIRSA FINANCE INTL SARL 6.5% 15-03-29	EUR	34.573.000	36.130.859,38	1,76
CIRSA FINANCE INTL SARL 7.875% 31-07-28	EUR	9.901.000	10.364.119,28	0,50
CURRENTA GROUP HOLDINGS SARL 5.5% 15-05-30	EUR	2.200.000	2.233.517,00	0,11
ESSENDI S.A. 5.375% 15-05-30	EUR	2.330.000	2.412.190,75	0,12
ESSENDI S.A. 6.375% 15-10-29	EUR	10.391.000	10.964.115,60	0,53
ION PLATFORM FINANCE SARL 6.5% 30-09-30	EUR	4.452.000	4.375.447,86	0,21
JOHN DEERE BANK 2.5% 14-09-26	EUR	1.718.000	1.721.934,22	0,08
LHMC FINCO 2 SARL FIX 15-05-30	EUR	20.122.079	21.023.950,58	1,02
MATTERHORN TELECOM 3.1250 19-26 15/09S	EUR	9.597.939	9.605.617,56	0,47
MATTERHORN TELECOM 3.875% 15-10-30	EUR	8.483.000	8.497.081,78	0,41
MATTERHORN TELECOM 4.5% 30-01-30	EUR	3.925.000	4.025.970,63	0,20
ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	EUR	14.300.000	15.111.596,50	0,73
SES 1.625% 22-03-26 EMTN	EUR	2.000.000	1.994.020,00	0,10
TELENET FINANCE LUX NOTE 3.5% 01-03-28	EUR	2.800.000	2.797.662,00	0,14
TELENET FINANCE LUX NOTE 5.5% 01-03-28	USD	25.800.000	22.201.031,89	1,08

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
WHIRLPOOL FINANCE LU 1.25% 02-11-26	EUR	14.337.000	14.127.249,69	0,69
México			34.818.322,70	1,69
PETROLEOS MEXICANOS 2.75% 21-04-27	EUR	15.580.000	15.455.983,20	0,75
PETROLEOS MEXICANOS 3.625% 24-11-25	EUR	15.000.000	14.996.700,00	0,73
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26-02-29	EUR	4.300.000	4.365.639,50	0,21
Noruega			4.921.025,00	0,24
DNB BANK A 3.125% 21-09-27	EUR	3.000.000	3.022.725,00	0,15
DNB BANK ASA FL.R 0.25 21-29 23/02A	EUR	2.000.000	1.898.300,00	0,09
Países Bajos			225.458.430,01	10,95
BMW FIN 0.375% 14-01-27 EMTN	EUR	5.000.000	4.891.200,00	0,24
BOELS TOPHOLDING BV 6.25% 15-02-29	EUR	2.800.000	2.896.039,99	0,14
DUFY ONE BV 2.0% 15-02-27	EUR	24.972.000	24.739.136,10	1,20
DUFY ONE BV 3.375% 15-04-28	EUR	15.930.000	15.958.992,60	0,78
ENERGIZER GAMMA ACQ 3.5% 30-06-29	EUR	1.500.000	1.470.945,00	0,07
LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 4.125% 01-04-28	EUR	1.000.000	1.002.860,00	0,05
MERCEDES BENZ INTL FINANCE BV 3.5% 30-05-26	EUR	4.436.000	4.468.782,04	0,22
OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% 01-06-29	EUR	6.180.000	6.368.150,10	0,31
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	EUR	5.914.000	6.100.852,83	0,30
PHOENIX PIB DUTCH FINANCE BV 4.875% 10-07-29	EUR	8.900.000	9.363.734,50	0,45
PPF TELECOM GROUP 3.125 19-26 27/03A	EUR	18.771.000	18.797.842,53	0,91
PPF TELECOM GROUP BV 3.25% 29-09-27	EUR	12.100.000	12.213.558,50	0,59
QPARK HOLDING I BV 2.0% 01-03-27	EUR	5.402.000	5.364.942,28	0,26
QPARK HOLDING I BV 5.125% 01-03-29	EUR	1.600.000	1.654.472,00	0,08
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 1.875% 31-03-27	EUR	8.000.000	7.899.000,00	0,38
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	59.770.000	60.446.297,55	2,94
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29	EUR	100.000	113.626,00	0,01
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETH III BV 6.75% 01-03-28	USD	1.500.000	1.350.025,99	0,07
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 6.625% 15-07-30	EUR	1.010.000	1.056.864,00	0,05
VZ VENDOR FINANCING II BV 2.875% 15-01-29	EUR	2.900.000	2.743.313,00	0,13
WPAP TELECOM HOLDINGS IV BV 3.75% 15-01-29	EUR	17.000.000	16.941.605,00	0,82
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5% 23-10-27	EUR	14.000.000	13.476.540,00	0,65
ZF EUROPE FINANCE BV 7.0% 12-06-30	EUR	6.000.000	6.139.650,00	0,30
Polonia			3.016.704,00	0,15
SYNTHOS 2.5% 07-06-28	EUR	3.200.000	3.016.704,00	0,15
Reino Unido			87.657.806,41	4,26
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.25% 30-04-30	EUR	5.742.000	6.054.163,82	0,29
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.875% 30-04-29	USD	2.700.000	2.428.537,95	0,12
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	8.300.000	8.739.983,00	0,42
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	12.140.000	12.495.519,89	0,61
BELRON UK FINANCE 5.75% 15-10-29	USD	5.400.000	4.741.913,02	0,23
BRIGHTSTAR LOTTERY 2.375% 15-04-28	EUR	4.000.000	3.948.820,00	0,19
CARNIVAL 1.0% 28-10-29	EUR	1.000.000	922.605,00	0,04
INEOS FINANCE 6.625% 15-05-28	EUR	2.000.000	1.944.890,00	0,09
INEOS FINANCE 6.75% 15-05-28	USD	300.000	245.597,39	0,01
NOMAD FOODS BOND 2.5% 24-06-28	EUR	1.600.000	1.573.088,00	0,08
OEG FINANCE 7.25% 27-09-29	EUR	750.000	787.687,50	0,04
VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE 5.25% 15-05-29	GBP	500.000	554.001,36	0,03
VMED O2 UK FINANCING I 4.0% 31-01-29	GBP	300.000	324.489,73	0,02
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	36.066.800	38.118.459,91	1,85
ZEGONA FINANCE LC 8.625% 15-07-29	USD	5.177.000	4.778.049,84	0,23

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Suecia			70.593.609,27	3,43
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	1.509.333	1.587.901,66	0,08
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	5.530.000	5.772.407,55	0,28
DOMETIC GROUP AB 3.0% 08-05-26	EUR	8.320.000	8.325.366,40	0,40
DOMETIC GROUP AB 5.0% 11-09-30	EUR	3.885.000	3.936.942,45	0,19
VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28	EUR	7.537.000	7.785.645,63	0,38
VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% 15-02-29	EUR	40.350.000	40.645.563,75	1,97
VOLVO CAR AB 4.2% 10-06-29	EUR	2.485.000	2.539.781,83	0,12
Suiza			4.781.175,00	0,23
UBS GROUP AG 0.25% 05-11-28	EUR	5.000.000	4.781.175,00	0,23
Obligaciones de tasa variable			144.474.503,60	7,02
Alemania			20.748.073,72	1,01
IHO VERWALTUNGS AUTRE R+0.0% 15-05-28	EUR	12.947.000	13.605.678,62	0,66
PRESTIGEBID E3R+3.75% 01-07-29	EUR	7.090.000	7.142.395,10	0,35
Estados Unidos de América			7.713.898,50	0,37
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC E3R+4.375% 07-11-25	EUR	7.700.000	7.713.898,50	0,37
Francia			13.531.050,04	0,66
AIR LIQ FIN E3R+0.23% 05-11-27	EUR	1.800.000	1.801.278,00	0,09
GOLDSTORY SAS E3R+4.0% 01-02-30	EUR	4.700.000	4.757.716,00	0,23
KAPLA E3R+3.5% 31-07-30	EUR	3.944.000	3.969.281,04	0,19
SCHNEIDER ELECTRIC SE E3R+0.25% 02-09-27	EUR	3.000.000	3.002.775,00	0,15
Italia			32.742.105,93	1,59
INDUSTRIA MACCHINE E3R+3.75% 15-04-29	EUR	12.532.000	12.644.725,34	0,61
IRCA E3R+3.75% 15-12-29	EUR	5.170.000	5.217.719,10	0,25
ITALMATCH CHEMICALS E3R+5.5% 06-02-28	EUR	2.000.000	2.010.320,00	0,10
NEOPHARMED GENTILI E3R+4.25% 08-04-30	EUR	889.000	899.192,39	0,04
NW GLOBAL VENDING E3R+5.25% 09-04-29	EUR	100.000	92.607,00	0,00
PAGANINI BID E3R+4.25% 30-10-28	EUR	9.300.000	9.365.007,00	0,46
SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29	EUR	2.510.000	2.512.535,10	0,12
Luxemburgo			31.708.421,13	1,54
LIONPOLARIS LUX 4 E3R+3.625% 01-07-29	EUR	18.541.000	18.755.982,90	0,91
MANGROVE LUXCO III E3R+5.0% 15-07-29	EUR	3.950.000	3.971.744,75	0,19
ROSSINI SARL E3R+3.875% 31-12-29	EUR	8.836.656	8.980.693,48	0,44
Países Bajos			30.019.964,00	1,46
MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV E3R+0.16% 11-06-26	EUR	14.000.000	13.995.450,00	0,68
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV E3R+0.3% 27-05-27	EUR	10.600.000	10.614.416,00	0,52
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV E3R+0.3% 27-05-27	EUR	5.400.000	5.410.098,00	0,26
Suecia			8.010.990,28	0,39
ASMODEE GROUP AB E3R+3.75% 15-12-29	EUR	7.915.294	8.010.990,28	0,39
Total de la cartera de inversiones			1.986.248.010,47	96,51
Efectivo neto			52.706.406,72	2,56
Otros activos/(pasivos) netos			19.131.527,69	0,93
Total			2.058.085.944,88	100,00

ODDO BHF Convertibles Global

ODDO BHF Convertibles Global

Estado del activo neto al 31/10/25

	Nota	Expresado en EUR
Activo		54.123.841,61
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	53.664.530,16
<i>Coste de adquisición</i>		<i>50.889.181,78</i>
Tesorería		142.493,99
Importes pendientes de cobro por suscripciones		6.058,66
Intereses pendientes de cobro, netos		151.420,36
Importes pendientes de cobro por contratos de divisas		159.338,44
Pasivo		652.539,16
Descubiertos bancarios		3,75
Importes pendientes de pago por la compra de inversiones		158.146,07
Importes pendientes de pago por reembolsos		2.250,69
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2.6	268.029,02
Comisiones de gestión pagaderas	3	51.081,70
Comisiones de administración pagaderas	6	9.876,11
Importes pendientes de pago por contratos de divisas		159.323,45
Otros pasivos		3.828,37
Total del activo neto		53.471.302,45

ODDO BHF Convertibles Global

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/24 al 31/10/25

	Nota	Expresado en EUR
Ingresos		678.079,98
Dividendos netos		9.879,13
Intereses de obligaciones, netos		612.712,95
Intereses bancarios		55.372,87
Otros ingresos		115,03
Gastos		704.649,69
Comisiones de gestión	3	599.297,30
Comisiones del depositario	5	504,48
Comisiones de administración	6	27.246,25
Comisiones de distribución		5,96
Honorarios de auditoría		1.745,94
Gastos legales		7.608,24
Costes de transacción	2.11	292,40
Honorarios de directores		276,78
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	19.790,47
Intereses bancario		26.786,31
Otros gastos	12	21.095,56
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		-26.569,71
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	5.815.155,26
- contratos de divisas a plazo	2.6	1.948.327,49
- cambios	2.3	-1.257.307,23
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		6.479.605,81
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	724.269,33
- contratos de divisas a plazo	2.6	-382.114,42
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		6.821.760,72
Suscripción de acciones de capitalización		2.603.937,76
Reembolso de acciones de capitalización		-8.320.645,78
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		1.105.052,70
Activo neto total, al inicio del ejercicio		52.366.249,75
Activo neto total, al cierre del ejercicio		53.471.302,45

ODDO BHF Convertibles Global

Estadísticas

		31/10/25	31/10/24	31/10/23
Activo neto total	EUR	53.471.302,45	52.366.249,75	60.158.000,29
I Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		10.824,24	11.255,38	15.255,64
Valor del activo neto por acción	EUR	1.452,91	1.266,64	1.123,42
I Shares CHF - Capitalisation				
Número de acciones		-	-	499,84
Valor del activo neto por acción	CHF	-	-	912,50
R Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		245.149,30	287.969,96	365.138,76
Valor del activo neto por acción	EUR	135,97	119,42	106,70
N Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		16.701,81	15.933,43	12.924,78
Valor del activo neto por acción	EUR	122,76	107,44	95,67
GC Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		16.302,59	15.904,09	20.940,57
Valor del activo neto por acción	EUR	144,83	126,31	112,08

ODDO BHF Convertibles Global

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/24 al 31/10/25

	Acciones en circulación al 01/11/24	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/25
I Shares EUR - Capitalisation	11.255,38	34,65	465,80	10.824,24
R Shares EUR - Capitalisation	287.969,96	8.618,54	51.439,20	245.149,30
N Shares EUR - Capitalisation	15.933,43	4.010,36	3.241,98	16.701,81
GC Shares EUR - Capitalisation	15.904,09	7.443,09	7.044,59	16.302,59

ODDO BHF Convertibles Global

Cartera de inversiones al 31/10/25

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			53.197.102,50	99,49
Acciones			439.519,43	0,82
Estados Unidos de América			281.258,83	0,53
ARES MANAGEMENT CORP	USD	6.510	266.728,38	0,50
MIDDLEBY CORP	USD	135	14.530,45	0,03
Francia			158.260,60	0,30
SAFRAN SA	EUR	514	158.260,60	0,30
Obligaciones			1.488.530,54	2,78
Estados Unidos de América			1.017.926,54	1,90
ECHOSTAR 3.875% 30-11-30 CV	USD	56.000	115.234,24	0,22
GRANITE CONSTRUCTION 3.25% 15-06-30	USD	227.000	287.211,45	0,54
VENTAS REALTY LP 3.75% 01-06-26	USD	525.000	615.480,85	1,15
Jersey			470.604,00	0,88
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 07-05-30	EUR	400.000	470.604,00	0,88
Obligaciones convertibles			51.269.052,53	95,88
Alemania			1.380.675,50	2,58
FRESENIUS SE 0.0% 11-03-28 CV	EUR	200.000	205.246,00	0,38
MTU AERO ENGINES 0.05% 18-03-27	EUR	600.000	679.167,00	1,27
VONOVIA SE 0.875% 20-05-32 CV	EUR	500.000	496.262,50	0,93
Australia			148.876,80	0,28
IREN ZCP 01-07-31 CV	USD	160.000	148.876,80	0,28
China			4.148.709,59	7,76
ALIBABA GROUP 0.5% 01-06-31 CV	USD	200.000	305.901,06	0,57
ALIBABA GROUP ZCP 09-07-32 CV	HKD	2.000.000	258.363,34	0,48
ALIBABA GROUP ZCP 15-09-32 CV	USD	544.000	531.908,23	0,99
BAIDU ZCP 12-03-32 CV	USD	700.000	615.032,06	1,15
CHINA PACIFIC INSU GRP ZCP 18-09-30	HKD	2.000.000	226.777,17	0,42
H WORLD GROUP 3.0% 01-05-26 CV	USD	300.000	286.556,93	0,54
JDCOM 0.25% 01-06-29 CV RCB	USD	595.000	544.389,95	1,02
LENOVO GROUP 2.5% 26-08-29 CV	USD	200.000	246.747,53	0,46
LI AUTO 0.25% 01-05-28 CV	USD	186.000	170.168,57	0,32
MEITUAN ZCP 27-04-28 CV	USD	400.000	342.857,39	0,64
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA 0.875% 22-07-29	USD	500.000	620.007,36	1,16
Dinamarca			190.848,88	0,36
ASCENDIS PHARMA AS 2.25% 01-04-28	USD	161.000	190.848,88	0,36
España			1.445.160,00	2,70
CELLNEX TELECOM 2.125% 11-08-30 CV	EUR	600.000	638.706,00	1,19
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8% 07-12-27 CV	EUR	600.000	806.454,00	1,51
Estados Unidos de América			32.431.597,78	60,65
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES 2.5% 15-09-28	USD	100.000	138.329,15	0,26
AEROVIRONMENT ZCP 15-07-30 CV	USD	204.000	247.415,84	0,46
AFFIRM 0.75% 15-12-29 CV	USD	280.000	264.071,39	0,49
AKAMAI TECHNOLOGIES 1.125% 15-02-29	USD	590.000	482.865,06	0,90
ALARMCOM 2.25% 01-06-29 CV	USD	300.000	245.080,14	0,46
ALNYLAM PHARMACEUTICALS ZCP 15-09-28	USD	600.000	520.269,45	0,97
AMERICAN WATER CAPITAL 3.625% 15-06-26	USD	855.000	738.691,26	1,38

ODDO BHF Convertibles Global

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
AST SPACEMOBILE 2.0% 15-01-36	USD	160.000	146.373,24	0,27
AST SPACEMOBILE 4.25% 01-03-32	USD	25.000	68.775,89	0,13
BANDWIDTH 0.25% 01-03-26 CV	USD	390.000	332.583,63	0,62
BENTLEY SYSTEMS 0.125% 15-01-26	USD	310.000	266.369,82	0,50
BIOMARIN PHARMACEUTICAL 1.25% 15-05-27	USD	225.000	185.625,97	0,35
BOSTON PROPERTIES 2.0% 01-10-30	USD	308.000	262.129,56	0,49
BRIDGEBIO PHARMA 1.75% 01-03-31	USD	302.000	396.498,63	0,74
CLOUDFLARE ZCP 15-06-30 CV	USD	610.000	657.129,40	1,23
CLOUDFLARE ZCP 15-08-26 CV	USD	275.000	330.394,33	0,62
COINBASE GLOBAL 0.25% 01-04-30	USD	619.000	685.721,36	1,28
COINBASE GLOBAL ZCP 01-10-32	USD	145.000	141.466,08	0,26
COMMVault SYSTEMS ZCP 15-09-30	USD	300.000	236.085,34	0,44
CORE SCIENTIFIC ZCP 15-06-31	USD	200.000	221.401,84	0,41
CORPORATE OFFICE PROPERTIES LP 5.25% 15-09-28	USD	350.000	345.023,83	0,65
CYTOKINETICS 1.75% 01-10-31 CV	USD	263.000	282.993,88	0,53
CYTOKINETICS 3.5% 01-07-27 CV	USD	405.000	493.112,59	0,92
DATADOG ZCP 01-12-29 CV	USD	1.075.000	989.014,90	1,85
DIGITAL REALTY TRUST LP 1.875% 15-11-29	USD	600.000	549.991,33	1,03
DOORDASH ZCP 15-05-30 CV	USD	818.000	782.723,66	1,46
DRAFTKINGS INCNEVADA ZCP 15-03-28	USD	200.000	154.464,56	0,29
DROPBOX ZCP 01-03-28 CV	USD	375.000	330.610,49	0,62
ENERGY FUELS 0.75% 01-11-31 CV	USD	157.000	175.088,59	0,33
ENPHASE ENERGY ZCP 01-03-28 CV	USD	310.000	232.123,18	0,43
ETSY 1.0% 15-06-30 CV	USD	525.000	484.330,92	0,91
EURONET WORLDWIDE 0.625% 01-10-30	USD	519.000	409.167,79	0,77
EXACT SCIENCES 0.375% 15-03-27	USD	303.000	257.983,16	0,48
EXACT SCIENCES 2.0% 01-03-30	USD	425.000	413.207,74	0,77
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST 3.25% 15-01-29	USD	280.000	243.133,25	0,45
FLUOR 1.125% 15-08-29 CV	USD	458.000	508.918,87	0,95
FORD MOTOR COMPANY ZCP 15-03-26	USD	470.000	426.681,16	0,80
GAMESTOP CORP NEW ZCP 01-04-30	USD	515.000	461.759,83	0,86
GLOBAL PAYMENTS 1.5% 01-03-31	USD	497.000	389.280,79	0,73
GUARDANT HEALTH 1.25% 15-02-31	USD	215.000	318.562,12	0,60
GUIDEWIRE SOFTWARE 1.25% 01-11-29	USD	470.000	481.106,61	0,90
HAEMONETICS 2.5% 01-06-29 CV	USD	175.000	141.878,57	0,27
HAT HLDG I LLC HAT HLDG II LLC 3.75% 15-08-28	USD	255.000	262.055,47	0,49
INTEGER 1.875% 15-03-30 CV	USD	625.000	471.097,40	0,88
IONIS PHARMACEUTICALS 1.75% 15-06-28	USD	674.000	889.768,17	1,66
ITRON 1.375% 15-07-30 CV	USD	425.000	378.589,50	0,71
JBT MAREL CORPORATION 0.375% 15-09-30	USD	305.000	246.421,87	0,46
JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC 0.5% 27-03-30	EUR	300.000	299.173,50	0,56
LANTHEUS 2.625% 15-12-27 CV	USD	390.000	375.152,83	0,70
LIVE NATION 3.125% 15-01-29 CV	USD	425.000	556.333,17	1,04
LUMENTUM 0.5% 15-06-28 CV	USD	88.000	126.187,60	0,24
LUMENTUM 1.5% 15-12-29 CV	USD	335.000	858.412,10	1,61
MARATHON DIGITAL ZCP 01-08-32	USD	425.000	401.923,63	0,75
MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE 3.25% 15-12-27	USD	150.000	124.007,98	0,23
MERITAGE HOMES 1.75% 15-05-28	USD	556.000	480.066,65	0,90
MERIT MEDICAL SYSTEMS 3.0% 01-02-29	USD	467.000	488.727,52	0,91
MKS 1.25% 01-06-30 CV	USD	400.000	417.619,13	0,78
MP MATERIALS 3.0% 01-03-30 CV	USD	55.000	142.953,30	0,27
NCL 0.75% 15-09-30 CV	USD	738.000	615.790,73	1,15

ODDO BHF Convertibles Global

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.0% 01-03-27	USD	248.000	269.690,87	0,50
NUTANIX 0.5% 15-12-29 CV	USD	775.000	734.987,65	1,37
ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-29	USD	422.000	340.137,41	0,64
ON SEMICONDUCTOR ZCP 01-05-27	USD	150.000	150.744,02	0,28
PARSONS CORPORATION 2.625% 01-03-29	USD	510.000	504.006,11	0,94
POST 2.5% 15-08-27 CV	USD	425.000	406.176,57	0,76
REPLIGEN 1.0% 15-12-28 CV	USD	290.000	266.404,53	0,50
REXFORD INDUSTRIAL REALTY LP 4.125% 15-03-29	USD	455.000	399.254,42	0,75
REXFORD INDUSTRIAL REALTY LP 4.375% 15-03-27	USD	455.000	396.240,66	0,74
RIVIAN AUTOMOTIVE 3.625% 15-10-30	USD	1.085.000	798.934,89	1,49
RIVIAN AUTOMOTIVE 4.625% 15-03-29	USD	75.000	63.759,10	0,12
SEMTECH CORP CV 1.625 22-27 01/11S	USD	200.000	326.636,63	0,61
SEMTECH ZCP 15-10-30 CV	USD	157.000	138.464,56	0,26
SHIFT4 PAYMENTS ZCP 15-12-25	USD	372.000	321.337,48	0,60
SNOWFLAKE ZCP 01-10-29 CV	USD	96.000	153.143,37	0,29
SOLARIS OILFIELD INFRASTRUCTURE 0.25% 01-10-31	USD	268.000	277.471,25	0,52
SPOTIFY U ZCP 15-03-26 CV	USD	205.000	229.913,66	0,43
STILLWATER MINING COMPANY 4.25% 28-11-28	USD	200.000	361.739,73	0,68
STRATEGY ZCP 01-03-30 CV	USD	625.000	533.914,18	1,00
SUPER MICRO COMPUTER 3.5% 01-03-29	USD	100.000	92.613,50	0,17
SUPER MICRO COMPUTER ZCP 15-06-30	USD	432.000	441.050,22	0,82
TERAWULF 2.75% 01-02-30 CV	USD	85.000	150.357,65	0,28
TERAWULF ZCP 01-05-32 CV	USD	102.000	91.907,81	0,17
TYLER TECHNOLOGIES INC U 0.25% 15-03-26	USD	250.000	225.710,45	0,42
UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28	USD	798.000	1.008.859,50	1,89
UNITY SOFTWARE ZCP 15-03-30 CV	USD	481.000	543.269,12	1,02
WELLTOWER OP LLC 2.75% 15-05-28	USD	225.000	371.462,49	0,69
WESTERN DIGITAL 3.0% 15-11-28	USD	75.000	260.694,20	0,49
Francia			2.625.754,39	4,91
ACCOR SA CV 0.7 20-27 07/12A	EUR	10.520	591.321,89	1,11
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.625% 28-06-31 CV	EUR	1.100.000	1.199.297,00	2,24
SPIE 2.0% 17-01-28 CV	EUR	300.000	422.065,50	0,79
UBISOFT ENTERTAINMENT 2.875% 05-12-31	EUR	500.000	413.070,00	0,77
India			440.621,68	0,82
MAKEMYTRIP ZCP 01-07-30 CV	USD	527.000	440.621,68	0,82
Irlanda			914.208,55	1,71
JAZZ INVESTMENTS CV 2.00 20-26 11/06S	USD	300.000	279.407,82	0,52
JAZZ INVESTMENTS I 3.125% 15-09-30	USD	600.000	634.800,73	1,19
Islas Caimán			284.573,40	0,53
SEAGATE HDD CAYMAN 3.5% 01-06-28	USD	109.000	284.573,40	0,53
Israel			807.485,01	1,51
CYBERARK SOFTWARE ZCP 15-06-30	USD	600.000	606.690,35	1,13
WIXCOM ZCP 15-09-30 CV	USD	230.000	200.794,66	0,38
Italia			1.078.332,00	2,02
DIASORIN ZCP 05-05-28 CV	EUR	400.000	369.900,00	0,69
ENI 2.95% 14-09-30 CV EMTN	EUR	400.000	425.376,00	0,80
SAIPEM 2.875% 11-09-29 CV	EUR	200.000	283.056,00	0,53
Japón			2.476.208,64	4,63
ALL NIPPON AIRWAYS ZCP 10-12-31	JPY	60.000.000	373.382,19	0,70

ODDO BHF Convertibles Global

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
DAIFUKU ZCP 14-09-30 CV	JPY	40.000.000	339.534,89	0,63
JFE ZCP 28-09-28 CV	JPY	70.000.000	393.742,94	0,74
NXERA PHARMA 0.25 23-28 14/12S	JPY	50.000.000	267.733,36	0,50
RESONAC HOLDINGS CORPORATION ZCP 29-12-28	JPY	20.000.000	161.892,20	0,30
ROHM ZCP 24-04-29 CV	JPY	50.000.000	305.640,34	0,57
SBI ZCP 25-07-31 CV	JPY	30.000.000	261.078,52	0,49
TAIYO YUDEN ZCP 18-10-30 CV	JPY	30.000.000	201.603,34	0,38
TOKYU CORPORATION ZCP 29-09-28	JPY	30.000.000	171.600,86	0,32
Países Bajos			2.062.379,81	3,86
LEG PROPERTIES BV 1.0% 04-09-30	EUR	300.000	295.632,00	0,55
MERRILL LYNCH BV 0.1% 28-04-30 CV	EUR	700.000	669.613,00	1,25
NEBIUS GROUP NV 1.0% 15-09-30	USD	500.000	549.805,06	1,03
QIAGEN NV 2.5% 10-09-31 CV	USD	600.000	547.329,75	1,02
Reino Unido			622.754,10	1,16
IMMUNOCORE 2.5% 01-02-30 CV	USD	422.000	326.315,10	0,61
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 1.125% 18-05-28	EUR	200.000	296.439,00	0,55
Singapur			210.866,40	0,39
TRIP COM GROUP 0.75% 15-06-29	USD	200.000	210.866,40	0,39
Otros valores mobiliarios			-	
Warrants			-	
Singapur			-	
MAXEON SOLAR TECHNOLOGIES PTE (UNDETERMINED UNDERLYING) WR	USD	11.400	-	
Organismos de Inversión Colectiva			467.427,66	0,87
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			467.427,66	0,87
Irlanda			467.427,66	0,87
SPDR FTSE GLOBAL CONVERTIBLE BOND UCITS	USD	9.000	467.427,66	0,87
Total de la cartera de inversiones			53.664.530,16	100,36
Efectivo neto			142.490,24	0,27
Otros activos/(pasivos) netos			-335.717,95	-0,63
Total			53.471.302,45	100,00

ODDO BHF Objectifs Revenus

ODDO BHF Objectifs Revenus

Estado del activo neto al 31/10/25

	Nota	Expresado en EUR
Activo		1.197.111,70
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	1.149.516,77
Coste de adquisición		1.146.489,25
Tesorería		47.594,93
Pasivo		739,27
Comisiones de gestión pagaderas	3	390,84
Comisiones de administración pagaderas	6	206,05
Otros pasivos		142,38
Total del activo neto		1.196.372,43

ODDO BHF Objectifs Revenus

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/24 al 31/10/25

	Nota	Expresado en EUR
Ingresos		8.116,06
Dividendos netos		5.857,45
Intereses bancarios		2.258,61
Gastos		16.151,12
Comisiones de gestión	3	13.072,43
Comisiones del depositario	5	94,73
Comisiones de administración	6	1.252,71
Comisiones de distribución		0,57
Honorarios de auditoría		98,86
Gastos legales		63,80
Costes de transacción	2.11	1.062,31
Honorarios de directores		8,11
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	120,34
Otros gastos	12	377,26
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		-8.035,06
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	63.974,40
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		55.939,34
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	-4.177,02
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		51.762,32
Dividendos pagados	10	-15.398.688,25
Suscripción de acciones de distribución		14.248.170,95
Reembolso de acciones de distribución		-196.365,95
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		-1.295.120,93
Activo neto total, al inicio del ejercicio		2.491.493,36
Activo neto total, al cierre del ejercicio		1.196.372,43

ODDO BHF Objectifs Revenus

Estadísticas

		31/10/25	31/10/24	31/10/23
Activo neto total	EUR	1.196.372,43	2.491.493,36	534.962,68
I Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		356,19	356,19	356,19
Valor del activo neto por acción	EUR	989,44	968,82	935,76
I Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		12.483,09	518.939,26	80,79
Valor del activo neto por acción	EUR	67,61	4,14	2.496,17
Dividendo por acción		41.555,1039	2.518,6819	10.101,9212

ODDO BHF Objectifs Revenus

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/24 al 31/10/25

	Acciones en circulación al 01/11/24	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/25
I Shares EUR - Capitalisation	356,19	0,00	0,00	356,19
I Shares EUR - Distribution	518.939,26	628.046,57	1.026,86	1.145.958,96

ODDO BHF Objectifs Revenus

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Instrumentos del mercado monetario			784.305,62	65,56
Letras del tesoro			784.305,62	65,56
Bélgica			114.981,03	9,61
EUROPEAN UNION BILL ZCP 07-11-25	EUR	115.000	114.981,03	9,61
Francia			669.324,59	55,95
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 05-11-25	EUR	105.000	104.994,23	8,78
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 10-12-25	EUR	115.000	114.774,60	9,59
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 12-11-25	EUR	115.000	114.951,70	9,61
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 19-11-25	EUR	115.000	114.906,28	9,60
FRENCH REPUBLIC ZCP 03-12-25	EUR	105.000	104.834,63	8,76
FRENCH REPUBLIC ZCP 26-11-25	EUR	115.000	114.863,15	9,60
Organismos de Inversión Colectiva			365.211,15	30,53
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			365.211,15	30,53
Francia			219.775,95	18,37
ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND*	EUR	1.315	219.775,95	18,37
Irlanda			145.435,20	12,16
ISHARES EURO CORP BOND 1-5YR UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	1.340	145.435,20	12,16
Total de la cartera de inversiones			1.149.516,77	96,08
Efectivo neto			47.594,93	3,98
Otros activos/(pasivos) netos			-739,27	-0,06
Total			1.196.372,43	100,00

* Consulte la nota 13

ODDO BHF Credit Opportunities (anteriormente Sustainable Credit Opportunities)

ODDO BHF Credit Opportunities (anteriormente Sustainable Credit Opportunities)

Estado del activo neto al 31/10/25

	Nota	Expresado en EUR
Activo		239.428.378,39
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	232.206.631,66
Coste de adquisición		228.048.329,84
Tesorería		3.371.330,79
Depósitos de garantía		431.583,35
Importes pendientes de cobro por suscripciones		104.135,90
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2.6	38.069,41
Intereses pendientes de cobro, netos		3.276.627,28
Pasivo		2.624.443,98
Descubiertos bancarios		314.774,51
Importes pendientes de pago por la compra de inversiones		1.496.230,14
Importes pendientes de pago por reembolsos		429.764,23
Minusvalía latente neta sobre futuros financieros	2.7	199.392,00
Comisiones de gestión pagaderas	3	137.784,62
Comisiones de administración pagaderas	6	27.388,44
Otros pasivos		19.110,04
Total del activo neto		236.803.934,41

ODDO BHF Credit Opportunities (anteriormente Sustainable Credit Opportunities)

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/24 al 31/10/25

	Nota	Expresado en EUR
Ingresos		10.350.317,60
Intereses de obligaciones, netos		9.986.751,00
Intereses de swaps		115.686,73
Intereses bancarios		245.837,61
Otros ingresos		2.042,26
Gastos		2.836.749,46
Comisiones de gestión	3	1.682.949,81
Comisiones de administración	6	118.604,81
Comisiones de distribución		26,46
Honorarios de auditoría		15.597,02
Gastos legales		14.379,43
Costes de transacción	2.11	61.732,60
Honorarios de directores		1.365,36
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	75.697,94
Intereses bancario		3.095,04
Intereses de swaps		848.112,19
Cargos bancarios		0,10
Otros gastos	12	15.188,70
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		7.513.568,14
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	544.818,65
- opciones	2.5	-60.187,96
- contratos de divisas a plazo	2.6	14.337,75
- futuros financieros	2.7	949.716,34
- contratos de swap	2.8	-322.938,73
- cambios	2.3	-1.090.256,41
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		7.549.057,78
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	333.435,16
- contratos de divisas a plazo	2.6	22.953,01
- futuros financieros	2.7	735.665,68
- contratos de swap	2.8	1.036.022,67
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		9.677.134,30
Dividendos pagados	10	-582.253,40
Suscripción de acciones de capitalización		79.097.091,26
Suscripción de acciones de distribución		2.796.688,11
Reembolso de acciones de capitalización		-83.644.380,25
Reembolso de acciones de distribución		-6.333.586,45
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		1.010.693,57
Activo neto total, al inicio del ejercicio		235.793.240,84
Activo neto total, al cierre del ejercicio		236.803.934,41

ODDO BHF Credit Opportunities (anteriormente Sustainable Credit Opportunities)

Estadísticas

		31/10/25	31/10/24	31/10/23
Activo neto total	EUR	236.803.934,41	235.793.240,84	211.434.533,58
I Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		36.231,55	55.914,34	50.562,41
Valor del activo neto por acción	EUR	1.195,56	1.145,77	1.043,72
I Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		12.235,27	15.522,33	15.267,44
Valor del activo neto por acción	EUR	1.063,49	1.053,51	984,95
Dividendo por acción		34,5879	25,9131	17,6820
I Shares CHF [H] - Capitalisation				
Número de acciones		9.564,65	10.801,66	12.242,94
Valor del activo neto por acción	CHF	1.003,04	985,05	921,35
I Shares USD [H] - Capitalisation				
Número de acciones		-	-	153,67
Valor del activo neto por acción	USD	-	-	987,51
R Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		749.712,83	666.074,42	528.969,19
Valor del activo neto por acción	EUR	115,19	110,99	101,66
R Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		16.570,08	17.761,63	17.495,19
Valor del activo neto por acción	EUR	104,64	103,67	96,93
Dividendo por acción		2,8625	2,0343	1,1968
N Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		189.921,84	154.816,77	251.921,09
Valor del activo neto por acción	EUR	117,26	112,65	102,86
P Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		33.926,00	35.459,00	41.633,00
Valor del activo neto por acción	EUR	1.084,56	1.038,35	944,92
P Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		-	-	192,00
Valor del activo neto por acción	EUR	-	-	926,88
Dividendo por acción		-	25,3846	14,5316
GC Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		139.554,53	67.700,07	50.245,53
Valor del activo neto por acción	EUR	119,11	114,20	104,07
Xw Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		5.259,00	5.436,00	5.349,00
Valor del activo neto por acción	EUR	1.205,37	1.155,18	1.051,58

ODDO BHF Credit Opportunities (anteriormente Sustainable Credit Opportunities)

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/24 al 31/10/25

	Acciones en circulación al 01/11/24	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/25
I Shares EUR - Capitalisation	55.914,34	17.908,30	37.591,10	36.231,55
I Shares EUR - Distribution	15.522,33	2.594,00	5.881,06	12.235,27
I Shares CHF [H] - Capitalisation	10.801,66	724,00	1.961,01	9.564,65
R Shares EUR - Capitalisation	666.074,42	269.243,30	185.604,88	749.712,83
R Shares EUR - Distribution	17.761,63	1.108,34	2.299,90	16.570,08
N Shares EUR - Capitalisation	154.816,77	76.911,01	41.805,94	189.921,84
P Shares EUR - Capitalisation	35.459,00	4.135,00	5.668,00	33.926,00
GC Shares EUR - Capitalisation	67.700,07	120.307,77	48.453,31	139.554,53
Xw Shares EUR - Capitalisation	5.436,00	0,00	177,00	5.259,00

ODDO BHF Credit Opportunities (anteriormente Sustainable Credit Opportunities)

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			232.206.631,66	98,06
Obligaciones			204.385.441,67	86,31
Alemania			23.505.979,28	9,93
ASK CHEMICALS DEUTSCHLAND 10.0% 15-11-29	EUR	205.000	192.165,97	0,08
BERTELSMANN 3.5% 23-04-75 EMTN	EUR	2.500.000	2.524.725,00	1,07
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	400.000	394.568,00	0,17
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.125% 15-06-31	EUR	405.000	414.294,75	0,17
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	EUR	350.000	360.981,25	0,15
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.125% 06-06-30	EUR	1.100.000	1.107.634,00	0,47
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.625% 14-01-32	EUR	600.000	614.382,00	0,26
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.25% PERP	EUR	800.000	794.644,00	0,34
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.625% 17-01-31	EUR	400.000	425.226,00	0,18
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.75% 05-10-33	EUR	800.000	875.992,00	0,37
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 7.875% PERP	EUR	200.000	227.163,00	0,10
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	252.000	262.484,46	0,11
DEUTSCHE BK 10.0% PERP	EUR	2.200.000	2.442.715,00	1,03
DEUTSCHE BK 3.0% 16-06-29 EMTN	EUR	700.000	703.507,00	0,30
DEUTSCHE BK 3.375% 13-02-31	EUR	300.000	303.363,00	0,13
DEUTSCHE BK 5.625% 19-05-31	EUR	1.000.000	1.008.790,00	0,43
DEUTSCHE BK 7.125% PERP	EUR	800.000	849.352,00	0,36
DEUTSCHE BK 7.375% PERP	EUR	1.000.000	1.086.040,00	0,46
DYNAMO NEWCO II 6.25% 15-10-31	EUR	400.000	403.022,00	0,17
EVONIK INDUSTRIES 4.25% 09-09-55	EUR	1.000.000	1.000.585,00	0,42
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	850.000	862.673,50	0,36
GRUENENTHAL 4.625% 15-11-31	EUR	395.000	402.088,27	0,17
GRUENENTHAL 6.75% 15-05-30	EUR	300.000	315.822,00	0,13
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	500.000	531.317,50	0,22
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 4.125% 15-07-33	USD	2.000.000	1.746.802,98	0,74
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	100.000	96.399,00	0,04
MAHLESTIFTUNG 6.5% 02-05-31	EUR	200.000	206.971,00	0,09
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.375% 23-10-30	EUR	710.000	725.421,20	0,31
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% 21-02-30	EUR	400.000	412.340,00	0,17
ONE HOTELS 7.75% 02-04-31	EUR	230.000	247.682,40	0,10
SYMRISE AG 3.25% 24-09-32	EUR	1.225.000	1.231.198,50	0,52
VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	EUR	250.000	250.592,50	0,11
ZF FINANCE 2.75% 25-05-27 EMTN	EUR	300.000	293.232,00	0,12
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	200.000	191.804,00	0,08
Austria			3.425.179,95	1,45
BENTELER INTL 7.25% 15-06-31	EUR	430.000	458.579,95	0,19
ERSTE GR BK 6.375% PERP EMTN	EUR	1.800.000	1.888.470,00	0,80
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% 20-12-32	EUR	1.000.000	1.078.130,00	0,46
Bélgica			10.042.217,50	4,24
AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28	EUR	100.000	102.692,50	0,04
BARRY CAL 4.0% 14-06-29	EUR	1.500.000	1.538.820,00	0,65
EUROPEAN UNION 3.375% 05-10-54	EUR	7.000.000	6.343.505,00	2,68
PROXIMUS 4.75% PERP	EUR	1.000.000	1.023.860,00	0,43
SOLVAY 4.25% 03-10-31	EUR	1.000.000	1.033.340,00	0,44

ODDO BHF Credit Opportunities (anteriormente Sustainable Credit Opportunities)

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Chile			413.253,77	0,17
INVERSIONES CMPC 3.85% 13-01-30	USD	500.000	413.253,77	0,17
España			10.108.908,50	4,27
AMADEUS CM 3.375% 25-03-30	EUR	1.000.000	1.017.495,00	0,43
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.875% 18-10-31	EUR	1.400.000	1.531.705,00	0,65
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	EUR	600.000	650.832,00	0,27
BBVA 4.875% 08-02-36 EMTN	EUR	1.000.000	1.063.225,00	0,45
BBVA 8.375% PERP	EUR	800.000	885.376,00	0,37
CAIXABANK 6.25% PERP	EUR	1.400.000	1.482.208,00	0,63
GRIFOLS 7.125% 01-05-30	EUR	900.000	947.673,00	0,40
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.75% PERP	EUR	1.300.000	1.303.698,50	0,55
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	400.000	400.508,00	0,17
NT CONS FIN 3.75% 17-01-29	EUR	800.000	826.188,00	0,35
Estados Unidos de América			20.396.391,42	8,61
AVERY DENNISON 4.0% 11-09-35	EUR	410.000	417.954,00	0,18
BALL 4.25% 01-07-32	EUR	450.000	463.842,00	0,20
BOOKING 3.625% 01-03-32	EUR	1.000.000	1.030.015,00	0,43
CELANESE US HOLDINGS LLC 5.0% 15-04-31	EUR	430.000	421.799,90	0,18
EMRLD BORROWER LPEMERALD COISSUER 6.375% 15-12-30	EUR	100.000	104.551,00	0,04
GOLD SACH GR 3.5% 23-01-33	EUR	935.000	951.946,87	0,40
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 1.625% 03-11-31	USD	7.000.000	5.344.701,96	2,26
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 4.0% 25-07-30	USD	2.000.000	1.752.295,96	0,74
IRON MOUNTAIN 4.75% 15-01-34	EUR	300.000	301.566,00	0,13
JOHN DEERE CAPITAL 3.45% 16-07-32	EUR	1.300.000	1.334.027,50	0,56
LEVI STRAUSS 4.0% 15-08-30	EUR	320.000	324.950,40	0,14
MC DONALD S 3.5% 21-05-32 EMTN	EUR	2.740.000	2.794.676,70	1,18
MEDTRONIC 4.2% 15-10-45	EUR	1.674.000	1.680.394,68	0,71
MORGAN STANLEY 3.521% 22-05-31	EUR	1.800.000	1.842.246,00	0,78
RAY FINANCING LLC 6.5% 15-07-31	EUR	131.000	133.223,72	0,06
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 5.375% 01-11-26	USD	800.000	692.694,51	0,29
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	208.000	218.387,52	0,09
SILGAN 4.25% 15-02-31	EUR	180.000	181.145,70	0,08
STRYKER 3.375% 11-09-32	EUR	400.000	405.972,00	0,17
Finlandia			239.394,50	0,10
MEHILAINEN YHTYMA OY 5.125% 30-06-32	EUR	235.000	239.394,50	0,10
Francia			39.254.251,79	16,58
ADP 3.375% 16-05-31 EMTN	EUR	1.100.000	1.118.133,50	0,47
AXA 1.375% 07-10-41 EMTN	EUR	1.500.000	1.352.010,00	0,57
AXA 5.125% PERP EMTN	EUR	1.000.000	997.465,00	0,42
AXA 5.75% PERP EMTN	EUR	800.000	832.952,00	0,35
AXA 6.375% PERP EMTN	EUR	200.000	216.195,00	0,09
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.0% 15-01-35	EUR	1.000.000	1.019.885,00	0,43
BNP PAR 3.583% 15-01-31 EMTN	EUR	1.200.000	1.223.370,00	0,52
BNP PAR 4.159% 28-08-34 EMTN	EUR	800.000	820.244,00	0,35
BPCE 4.25% 16-07-35 EMTN	EUR	600.000	617.232,00	0,26
BPCE 5.125% 25-01-35 EMTN	EUR	1.400.000	1.488.270,00	0,63
CA 3.75% 23-01-31	EUR	1.200.000	1.237.062,00	0,52
CA 5.875% PERP EMTN	EUR	300.000	307.785,00	0,13
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	200.000	215.715,00	0,09
CAPGEMINI 3.5% 25-09-34	EUR	2.700.000	2.692.534,50	1,14

ODDO BHF Credit Opportunities (anteriormente Sustainable Credit Opportunities)

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
CASA ASSURANCES 6.25% PERP	EUR	200.000	211.271,00	0,09
CMA CGM 4.875% 15-01-32	EUR	515.000	515.988,80	0,22
CMA CGM 5.0% 15-01-31	EUR	385.000	393.327,55	0,17
CROWN EU HLD 3.75% 30-09-31	EUR	155.000	155.382,85	0,07
EDF 4.375% PERP EMTN	EUR	200.000	198.501,00	0,08
ENGIE 4.5% 06-09-42 EMTN	EUR	600.000	615.003,00	0,26
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	100.000	99.801,50	0,04
FORVIA 5.375% 15-03-31	EUR	350.000	359.336,25	0,15
FORVIA 5.5% 15-06-31	EUR	200.000	206.372,00	0,09
FORVIA 5.625% 15-06-30	EUR	620.000	642.921,40	0,27
GETLINK 4.125% 15-04-30	EUR	280.000	287.910,00	0,12
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	EUR	1.072.000	1.112.350,08	0,47
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	735.000	747.171,60	0,32
ILIAD HOLDING SAS 6.875% 15-04-31	EUR	115.000	123.155,80	0,05
KERING 3.625% 11-03-36 EMTN	EUR	1.000.000	988.385,00	0,42
LOXAM SAS 6.375% 31-05-29	EUR	450.000	466.764,75	0,20
MAYA 7.0% 15-10-28	USD	200.000	176.158,38	0,07
MAYA 8.5% 15-04-31	USD	450.000	419.275,47	0,18
PAPREC 4.125% 15-07-30	EUR	434.000	442.124,48	0,19
PAPREC 4.5% 15-07-32	EUR	354.000	362.876,55	0,15
PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	EUR	400.000	419.838,00	0,18
PLUXEE NV 3.75% 04-09-32	EUR	2.100.000	2.116.957,50	0,89
RCI BANQUE 3.375% 06-06-30	EUR	1.355.000	1.361.747,90	0,58
RCI BANQUE 4.125% 04-04-31	EUR	1.000.000	1.030.730,00	0,44
RCI BANQUE 5.5% 09-10-34 EMTN	EUR	400.000	419.630,00	0,18
RENAULT 3.875% 30-09-30 EMTN	EUR	500.000	502.567,50	0,21
SECHE ENVIRONNEMENT 4.5% 25-03-30	EUR	219.000	224.503,47	0,09
SG 3.375% 14-05-30 EMTN	EUR	2.100.000	2.127.520,50	0,90
SG 3.625% 13-11-30	EUR	1.300.000	1.327.917,50	0,56
SG 7.875% PERP EMTN	EUR	1.500.000	1.626.285,00	0,69
SPCM 4.5% 15-03-32	EUR	313.000	323.460,46	0,14
SPIE 3.75% 28-05-30	EUR	100.000	101.654,00	0,04
SUEZ SACA 4.5% 13-11-33 EMTN	EUR	900.000	956.043,00	0,40
TELEPERFORMANCE SE 5.25% 22-11-28	EUR	1.300.000	1.381.672,50	0,58
TELEPERFORMANCE SE 5.75% 22-11-31	EUR	500.000	547.462,50	0,23
UNIBAIL RODAMCO SE 3.5% 11-09-29	EUR	900.000	918.247,50	0,39
UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP	EUR	600.000	621.813,00	0,26
VALEO 5.125% 20-05-31 EMTN	EUR	400.000	414.990,00	0,18
WORLDLINE 4.125% 12-09-28 EMTN	EUR	200.000	168.281,00	0,07
Irlanda			2.599.920,51	1,10
DOLYA HOLDCO 17 DAC 4.875% 15-07-28	GBP	100.000	111.010,88	0,05
EIRCOM FINANCE 5.0% 30-04-31	EUR	431.000	441.400,03	0,19
EIRCOM FINANCE 5.75% 15-12-29	EUR	190.000	198.360,00	0,08
ENERGIA GROUP ROI HOLDINGS DAC 6.875% 31-07-28	EUR	580.000	601.796,40	0,25
KINGSPAN SECURITIES IRELAND DAC 3.5% 31-10-31	EUR	1.240.000	1.247.353,20	0,53
Italia			14.812.423,57	6,26
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	344.000	349.252,88	0,15
ASS GENERALI 4.75% PERP EMTN	EUR	2.351.000	2.368.797,07	1,00
ASS GENERALI 5.8% 06-07-32	EUR	700.000	790.072,50	0,33
AUTOSTRADA PER L ITALIA 4.75% 24-01-31	EUR	2.000.000	2.155.290,00	0,91
DOLCETTO HOLD 5.625% 14-07-32	EUR	295.000	301.985,60	0,13

ODDO BHF Credit Opportunities (anteriormente Sustainable Credit Opportunities)

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
FIBERCOP 4.75% 30-06-30	EUR	621.000	633.780,18	0,27
FIBERCOP 5.125% 30-06-32	EUR	287.000	293.334,09	0,12
GRUPPO SAN DONATO 6.5% 31-10-31	EUR	560.000	575.178,80	0,24
INTE 7.75% PERP	EUR	800.000	836.672,00	0,35
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	213.600	222.213,42	0,09
IREN 4.5% PERP	EUR	1.000.000	1.025.485,00	0,43
ITALMATCH CHEMICALS 10.0% 06-02-28	EUR	300.000	314.917,50	0,13
ITELYUM REGENERATION 5.75% 15-04-30	EUR	312.000	317.109,00	0,13
NEOPHARMED GENTILI 7.125% 08-04-30	EUR	360.000	376.416,00	0,16
PACHELBEL BID 7.125% 17-05-31	EUR	113.000	121.267,08	0,05
PRYSMIAN 5.25% PERP	EUR	330.000	344.978,70	0,15
UNICREDIT 3.2% 22-09-31 EMTN	EUR	2.550.000	2.553.327,75	1,08
UNICREDIT 7.5% PERP	EUR	1.200.000	1.232.346,00	0,52
Japón			1.330.806,02	0,56
NTT FINANCE 3.678% 16-07-33	EUR	1.303.000	1.330.806,02	0,56
Luxemburgo			14.170.632,39	5,98
7 LUNA 25 SA RL 5.5% 01-07-32	EUR	390.000	396.160,05	0,17
AEGIS LUX 1A SARL 5.625% 29-10-31	EUR	341.000	344.795,33	0,15
AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.0% PERP	EUR	1.200.000	1.166.706,00	0,49
AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.25% PERP	EUR	200.000	196.000,00	0,08
AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.25% PERP	EUR	913.000	897.209,67	0,38
AROUNDTOWN FINANCE SARL 7.125% PERP	EUR	150.000	150.973,50	0,06
CIDRON AIDA FINCO SARL 7.0% 27-10-31	EUR	120.000	121.212,00	0,05
CURRENTA GROUP HOLDINGS SARL 5.5% 15-05-30	EUR	300.000	304.570,50	0,13
ESSENDI S.A. 5.375% 15-05-30	EUR	503.000	520.743,32	0,22
ESSENDI S.A. 5.5% 15-11-31	EUR	100.000	103.771,50	0,04
ESSENDI S.A. 6.375% 15-10-29	EUR	277.000	292.277,93	0,12
EUROFINS SCIENTIFIC SE 5.75% PERP	EUR	190.000	200.243,85	0,08
ION PLATFORM FINANCE SARL 6.5% 30-09-30	EUR	938.000	921.871,09	0,39
LUNA 15 SA RL 10.5% 01-07-32	EUR	883.000	916.946,93	0,39
MATTERHORN TELECOM 3.875% 15-10-30	EUR	567.000	567.941,22	0,24
MONITCHEM HOLDCO 3 8.75% 01-05-28	EUR	100.000	97.497,50	0,04
ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	EUR	197.000	208.180,74	0,09
SES 4.125% 24-06-30 EMTN	EUR	1.250.000	1.290.187,50	0,54
SES 6.0% 12-09-54	EUR	400.000	418.782,00	0,18
SES SA 3.5 18-24 15/07S	EUR	1.200.000	1.218.222,00	0,51
SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL 3.75% 19-03-30	EUR	3.279.000	3.320.036,69	1,40
TELENET FINANCE LUX NOTE 5.5% 01-03-28	USD	600.000	516.303,07	0,22
Noruega			474.575,00	0,20
DNB BANK ASA FL.R 0.25 21-29 23/02A	EUR	500.000	474.575,00	0,20
Países Bajos			21.805.977,70	9,21
ABERTIS FINANCE BV 2.625% PERP	EUR	200.000	198.744,00	0,08
ABERTIS FINANCE BV 4.746% PERP	EUR	1.600.000	1.642.656,00	0,69
BOELS TOPHOLDING BV 6.25% 15-02-29	EUR	200.000	206.860,00	0,09
BRENTAG FINANCE BV 3.375% 02-10-31	EUR	2.000.000	1.994.540,00	0,84
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 18-XX 11/09S	EUR	1.600.000	1.604.792,00	0,68
COOPERATIEVE RABOBANK UA 6.5% PERP	EUR	700.000	806.323,00	0,34
EXOR NV 3.75% 14-02-33	EUR	600.000	611.121,00	0,26
HEINEKEN NV 3.276% 29-10-32	EUR	1.465.000	1.478.946,80	0,62
ING GROEP NV 3.375% 19-11-32	EUR	900.000	913.167,00	0,39

ODDO BHF Credit Opportunities (anteriormente Sustainable Credit Opportunities)

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
ING GROEP NV 4.125% 20-05-36	EUR	800.000	824.692,00	0,35
IPD 3 BV 5.5% 15-06-31	EUR	670.000	683.410,05	0,29
NN GROUP NV 5.75% PERP	EUR	600.000	615.477,00	0,26
QPARK HOLDING I BV 5.125% 15-02-30	EUR	150.000	155.268,00	0,07
REWE INTL FINANCE BV 3.5% 03-07-32	EUR	2.000.000	2.016.450,00	0,85
TELEFONICA EUROPE BV 2.875% PERP	EUR	200.000	197.880,00	0,08
TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP	EUR	100.000	100.546,00	0,04
TELEFONICA EUROPE BV 5.7522% PERP	EUR	1.700.000	1.814.197,50	0,77
TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	EUR	900.000	989.046,00	0,42
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.125% 01-06-31	EUR	625.000	639.043,75	0,27
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29	EUR	350.000	397.691,00	0,17
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETH III BV 6.75% 01-03-28	USD	900.000	810.015,60	0,34
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 6.625% 15-07-30	EUR	220.000	230.208,00	0,10
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.493% 31-12-49	EUR	600.000	621.480,00	0,26
ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31-01-29	EUR	400.000	388.660,00	0,16
ZF EUROPE FINANCE BV 7.0% 12-06-30	EUR	1.200.000	1.227.930,00	0,52
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	500.000	446.210,00	0,19
ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15-11-32	EUR	200.000	190.623,00	0,08
Polonia			524.855,34	0,22
INPOST 4.0% 01-04-31	EUR	522.000	524.855,34	0,22
Portugal			937.805,00	0,40
EDP S.A 1.875% 14-03-82	EUR	1.000.000	937.805,00	0,40
Reino Unido			35.197.671,41	14,86
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	265.000	279.047,65	0,12
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	100.000	102.928,50	0,04
BELRON UK FINANCE 5.75% 15-10-29	USD	500.000	439.066,02	0,19
BUNZL FINANCE 3.375% 09-04-32	EUR	3.500.000	3.495.642,50	1,48
HSBC 4.041% 13-03-28	USD	1.200.000	1.036.343,79	0,44
HSBC 4.191% 19-05-36 EMTN	EUR	1.163.000	1.194.435,89	0,50
HSBC 6.364% 16-11-32	EUR	800.000	853.768,00	0,36
INEOS FINANCE 7.25% 31-03-31	EUR	385.000	355.897,85	0,15
ITV 4.25% 19-06-32 EMTN	EUR	1.700.000	1.743.885,50	0,74
SCOTTISH HYDRO ELECTRIC TRANSMISSION 3.375% 02-11-33	EUR	3.335.000	3.330.114,23	1,41
SCOTTISH HYDRO ELECTRIC TRANSMISSION 3.375% 04-09-32	EUR	1.364.000	1.376.596,54	0,58
SSE 4.5% PERP EMTN	EUR	2.070.000	2.120.508,00	0,90
UNITED KINGDOM GILT 0.875% 22-10-29	GBP	2.400.000	2.450.721,15	1,03
UNITED KINGDOM GILT 1.5% 31-07-53	GBP	2.500.000	1.311.770,73	0,55
UNITED KINGDOM GILT 3.75% 29-01-38	GBP	10.500.000	10.924.924,59	4,61
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75% 15-07-30	EUR	200.000	188.288,00	0,08
VMED O2 UK FINANCING I 5.625% 15-04-32	EUR	500.000	510.110,00	0,22
VMED O2 UK FINANCING I 7.75% 15-04-32	USD	400.000	359.897,77	0,15
VODAFONE GROUP 3.0% 27-08-80	EUR	563.000	544.806,65	0,23
VODAFONE GROUP 4.125% 12-09-55	EUR	321.000	321.539,28	0,14
VODAFONE GROUP 6.5% 30-08-84	EUR	400.000	438.478,00	0,19
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	591.000	624.619,04	0,26
ZEGONA FINANCE LC 8.625% 15-07-29	USD	1.294.000	1.194.281,73	0,50
Suecia			4.604.885,52	1,94
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	100.000	104.383,50	0,04
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	500.000	495.642,50	0,21
CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	EUR	616.000	634.905,04	0,27

ODDO BHF Credit Opportunities (anteriormente Sustainable Credit Opportunities)

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
DOMETIC GROUP AB 5.0% 11-09-30	EUR	695.000	704.292,15	0,30
HEIMSTADEN AB 7.361% 24-01-31	EUR	943.000	950.331,83	0,40
HEIMSTADEN AB 8.375% 29-01-30	EUR	300.000	314.461,50	0,13
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625% PERP	EUR	600.000	594.843,00	0,25
HEIMSTADEN BOSTAD AB 6.25% PERP	EUR	200.000	208.406,00	0,09
HEIMSTADEN BOSTAD AB FL.R 21-XX 01/02A	EUR	200.000	194.690,00	0,08
VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% 15-02-29	EUR	400.000	402.930,00	0,17
Suiza			540.312,50	0,23
UBS GROUP AG 4.75% 17-03-32	EUR	500.000	540.312,50	0,23
Obligaciones de tasa variable			27.821.189,99	11,75
Alemania			6.001.051,28	2,53
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL E3R+4.75% 15-05-30	EUR	304.000	302.455,68	0,13
IHO VERWALTUNGS AUTRE R+0.0% 15-05-28	EUR	1.435.000	1.508.005,62	0,64
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG E3R+3.75% 23-10-30	EUR	1.185.000	1.199.391,82	0,51
PRESTIGEBID E3R+3.75% 01-07-29	EUR	770.000	775.690,30	0,33
TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH E3R+3.0% 15-07-32	EUR	2.206.000	2.215.507,86	0,94
Bélgica			277.225,20	0,12
LSF XI MAGPIE BIDCO SARL E3R+5.0% 07-07-32	EUR	285.000	277.225,20	0,12
Estados Unidos de América			1.214.969,96	0,51
RAY FINANCING LLC E3R+3.75% 15-07-31	EUR	813.000	814.247,96	0,34
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC E3R+4.375% 07-11-25	EUR	400.000	400.722,00	0,17
Finlandia			201.584,00	0,09
MEHILAINEN YHTYMA OY E3R+3.375% 30-06-32	EUR	200.000	201.584,00	0,09
Francia			1.870.917,96	0,79
GOLDSTORY SAS E3R+4.0% 01-02-30	EUR	1.029.000	1.041.636,12	0,44
KAPLA E3R+3.5% 31-07-30	EUR	824.000	829.281,84	0,35
Italia			10.865.791,02	4,59
BUBBLES BID E3R+4.25% 30-09-31	EUR	342.000	344.303,37	0,15
CASTELLO BC BID E3R+4.5% 14-11-31	EUR	410.000	413.296,40	0,17
CEME E3R+4.5% 30-09-31	EUR	227.000	228.102,09	0,10
CEME E3R+4.5% 30-09-31	EUR	290.000	288.713,85	0,12
DOLCETTO HOLD E3R+3.625% 14-07-32	EUR	650.000	656.217,25	0,28
FIBERCOP E3R+3.0% 30-06-31	EUR	628.000	631.281,30	0,27
GOLDEN GOOSE E3R+3.75% 15-05-31	EUR	445.000	450.084,12	0,19
INDUSTRIA MACCHINE E3R+3.75% 15-04-29	EUR	1.393.000	1.405.530,03	0,59
IRCA E3R+3.75% 15-12-29	EUR	850.000	857.845,50	0,36
ITALMATCH CHEMICALS E3R+5.5% 06-02-28	EUR	200.000	201.032,00	0,08
LA DORIA E3R+3.375% 30-12-30	EUR	1.376.000	1.380.657,76	0,58
NEOPHARMED GENTILI E3R+4.25% 08-04-30	EUR	562.000	568.443,33	0,24
NEXTURE E3R+4.0% 30-07-32	EUR	500.000	503.835,00	0,21
NW GLOBAL VENDING E3R+5.25% 09-04-29	EUR	100.000	92.607,00	0,04
PACHELBEL BID E3R+4.25% 17-05-31	EUR	1.080.000	1.090.859,40	0,46
SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29	EUR	320.000	320.323,20	0,14
TEAMSYSTEM E3R+3.5% 31-07-31	EUR	1.426.000	1.432.659,42	0,60
Luxemburgo			4.657.709,90	1,97
CURRENTA GROUP HOLDINGS SARL E3R+4.0% 15-05-32	EUR	620.000	622.712,50	0,26
ESSENDI S.A. E3R+3.75% 15-05-32	EUR	700.000	708.578,50	0,30

ODDO BHF Credit Opportunities (anteriormente Sustainable Credit Opportunities)

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
LIONPOLARIS LUX 4 E3R+3.625% 01-07-29	EUR	1.078.000	1.090.499,41	0,46
MANGROVE LUXCO III E3R+5.0% 15-07-29	EUR	510.000	512.807,55	0,22
PLT VII FINANCE SA RL E3R+3.5% 15-06-31	EUR	1.140.000	1.145.757,00	0,48
ROSSINI SARL E3R+3.875% 31-12-29	EUR	568.095	577.354,94	0,24
Países Bajos			851.283,50	0,36
IPD 3 BV E3R+3.375% 15-06-31	EUR	850.000	851.283,50	0,36
Suecia			1.880.657,17	0,79
ASMODEE GROUP AB E3R+3.75% 15-12-29	EUR	912.941	923.978,67	0,39
ASSEMBLIN GROUP AB E3R+3.5% 01-07-31	EUR	950.000	956.678,50	0,40
Total de la cartera de inversiones			232.206.631,66	98,06
Efectivo neto			3.056.556,28	1,29
Otros activos/(pasivos) netos			1.540.746,47	0,65
Total			236.803.934,41	100,00

ODDO BHF Algo Trend US

ODDO BHF Algo Trend US

Estado del activo neto al 31/10/25

	Nota	Expresado en EUR
Activo		257.157.234,77
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	255.691.210,43
Coste de adquisición		190.699.119,77
Tesorería		1.270.696,87
Importes pendientes de cobro por suscripciones		134.657,66
Dividendos por cobrar, netos		60.669,81
Pasivo		990.607,13
Importes pendientes de pago por reembolsos		72.724,05
Comisiones de gestión pagaderas	3	200.645,51
Comisiones de administración pagaderas	6	26.574,56
Comisiones de rentabilidad pagaderas	4	675.214,89
Otros pasivos		15.448,12
Total del activo neto		256.166.627,64

ODDO BHF Algo Trend US

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/24 al 31/10/25

	Nota	Expresado en EUR
Ingresos		1.775.861,55
Dividendos netos		1.721.188,93
Intereses bancarios		54.672,62
Gastos		3.234.509,55
Comisiones de gestión	3	2.248.106,64
Comisiones de rentabilidad	4	675.214,89
Comisiones de administración	6	105.710,61
Comisiones de distribución		25,35
Honorarios de auditoría		13.345,94
Gastos legales		14.269,77
Costes de transacción	2.11	76.444,70
Honorarios de directores		1.214,18
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	93.162,49
Otros gastos	12	7.014,98
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		-1.458.648,00
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	14.198.574,83
- cambios	2.3	-3.387.577,68
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		9.352.349,15
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	23.914.816,69
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		33.267.165,84
Suscripción de acciones de capitalización		78.204.266,16
Reembolso de acciones de capitalización		-56.974.293,36
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		54.497.138,64
Activo neto total, al inicio del ejercicio		201.669.489,00
Activo neto total, al cierre del ejercicio		256.166.627,64

ODDO BHF Algo Trend US

Estadísticas

		31/10/25	31/10/24	31/10/23
Activo neto total	EUR	256.166.627,64	201.669.489,00	74.476.967,02
I Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		19.483,11	14.212,40	6.060,00
Valor del activo neto por acción	EUR	2.727,90	2.325,89	1.654,11
Iw Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		6.180,16	11.795,37	10.550,00
Valor del activo neto por acción	EUR	2.067,30	1.758,08	1.245,16
R Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		562.682,64	540.340,94	243.035,18
Valor del activo neto por acción	EUR	261,70	224,38	160,16
N Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		159.442,49	115.686,50	75.586,73
Valor del activo neto por acción	EUR	269,61	230,24	163,95

ODDO BHF Algo Trend US

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/24 al 31/10/25

	Acciones en circulación al 01/11/24	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/25
I Shares EUR - Capitalisation	14.212,40	8.091,75	2.821,03	19.483,11
Iw Shares EUR - Capitalisation	11.795,37	2.817,65	8.432,87	6.180,16
R Shares EUR - Capitalisation	540.340,94	126.586,97	104.245,27	562.682,64
N Shares EUR - Capitalisation	115.686,50	89.788,19	46.032,20	159.442,49

ODDO BHF Algo Trend US

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			255.691.210,43	99,81
Acciones			255.691.210,43	99,81
Estados Unidos de América			245.405.928,22	95,80
ABBVIE INC	USD	14.211	2.684.600,97	1,05
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	9.367	2.078.561,81	0,81
AFLAC INC	USD	4.756	441.687,44	0,17
ALLSTATE CORP	USD	2.718	451.006,20	0,18
ALPHABET INC-CL A	USD	23.322	5.681.782,34	2,22
ALPHABET INC-CL C	USD	24.055	5.873.488,22	2,29
AMAZON.COM INC	USD	39.449	8.347.110,36	3,26
AMERICAN EXPRESS CO	USD	8.856	2.767.826,10	1,08
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	770	302.055,88	0,12
AMPHENOL CORP-CL A	USD	43.057	5.198.026,67	2,03
APPLE INC	USD	61.117	14.316.585,77	5,59
APPLOVIN CORP-CLASS A	USD	1.525	842.079,58	0,33
ARISTA NETWORKS INC	USD	18.215	2.488.583,74	0,97
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	1.191	257.444,63	0,10
AT&T INC	USD	97.943	2.100.233,28	0,82
AUTOZONE INC	USD	535	1.703.188,40	0,66
AXON ENTERPRISE INC	USD	1.322	838.683,12	0,33
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	43.634	4.080.244,00	1,59
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	4.096	1.694.683,63	0,66
BOOKING HOLDINGS INC	USD	206	906.267,93	0,35
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	59.435	5.186.530,24	2,02
BROADCOM INC	USD	28.330	9.072.619,91	3,54
CARDINAL HEALTH INC	USD	35.399	5.850.864,00	2,28
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	9.149	1.947.115,20	0,76
CENCORA INC	USD	6.941	2.031.484,33	0,79
CINTAS CORP	USD	16.215	2.574.703,73	1,01
CME GROUP INC	USD	3.579	823.244,42	0,32
CONSTELLATION ENERGY	USD	1.194	390.000,00	0,15
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	3.272	2.583.836,77	1,01
EBAY INC	USD	6.750	475.517,67	0,19
ECOLAB INC	USD	1.897	421.409,46	0,16
ELI LILLY & CO	USD	2.876	2.150.047,96	0,84
EMCOR GROUP INC	USD	869	508.796,41	0,20
ENTERGY CORP	USD	11.231	935.008,48	0,37
F5 INC	USD	1.672	366.573,90	0,14
FORD MOTOR CO	USD	34.288	390.054,96	0,15
FOX CORP - CLASS B	USD	11.322	572.966,57	0,22
GENERAL ELECTRIC	USD	21.164	5.665.064,81	2,21
GE VERNOVA INC	USD	4.842	2.454.728,71	0,96
GILEAD SCIENCES INC	USD	20.218	2.098.348,83	0,82
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	3.478	2.378.642,23	0,93
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	USD	12.316	1.325.074,41	0,52
HASBRO INC	USD	6.579	434.970,97	0,17
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	2.059	458.395,98	0,18
HOWMET AEROSPACE INC	USD	28.134	5.020.098,16	1,96
HUBBELL INC	USD	1.159	471.954,60	0,18
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	USD	8.346	508.771,93	0,20

ODDO BHF Algo Trend US

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	16.602	4.421.782,03	1,73
IRON MOUNTAIN INC	USD	6.156	549.090,45	0,21
JABIL INC	USD	7.374	1.411.231,03	0,55
JPMORGAN CHASE & CO	USD	20.707	5.581.668,55	2,18
KELLANOVA	USD	3.567	256.692,96	0,10
KENVUE INC	USD	20.564	256.025,54	0,10
KLA CORP	USD	2.225	2.330.139,06	0,91
LAM RESEARCH CORP	USD	6.479	883.887,84	0,35
MARATHON PETROLEUM CORP	USD	9.477	1.600.383,01	0,62
MCKESSON CORP	USD	4.669	3.282.053,77	1,28
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	12.505	7.024.447,02	2,74
MICROSOFT CORP	USD	31.315	14.048.882,47	5,48
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	3.386	1.193.138,16	0,47
NETFLIX INC	USD	3.971	3.849.413,50	1,50
NVIDIA CORP	USD	128.355	22.518.284,48	8,79
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	16.094	1.316.857,88	0,51
ORACLE CORP	USD	10.066	2.290.272,28	0,89
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	25.938	4.505.103,85	1,76
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	3.990	761.356,44	0,30
PARKER HANNIFIN CORP	USD	1.538	1.029.815,06	0,40
PROGRESSIVE CORP	USD	11.259	2.009.490,56	0,78
PULTEGROUP INC	USD	2.752	285.810,29	0,11
QUANTA SERVICES INC	USD	1.578	614.041,88	0,24
RALPH LAUREN CORP	USD	1.981	548.645,35	0,21
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	21.334	447.307,92	0,17
REPUBLIC SERVICES INC	USD	20.437	3.687.230,01	1,44
ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	16.374	2.082.287,06	0,81
SERVICENOW INC	USD	1.177	937.439,40	0,37
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	7.538	1.147.876,35	0,45
STEEL DYNAMICS INC	USD	3.954	537.157,51	0,21
STRYKER CORP	USD	1.349	416.364,37	0,16
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	2.221	493.326,78	0,19
TAPESTRY INC	USD	27.668	2.632.559,14	1,03
TARGA RESOURCES CORP	USD	7.953	1.061.410,60	0,41
TESLA INC	USD	11.932	4.719.869,97	1,84
TJX COMPANIES INC	USD	12.979	1.575.876,85	0,62
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	17.221	665.892,59	0,26
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	7.554	631.572,52	0,25
VENTAS INC	USD	8.370	535.108,56	0,21
VERISIGN INC	USD	5.617	1.167.004,51	0,46
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	9.185	2.711.572,43	1,06
WALMART INC	USD	46.501	4.076.391,60	1,59
WELLS FARGO & CO	USD	26.831	2.021.739,79	0,79
WELLTOWER INC	USD	13.333	2.091.324,14	0,82
WESTERN DIGITAL CORP	USD	27.798	3.617.689,81	1,41
WILLIAMS COS INC	USD	59.127	2.964.546,43	1,16
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	10.584	1.782.095,44	0,70
WW GRAINGER INC	USD	805	682.806,27	0,27
Irlanda			7.842.935,33	3,06
EATON CORP PLC	USD	5.871	1.940.858,40	0,76
LINDE PLC	USD	7.079	2.565.539,51	1,00

ODDO BHF Algo Trend US

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	7.018	1.555.853,27	0,61
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	4.581	1.780.684,15	0,70
Liberia			1.948.068,25	0,76
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	7.839	1.948.068,25	0,76
Suiza			494.278,63	0,19
CHUBB LTD	USD	2.060	494.278,63	0,19
Total de la cartera de inversiones			255.691.210,43	99,81
Efectivo neto			1.270.696,87	0,50
Otros activos/(pasivos) netos			-795.279,66	-0,31
Total			256.166.627,64	100,00

ODDO BHF Global Credit Short Duration

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Estado del activo neto al 31/10/25

	Nota	Expresado en EUR
Activo		119.627.080,12
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	112.443.894,27
Coste de adquisición		112.180.278,19
Tesorería		3.443.367,43
Depósitos a plazo		2.300.000,00
Intereses pendientes de cobro, netos		1.439.818,42
Pasivo		3.038.349,71
Descubiertos bancarios		7.678,50
Importes pendientes de pago por la compra de inversiones		478.850,98
Importes pendientes de pago por reembolsos		1.999,99
Acuerdos de recompra	2.9.9	2.307.905,01
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2.6	172.011,99
Comisiones de gestión pagaderas	3	44.482,61
Comisiones de administración pagaderas	6	12.991,70
Comisiones de rentabilidad pagaderas	4	0,04
Intereses a pagar, netos		3.881,00
Otros pasivos		8.547,89
Total del activo neto		116.588.730,41

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/24 al 31/10/25

	Nota	Expresado en EUR
Ingresos		5.125.323,87
Intereses de obligaciones, netos		4.947.279,03
Intereses de swaps		421,60
Intereses bancarios		117.194,56
Intereses bancarios de depósitos a plazo		47.977,75
Intereses de acuerdos de recompra	2.9	11.951,33
Otros ingresos		499,60
Gastos		694.598,21
Comisiones de gestión	3	519.300,84
Comisiones de administración	6	53.968,04
Comisiones de distribución		12,93
Honorarios de auditoría		10.855,30
Gastos legales		7.545,05
Honorarios de directores		611,75
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	31.390,68
Intereses bancario		8.308,53
Intereses de swaps		13.840,91
Intereses de acuerdos de recompra	2.9	45.132,00
Cargos bancarios		21,95
Otros gastos	12	3.610,23
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		4.430.725,66
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	165.760,00
- contratos de divisas a plazo	2.6	1.049.791,38
- contratos de swap	2.8	-61.880,39
- cambios	2.3	378.314,31
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		5.962.710,96
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	-1.696.092,42
- contratos de divisas a plazo	2.6	126.404,32
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		4.393.022,86
Dividendos pagados	10	-2.228.168,53
Suscripción de acciones de capitalización		8.701.139,55
Suscripción de acciones de distribución		4.720.514,88
Reembolso de acciones de capitalización		-12.611.010,43
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		2.975.498,33
Activo neto total, al inicio del ejercicio		113.613.232,08
Activo neto total, al cierre del ejercicio		116.588.730,41

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Estadísticas

		31/10/25	31/10/24	31/10/23
Activo neto total	EUR	116.588.730,41	113.613.232,08	106.508.589,36
I Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		2.451,00	6.326,79	7.452,13
Valor del activo neto por acción	EUR	1.150,51	1.106,64	1.034,93
R Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		55.680,32	58.027,92	14.999,16
Valor del activo neto por acción	EUR	111,21	107,39	100,83
N Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		24.580,20	12.792,13	-
Valor del activo neto por acción	EUR	107,36	103,37	-
P Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		-	30,00	30,00
Valor del activo neto por acción	EUR	-	1.091,34	1.019,61
Pw Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		68.267,03	63.080,00	62.330,00
Valor del activo neto por acción	EUR	919,91	920,07	902,14
Dividendo por acción		35,3229	42,1822	28,6699
F Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		36.218,96	36.721,44	39.402,23
Valor del activo neto por acción	EUR	1.163,42	1.116,17	1.041,13

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/24 al 31/10/25

	Acciones en circulación al 01/11/24	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/25
I Shares EUR - Capitalisation	6.326,79	1.022,09	4.897,88	2.451,00
R Shares EUR - Capitalisation	58.027,92	38.737,07	41.084,67	55.680,32
N Shares EUR - Capitalisation	12.792,13	31.523,72	19.735,64	24.580,20
P Shares EUR - Capitalisation	30,00	0,00	30,00	0,00
Pw Shares EUR - Distribution	63.080,00	5.187,03	0,00	68.267,03
F Shares EUR - Capitalisation	36.721,44	0,00	502,48	36.218,96

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			112.443.894,27	96,44
Obligaciones			105.209.976,07	90,24
Alemania			4.584.766,45	3,93
ASK CHEMICALS DEUTSCHLAND 10.0% 15-11-29	EUR	100.000	93.739,50	0,08
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	650.000	641.173,00	0,55
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	100.000	104.160,50	0,09
GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28	EUR	900.000	903.883,50	0,78
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	230.000	244.406,05	0,21
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	100.000	96.399,00	0,08
SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	EUR	300.000	303.732,00	0,26
TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 5.375% 15-07-29	EUR	220.000	228.010,20	0,20
TUI CRUISES 6.25% 15-04-29	EUR	400.000	417.900,00	0,36
VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	EUR	660.000	661.564,20	0,57
WEPA HYGIENPRODUKTE 2.875% 15-12-27	EUR	600.000	598.899,00	0,51
ZF FINANCE 2.0% 06-05-27 EMTN	EUR	300.000	290.899,50	0,25
Arabia Saudita			1.210.832,61	1,04
SAUDI ARABIAN OIL COMPANY 1.625% 24-11-25	USD	1.400.000	1.210.832,61	1,04
Australia			337.898,60	0,29
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 2.676% 16-01-29	EUR	338.000	337.898,60	0,29
Bélgica			798.634,15	0,69
AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28	EUR	478.000	490.870,15	0,42
BARRY CAL 4.0% 14-06-29	EUR	300.000	307.764,00	0,26
Canadá			888.835,99	0,76
OPEN TEXT 3.875% 15-02-28	USD	200.000	168.830,36	0,14
OPEN TEXT 6.9% 01-12-27	USD	700.000	631.206,90	0,54
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 6.75% 15-05-28	USD	100.000	88.798,73	0,08
Colombia			1.215.193,64	1,04
ECOPETROL 8.625% 19-01-29	USD	1.300.000	1.215.193,64	1,04
España			3.284.354,37	2,82
ABERTIS INFRA 3.375% 27-11-26	GBP	200.000	225.620,12	0,19
GESTAMP AUTOMOCION 4.375% 15-10-30	EUR	160.000	162.592,00	0,14
GRIFOLS 3.875% 15-10-28	EUR	950.000	925.570,75	0,79
GRIFOLS 7.125% 01-05-30	EUR	350.000	368.539,50	0,32
LORCA TELECOM BOND CO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	1.600.000	1.602.032,00	1,37
Estados Unidos de América			39.670.791,02	34,03
ALBERTSONS COMPANIES INC SAFEWAY INC NEW 4.625% 15-01-27	USD	1.100.000	951.487,61	0,82
ALPHABET 2.5% 06-05-29	EUR	170.000	170.164,05	0,15
ARAMARK 5.0% 01-02-28	USD	100.000	86.537,00	0,07
AT&T INC 3.55 23-25 18/11A	EUR	596.000	596.029,80	0,51
AVANTOR FUNDING 3.875% 15-07-28	EUR	600.000	599.850,00	0,51
AXALTA COATING SYSTEMS LLC 4.75% 15-06-27	USD	1.350.000	1.169.401,53	1,00
BALL 1.5% 15-03-27	EUR	2.400.000	2.371.776,00	2,03
BATH BODY WORKS 5.25% 01-02-28	USD	600.000	523.315,71	0,45
BELDEN 3.875% 15-03-28	EUR	1.100.000	1.101.039,50	0,94
CCO HOLDLLCCCO HOLD CAPITAL 5.125% 01-05-27	USD	2.650.000	2.285.837,38	1,96
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19-07-26	EUR	1.000.000	1.015.665,00	0,87
CLEAN HARBORS 4.875% 31-10-25	USD	1.050.000	908.770,36	0,78

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
CLEAN HARBORS INC 5.125 19-29 15/07S	USD	250.000	216.151,88	0,19
CLOUD SOFTWARE GROUP 6.5% 31-03-29	USD	600.000	524.191,65	0,45
COTY 3.875% 15-04-26	EUR	807.143	808.063,00	0,69
COTY 4.5% 15-05-27	EUR	237.000	241.179,49	0,21
COTY 5.75% 15-09-28	EUR	663.000	683.334,21	0,59
DARLING INGREDIENTS 5.25% 15-04-27	USD	1.550.000	1.341.048,12	1,15
ENCOMPASS HEALTH CORPORATION 4.5% 01-02-28	USD	400.000	343.904,01	0,29
FORD MOTOR CREDIT 4.867% 03-08-27	EUR	1.400.000	1.449.042,00	1,24
FORD MOTOR CREDIT COMPANY 2.33 19-25 25/11A	EUR	250.000	249.961,25	0,21
GEN DIGITAL 6.75% 30-09-27	USD	300.000	264.080,32	0,23
HCA 5.875% 15-02-26	USD	1.000.000	867.276,04	0,74
IQVIA 1.75% 15-03-26	EUR	791.000	788.464,85	0,68
IQVIA 2.875% 15-06-28	EUR	1.100.000	1.093.372,50	0,94
IQVIA 5.0% 15-10-26	USD	1.600.000	1.385.416,74	1,19
JPM CHASE 1.045% 19-11-26	USD	1.700.000	1.470.495,58	1,26
LEVI STRAUSS 4.0% 15-08-30	EUR	239.000	242.697,33	0,21
LIVE NATION 5.625% 08-11-25	USD	300.000	260.111,33	0,22
LIVE NATION 6.5% 15-05-27	USD	300.000	262.366,14	0,23
LKQ 5.75% 15-06-28	USD	700.000	626.797,78	0,54
MATCH GROUP HOLDINGS II LLC 4.625% 01-06-28	USD	100.000	85.441,00	0,07
MATCH GROUP HOLDINGS II LLC 5.0% 15-12-27	USD	1.200.000	1.036.874,03	0,89
NETFLIX 3.625% 15-05-27	EUR	400.000	407.810,00	0,35
NEXSTAR BROADCASTING 5.625% 15-07-27	USD	1.300.000	1.126.321,26	0,97
NUSTAR LOGISTICS LP 5.625% 28-04-27	USD	200.000	174.656,90	0,15
NUSTAR LOGISTICS LP 6.0% 01-06-26	USD	750.000	651.152,31	0,56
ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 2.875% 30-04-28	EUR	1.150.000	1.096.306,50	0,94
ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 4.125% 30-04-28	USD	200.000	164.714,09	0,14
POST 5.5% 15-12-29	USD	300.000	260.158,12	0,22
PRIME SECURITY SERVICE 5.75 19-26 15/04S	USD	1.052.000	915.090,52	0,78
PRIMO WATER 3.875% 31-10-28	EUR	800.000	801.588,00	0,69
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 5.375% 01-11-26	USD	400.000	346.347,25	0,30
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	508.000	533.369,52	0,46
SEALED AIR CORPSEALED AIR CORP US 6.125% 01-02-28	USD	100.000	87.849,16	0,08
SILGAN 2.25% 01-06-28	EUR	400.000	391.388,00	0,34
SIRIUS SATELLITE RADIO 3.125% 01-09-26	USD	100.000	85.845,60	0,07
SIRIUS SATELLITE RADIO 5.0% 01-08-27	USD	1.300.000	1.124.930,25	0,96
STANDARD INDUSTRIES 2.25% 21-11-26	EUR	1.832.266	1.825.486,37	1,57
TENET HEALTHCARE 4.625% 15-06-28	USD	100.000	86.257,58	0,07
TENET HEALTHCARE 5.125% 01-11-27	USD	600.000	519.312,95	0,45
TENET HEALTHCARE 6.25% 01-02-27	USD	900.000	781.211,23	0,67
TMOBILE U 2.25% 15-02-26	USD	200.000	172.279,50	0,15
TRANSDIGM 6.75% 15-08-28	USD	400.000	354.179,51	0,30
US FOODS 6.875% 15-09-28	USD	1.000.000	894.537,34	0,77
VI 2.25% 15-05-28	EUR	500.000	498.130,00	0,43
WESCO DISTRIBUTION 7.25% 15-06-28	USD	400.000	351.725,87	0,30
Finlandia			1.251.554,21	1,07
NOKIA OYJ 2.0% 11-03-26 EMTN	EUR	300.000	299.409,00	0,26
NOKIA OYJ 4.375% 12-06-27	USD	1.100.000	952.145,21	0,82
Francia			12.620.811,25	10,83
AFFLELOU SAS 6.0% 25-07-29	EUR	443.000	463.612,79	0,40
AIR LIQ FIN 2.625% 05-11-29	EUR	200.000	200.240,00	0,17

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	200.000	184.971,00	0,16
CMA CGM 5.5% 15-07-29	EUR	209.000	217.908,62	0,19
CROWN EU HLD 4.75% 15-03-29	EUR	200.000	209.299,00	0,18
CROWN EU HLD 5.0% 15-05-28	EUR	1.142.000	1.199.722,39	1,03
ELIOR GROUP SCA 3.75% 15-07-26	EUR	300.000	300.180,00	0,26
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	505.000	526.518,05	0,45
FORVIA 2.375% 15-06-27	EUR	500.000	495.272,50	0,42
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	300.000	299.404,50	0,26
FORVIA 3.75% 15-06-28	EUR	400.000	400.110,00	0,34
GETLINK 4.125% 15-04-30	EUR	1.265.000	1.300.736,25	1,12
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	EUR	220.000	228.280,80	0,20
ILIAD 5.375% 14-06-27	EUR	600.000	620.424,00	0,53
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	400.000	406.624,00	0,35
LOXAM SAS 6.375% 15-05-28 EMTN	EUR	620.000	640.779,30	0,55
LVMH MOET HENNESSY 2.625% 07-03-29	EUR	600.000	603.135,00	0,52
MAYA 7.0% 15-10-28	USD	400.000	352.316,76	0,30
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	110.000	109.935,65	0,09
NEXANS 5.5% 05-04-28	EUR	300.000	317.451,00	0,27
ORANGE 2.75% 19-05-29 EMTN	EUR	200.000	200.965,00	0,17
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	100.000	103.441,00	0,09
PAPREC 4.125% 15-07-30	EUR	369.000	375.907,68	0,32
PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	EUR	172.000	180.530,34	0,15
PSA BANQUE FRANCE 3.875% 19-01-26	EUR	100.000	100.200,00	0,09
RCI BANQUE 3.875% 12-01-29	EUR	147.000	150.681,62	0,13
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	300.000	299.641,50	0,26
RENAULT 3.875% 30-09-30 EMTN	EUR	200.000	201.027,00	0,17
SECHE ENVIRONNEMENT 4.5% 25-03-30	EUR	100.000	102.513,00	0,09
SPCM 2.625% 01-02-29	EUR	100.000	97.965,50	0,08
SPIE 3.75% 28-05-30	EUR	900.000	914.886,00	0,78
VALEO 1.625% 18-03-26 EMTN	EUR	300.000	299.301,00	0,26
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	500.000	516.830,00	0,44
Irlanda			3.321.249,14	2,85
DOLYA HOLDCO 17 DAC 4.875% 15-07-28	GBP	800.000	888.086,98	0,76
EIRCOM FINANCE 2.625 19-27 15/02A	EUR	500.000	498.852,50	0,43
ENERGIA GROUP ROI HOLDINGS DAC 6.875% 31-07-28	EUR	750.000	778.185,00	0,67
FLUTTER TREASURY DAC 5.0% 29-04-29	EUR	625.000	647.034,38	0,55
JAZZ SECURITIES DAC 4.375% 15-01-29	USD	600.000	509.090,28	0,44
Islas Caimán			387.046,60	0,33
SA GLOBAL SUKUK 1.602% 17-06-26	USD	454.000	387.046,60	0,33
Italia			5.183.404,71	4,45
AGRIFARMA 4.5% 31-10-28	EUR	1.000.000	1.007.200,00	0,86
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 1.875% 04-11-25	EUR	250.000	249.985,00	0,21
FIBERCOP 4.75% 30-06-30	EUR	310.000	316.379,80	0,27
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	272.000	282.968,40	0,24
ITELYUM REGENERATION 5.75% 15-04-30	EUR	100.000	101.637,50	0,09
NEOPHARMED GENTILI 7.125% 08-04-30	EUR	120.000	125.472,00	0,11
PRYSMIAN 3.625% 28-11-28 EMTN	EUR	580.000	593.342,90	0,51
TEAMSYSYSTEM 3.5% 15-02-28	EUR	400.000	398.280,00	0,34
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 2.875% 24-11-25	EUR	600.000	600.669,00	0,52
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02-28	EUR	559.000	602.708,21	0,52

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07-28	EUR	810.000	904.761,90	0,78
Japón			732.837,50	0,63
NISSAN MOTOR CO LTD 2.652% 17-03-26	EUR	500.000	499.362,50	0,43
NTT FINANCE 0.399% 13-12-28	EUR	250.000	233.475,00	0,20
Liberia			782.544,62	0,67
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 5.5% 31-08-26	USD	900.000	782.544,62	0,67
Luxemburgo			8.945.835,65	7,67
BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	EUR	900.000	910.264,50	0,78
CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30-11-27	EUR	701.100	721.964,74	0,62
CIRSA FINANCE INTL SARL 6.5% 15-03-29	EUR	224.000	234.093,44	0,20
CIRSA FINANCE INTL SARL 7.875% 31-07-28	EUR	400.000	418.710,00	0,36
CURRENTA GROUP HOLDINGS SARL 5.5% 15-05-30	EUR	135.000	137.056,72	0,12
ESSENDI S.A. 5.375% 15-05-30	EUR	243.000	251.571,82	0,22
ESSENDI S.A. 6.375% 15-10-29	EUR	607.000	640.479,09	0,55
ION PLATFORM FINANCE SARL 6.5% 30-09-30	EUR	210.000	206.389,05	0,18
JOHN DEERE BANK 2.5% 14-09-26	EUR	150.000	150.343,50	0,13
LHMC FINCO 2 SARL FIX 15-05-30	EUR	1.183.667	1.236.718,95	1,06
MATTERHORN TELECOM 3.1250 19-26 15/09S	EUR	287.209	287.439,03	0,25
MATTERHORN TELECOM 3.875% 15-10-30	EUR	471.000	471.781,86	0,40
MATTERHORN TELECOM 4.5% 30-01-30	EUR	630.000	646.206,75	0,55
TELENET FINANCE LUX NOTE 5.5% 01-03-28	USD	1.800.000	1.548.909,20	1,33
WHIRLPOOL FINANCE LU 1.25% 02-11-26	EUR	1.100.000	1.083.907,00	0,93
México			1.651.960,50	1,42
PETROLEOS MEXICANOS 2.75% 21-04-27	EUR	300.000	297.612,00	0,26
PETROLEOS MEXICANOS 3.625% 24-11-25	EUR	1.050.000	1.049.769,00	0,90
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26-02-29	EUR	300.000	304.579,50	0,26
Países Bajos			8.156.636,31	7,00
DUFY ONE BV 2.0% 15-02-27	EUR	600.000	594.405,00	0,51
DUFY ONE BV 3.375% 15-04-28	EUR	600.000	601.092,00	0,52
ENERGIZER GAMMA ACQ 3.5% 30-06-29	EUR	200.000	196.126,00	0,17
LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 4.125% 01-04-28	EUR	700.000	702.002,00	0,60
OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% 01-06-29	EUR	591.000	608.992,99	0,52
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	EUR	356.000	367.247,82	0,31
PHOENIX PIB DUTCH FINANCE BV 4.875% 10-07-29	EUR	400.000	420.842,00	0,36
PPF TELECOM GROUP BV 3.25% 29-09-27	EUR	900.000	908.446,50	0,78
QPARK HOLDING I BV 2.0% 01-03-27	EUR	500.000	496.570,00	0,43
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	2.100.000	2.123.761,50	1,82
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 6.625% 15-07-30	EUR	100.000	104.640,00	0,09
VZ VENDOR FINANCING II BV 2.875% 15-01-29	EUR	150.000	141.895,50	0,12
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5% 23-10-27	EUR	500.000	481.305,00	0,41
ZF EUROPE FINANCE BV 7.0% 12-06-30	EUR	400.000	409.310,00	0,35
Polonia			94.272,00	0,08
SYNTHOS 2.5% 07-06-28	EUR	100.000	94.272,00	0,08
Reino Unido			6.029.406,62	5,17
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.25% 30-04-30	EUR	225.000	237.232,13	0,20
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	425.000	447.529,25	0,38
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	270.000	277.906,95	0,24
BELRON UK FINANCE 5.75% 15-10-29	USD	600.000	526.879,23	0,45
BRIGHTSTAR LOTTERY 2.375% 15-04-28	EUR	1.300.000	1.283.366,50	1,10

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
INEOS FINANCE 6.625% 15-05-28	EUR	100.000	97.244,50	0,08
INTL GAME TECHNOLOGY 6.25% 15-01-27	USD	400.000	350.072,78	0,30
NOMAD FOODS BOND 2.5% 24-06-28	EUR	200.000	196.636,00	0,17
ROLLS ROYCE 3.375% 18-06-26	GBP	600.000	679.513,92	0,58
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	1.381.000	1.459.558,18	1,25
ZEGONA FINANCE LC 8.625% 15-07-29	USD	513.000	473.467,18	0,41
Suecia			4.061.110,13	3,48
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	160.000	168.328,80	0,14
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	300.000	313.150,51	0,27
DOMETIC GROUP AB 3.0% 08-05-26	EUR	1.223.000	1.223.788,84	1,05
DOMETIC GROUP AB 5.0% 11-09-30	EUR	225.000	228.008,25	0,20
VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28	EUR	200.000	206.598,00	0,18
VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% 15-02-29	EUR	1.750.000	1.762.818,75	1,51
VOLVO CAR AB 4.2% 10-06-29	EUR	155.000	158.416,98	0,14
Obligaciones de tasa variable			7.233.918,20	6,20
Alemania			1.478.798,32	1,27
IHO VERWALTUNGS AUTRE R+0.0% 15-05-28	EUR	995.000	1.045.620,62	0,90
PRESTIGEBID E3R+3.75% 01-07-29	EUR	430.000	433.177,70	0,37
Francia			806.906,00	0,69
AIR LIQ FIN E3R+0.23% 05-11-27	EUR	100.000	100.071,00	0,09
GOLDSTORY SAS E3R+4.0% 01-02-30	EUR	400.000	404.912,00	0,35
KAPLA E3R+3.5% 31-07-30	EUR	300.000	301.923,00	0,26
Italia			1.252.971,29	1,07
INDUSTRIA MACCHINE E3R+3.75% 15-04-29	EUR	443.000	446.984,79	0,38
IRCA E3R+3.75% 15-12-29	EUR	270.000	272.492,10	0,23
NEOPHARMED GENTILI E3R+4.25% 08-04-30	EUR	100.000	101.146,50	0,09
PAGANINI BID E3R+4.25% 30-10-28	EUR	320.000	322.236,80	0,28
SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29	EUR	110.000	110.111,10	0,09
Luxemburgo			1.608.222,99	1,38
LIONPOLARIS LUX 4 E3R+3.625% 01-07-29	EUR	817.000	826.473,12	0,71
MANGROVE LUXCO III E3R+5.0% 15-07-29	EUR	220.000	221.211,10	0,19
ROSSINI SARL E3R+3.875% 31-12-29	EUR	551.549	560.538,77	0,48
Países Bajos			1.801.253,00	1,54
MERCEDES BENZ INTL FINANCE BV E3R+0.16% 11-06-26	EUR	800.000	799.740,00	0,69
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV E3R+0.3% 27-05-27	EUR	700.000	700.952,00	0,60
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV E3R+0.3% 27-05-27	EUR	300.000	300.561,00	0,26
Suecia			285.766,60	0,25
ASMODEE GROUP AB E3R+3.75% 15-12-29	EUR	282.353	285.766,60	0,25
Total de la cartera de inversiones			112.443.894,27	96,44
Efectivo neto			3.435.688,93	2,95
Otros activos/(pasivos) netos			709.147,21	0,61
Total			116.588.730,41	100,00

ODDO BHF Artificial Intelligence

ODDO BHF Artificial Intelligence

Estado del activo neto al 31/10/25

	Nota	Expresado en USD
Activo		1.063.196.808,51
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	956.034.608,74
Coste de adquisición		776.342.445,65
Opciones (posición larga) al valor de mercado	2.5	33.750,00
Coste de adquisición		1.450.000,00
Tesorería		100.515.995,59
Importes pendientes de cobro por la venta de inversiones		990.229,29
Importes pendientes de cobro por suscripciones		860.695,91
Dividendos por cobrar, netos		75.599,23
Importes pendientes de cobro por contratos de divisas		4.685.929,75
Pasivo		52.814.231,61
Descubiertos bancarios		311.634,35
Importes pendientes de pago por la compra de inversiones		38.192.295,11
Importes pendientes de pago por reembolsos		526.218,88
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2.6	517.588,21
Comisiones de gestión pagaderas	3	858.589,04
Comisiones de administración pagaderas	6	102.642,91
Comisiones de rentabilidad pagaderas	4	7.557.519,50
Importes pendientes de pago por contratos de divisas		4.681.993,71
Otros pasivos		65.749,90
Total del activo neto		1.010.382.576,90

ODDO BHF Artificial Intelligence

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/24 al 31/10/25

	Nota	Expresado en USD
Ingresos		3.693.804,18
Dividendos netos		2.338.052,80
Intereses bancarios		1.332.243,08
Otros ingresos		23.508,30
Gastos		18.031.686,39
Comisiones de gestión	3	8.212.185,94
Comisiones de rentabilidad	4	7.556.776,06
Comisiones de administración	6	357.698,48
Comisiones de distribución		66,98
Honorarios de auditoría		40.232,69
Gastos legales		50.809,13
Costes de transacción	2.11	1.503.489,99
Honorarios de directores		3.877,89
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	241.366,13
Intereses bancario		25.387,85
Otros gastos	12	39.795,25
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		-14.337.882,21
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	96.092.449,58
- contratos de divisas a plazo	2.6	7.762.755,97
- cambios	2.3	912.173,40
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		90.429.496,74
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	134.841.268,85
- opciones	2.5	-1.416.250,00
- contratos de divisas a plazo	2.6	274.975,80
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		224.129.491,39
Dividendos pagados	10	-2.346.025,81
Suscripción de acciones de capitalización		423.064.876,45
Suscripción de acciones de distribución		76.494.125,73
Reembolso de acciones de capitalización		-222.458.557,71
Reembolso de acciones de distribución		-38.339.438,96
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		460.544.471,09
Activo neto total, al inicio del ejercicio		549.838.105,81
Activo neto total, al cierre del ejercicio		1.010.382.576,90

ODDO BHF Artificial Intelligence

Estadísticas

		31/10/25	31/10/24	31/10/23
Activo neto total	USD	1.010.382.576,90	549.838.105,81	286.639.590,43
I Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		32.584,46	20.324,77	7.229,58
Valor del activo neto por acción	EUR	2.454,03	1.974,65	1.518,16
I Shares USD - Capitalisation				
Número de acciones		18.559,10	2.245,35	2.883,77
Valor del activo neto por acción	USD	2.496,89	1.895,75	1.411,04
Iw Shares EUR [H] - Capitalisation				
Número de acciones		41.337,61	48.827,35	38.606,73
Valor del activo neto por acción	EUR	1.982,64	1.512,93	1.143,90
Iw Shares USD - Capitalisation				
Número de acciones		27.674,27	26.044,94	10.553,18
Valor del activo neto por acción	USD	2.665,48	2.002,22	1.485,78
R Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		1.218.901,16	1.081.029,04	709.721,15
Valor del activo neto por acción	EUR	234,77	190,76	146,71
R Shares USD - Capitalisation				
Número de acciones		46.013,57	34.707,30	12.378,23
Valor del activo neto por acción	USD	234,90	178,98	135,12
N Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		629.673,53	371.151,63	299.667,31
Valor del activo neto por acción	EUR	244,50	197,44	150,87
N Shares EUR [H] - Capitalisation				
Número de acciones		6.454,91	7.158,98	9.315,43
Valor del activo neto por acción	EUR	216,34	165,76	125,29
N Shares USD - Capitalisation				
Número de acciones		51.240,55	50.666,36	29.393,37
Valor del activo neto por acción	USD	224,57	170,33	126,85
Nw Shares USD - Capitalisation				
Número de acciones		9.191,12	9.285,12	2.108,00
Valor del activo neto por acción	USD	234,06	176,15	130,97
P Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		51.373,82	-	-
Valor del activo neto por acción	EUR	1.099,11	-	-
P Shares EUR - Distribution				
Número de acciones		31.648,00	31.648,00	38.653,00
Valor del activo neto por acción	EUR	1.679,43	1.410,50	1.073,33
Dividendo por acción		70,5249	3,6183	-
P Shares EUR [H] - Capitalisation				
Número de acciones		-	-	0,97
Valor del activo neto por acción	EUR	-	-	797,42
Xw Shares EUR [H] - Distribution				
Número de acciones		32.934,55	-	-
Valor del activo neto por acción	EUR	1.126,27	-	-

ODDO BHF Artificial Intelligence

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/24 al 31/10/25

	Acciones en circulación al 01/11/24	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/25
I Shares EUR - Capitalisation	20.324,77	21.151,05	8.891,36	32.584,46
I Shares USD - Capitalisation	2.245,35	16.891,00	577,26	18.559,10
Iw Shares EUR [H] - Capitalisation	48.827,35	20.999,52	28.489,26	41.337,61
Iw Shares USD - Capitalisation	26.044,94	5.193,92	3.564,59	27.674,27
R Shares EUR - Capitalisation	1.081.029,04	584.373,01	446.500,89	1.218.901,16
R Shares USD - Capitalisation	34.707,30	20.259,79	8.953,51	46.013,57
N Shares EUR - Capitalisation	371.151,63	347.627,66	89.105,75	629.673,53
N Shares EUR [H] - Capitalisation	7.158,98	1.509,85	2.213,93	6.454,91
N Shares USD - Capitalisation	50.666,36	4.876,90	4.302,71	51.240,55
Nw Shares USD - Capitalisation	9.285,12	24,00	118,00	9.191,12
P Shares EUR - Capitalisation	0,00	60.774,99	9.401,17	51.373,82
P Shares EUR - Distribution	31.648,00	21.357,00	21.357,00	31.648,00
Xw Shares EUR [H] - Distribution	0,00	36.586,07	3.651,52	32.934,55

ODDO BHF Artificial Intelligence

Cartera de inversiones al 31/10/25

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			956.034.608,74	94,62
Acciones			956.034.608,74	94,62
Alemania			2.755.301,90	0,27
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	69.557	2.755.301,90	0,27
Canadá			16.760.451,72	1,66
SHOPIFY INC - CLASS A	USD	96.402	16.760.451,72	1,66
China			35.409.045,08	3,50
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	468.500	9.952.023,78	0,98
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	177.780	9.716.287,01	0,96
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	194.500	15.740.734,29	1,56
Corea del Sur			12.484.727,80	1,24
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	75.891	5.726.114,93	0,57
SK HYNIX INC	KRW	17.226	6.758.612,87	0,67
Estados Unidos de América			791.937.134,76	78,38
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	95.334	24.416.944,08	2,42
ALPHABET INC-CL A	USD	185.948	52.286.718,12	5,17
AMAZON.COM INC	USD	223.941	54.690.871,02	5,41
APPLE INC	USD	153.104	41.394.728,48	4,10
APPLIED MATERIALS INC	USD	19.621	4.573.655,10	0,45
ARISTA NETWORKS INC	USD	107.544	16.958.613,36	1,68
ATLASSIAN CORP-CL A	USD	82.309	13.944.790,78	1,38
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	189.611	19.097.619,92	1,89
BROADCOM INC	USD	92.200	34.079.886,00	3,37
BRUKER CORP	USD	135.796	5.287.896,24	0,52
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	57.150	19.356.133,50	1,92
CIENA CORP	USD	21.676	4.116.705,92	0,41
CIRCLE INTERNET GROUP INC	USD	41.317	5.246.432,66	0,52
CISCO SYSTEMS INC	USD	261.791	19.139.540,01	1,89
CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	26.349	6.674.201,70	0,66
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	32.420	11.145.347,60	1,10
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	16.862	9.156.234,62	0,91
DATADOG INC - CLASS A	USD	61.743	10.052.377,83	0,99
ELI LILLY & CO	USD	18.018	15.547.011,48	1,54
FIRST SOLAR INC	USD	21.433	5.721.325,02	0,57
GE VERNOVA INC	USD	9.754	5.707.455,56	0,56
HUBSPOT INC	USD	24.210	11.909.383,20	1,18
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	20.348	10.871.529,44	1,08
JPMORGAN CHASE & CO	USD	72.533	22.566.466,96	2,23
LAM RESEARCH CORP	USD	15.989	2.517.627,94	0,25
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	36.397	3.411.854,78	0,34
MASTERCARD INC - A	USD	14.315	7.901.736,85	0,78
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	36.291	23.529.269,85	2,33
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	28.879	1.802.627,18	0,18
MICROSOFT CORP	USD	116.475	60.311.919,75	5,97
MONGODB INC	USD	41.686	14.999.456,52	1,48
NETFLIX INC	USD	5.378	6.017.229,08	0,60
NVIDIA CORP	USD	331.144	67.053.348,56	6,64
ORACLE CORP	USD	52.098	13.681.455,78	1,35

ODDO BHF Artificial Intelligence

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in USD)	% activo neto
QUANTA SERVICES INC	USD	23.527	10.566.681,51	1,05
SALESFORCE INC	USD	52.769	13.741.575,29	1,36
SERVICENOW INC	USD	20.652	18.984.970,56	1,88
SNOWFLAKE INC	USD	54.466	14.971.614,08	1,48
TESLA INC	USD	43.027	19.644.407,12	1,94
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	34.732	19.706.589,48	1,95
TWIST BIOSCIENCE CORP	USD	216.776	7.129.762,64	0,71
UNITY SOFTWARE INC	USD	134.685	5.104.561,50	0,51
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	33.549	14.277.447,93	1,41
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	78.187	26.641.438,38	2,64
ZSCALER INC	USD	48.317	15.999.691,38	1,58
Francia			12.581.933,62	1,25
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	44.295	12.581.933,62	1,25
Irlanda			13.426.333,28	1,33
EATON CORP PLC	USD	35.188	13.426.333,28	1,33
Islas Caimán			5.655.804,90	0,56
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	USD	30.145	5.655.804,90	0,56
Japón			13.257.419,60	1,31
KEYENCE CORP	JPY	35.600	13.257.419,60	1,31
Luxemburgo			14.350.852,68	1,42
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	21.899	14.350.852,68	1,42
Países Bajos			19.570.173,72	1,94
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	15.639	10.144.400,00	1,00
ASML HOLDING NV	EUR	8.895	9.425.773,72	0,93
Uruguay			17.845.429,68	1,77
MERCADOLIBRE INC	USD	7.668	17.845.429,68	1,77
Total de la cartera de inversiones			956.034.608,74	94,62
Efectivo neto			100.204.361,24	9,92
Otros activos/(pasivos) netos			-45.856.393,08	-4,54
Total			1.010.382.576,90	100,00

ODDO BHF Green Planet

ODDO BHF Green Planet

Estado del activo neto al 31/10/25

	<i>Nota</i>	<i>Expresado en USD</i>
Activo		73.879.107,83
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	68.009.931,48
<i>Coste de adquisición</i>		<i>55.613.083,14</i>
Tesorería		5.776.877,06
Importes pendientes de cobro por suscripciones		39.901,59
Plusvalía latente neta sobre futuros financieros	2.7	30.500,00
Dividendos por cobrar, netos		13.789,48
Importes pendientes de cobro por contratos de divisas		8.108,22
Pasivo		441.355,77
Descubiertos bancarios		30.500,08
Importes pendientes de pago por reembolsos		312.940,92
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2.6	1.124,30
Comisiones de gestión pagaderas	3	73.838,58
Comisiones de administración pagaderas	6	8.338,91
Importes pendientes de pago por contratos de divisas		8.101,33
Otros pasivos		6.511,65
Total del activo neto		73.437.752,06

ODDO BHF Green Planet

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 01/11/24 al 31/10/25

	Nota	Expresado en USD
Ingresos		856.474,36
Dividendos netos		677.909,97
Intereses bancarios		178.564,39
Gastos		1.261.954,08
Comisiones de gestión	3	952.852,74
Comisiones del depositario	5	59,35
Comisiones de administración	6	36.924,32
Comisiones de distribución		9,96
Honorarios de auditoría		2.960,95
Gastos legales		16.610,43
Costes de transacción	2.11	214.702,42
Honorarios de directores		428,52
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	27.725,09
Intereses bancario		199,88
Otros gastos	12	9.480,42
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		-405.479,72
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	5.727.349,88
- contratos de divisas a plazo	2.6	-25.242,96
- futuros financieros	2.7	172.807,84
- cambios	2.3	150.654,10
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		5.620.089,14
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	1.926.882,97
- contratos de divisas a plazo	2.6	5.312,03
- futuros financieros	2.7	-63.250,00
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		7.489.034,14
Suscripción de acciones de capitalización		14.608.039,78
Reembolso de acciones de capitalización		-36.088.127,60
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		-13.991.053,68
Activo neto total, al inicio del ejercicio		87.428.805,74
Activo neto total, al cierre del ejercicio		73.437.752,06

ODDO BHF Green Planet

Estadísticas

		31/10/25	31/10/24	31/10/23
Activo neto total	USD	73.437.752,06	87.428.805,74	93.250.060,90
I Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		3.164,55	3.684,80	7.235,80
Valor del activo neto por acción	EUR	1.391,06	1.314,42	1.055,22
I Shares EUR [H] - Capitalisation				
Número de acciones		-	-	44,00
Valor del activo neto por acción	EUR	-	-	884,69
I Shares USD - Capitalisation				
Número de acciones		-	-	473,37
Valor del activo neto por acción	USD	-	-	940,05
Iw Shares EUR [H] - Capitalisation				
Número de acciones		74,17	534,17	1.397,00
Valor del activo neto por acción	EUR	1.218,48	1.108,00	881,93
Iw Shares USD - Capitalisation				
Número de acciones		14.209,44	20.645,44	26.017,00
Valor del activo neto por acción	USD	1.349,85	1.201,55	940,49
R Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		197.999,42	271.092,81	385.119,14
Valor del activo neto por acción	EUR	131,89	125,68	101,75
N Shares EUR - Capitalisation				
Número de acciones		120.777,01	141.388,66	155.483,16
Valor del activo neto por acción	EUR	135,80	128,56	103,41
N Shares EUR [H] - Capitalisation				
Número de acciones		-	-	1.908,99
Valor del activo neto por acción	EUR	-	-	87,52
N Shares USD - Capitalisation				
Número de acciones		-	-	3.563,00
Valor del activo neto por acción	USD	-	-	93,25

ODDO BHF Green Planet

Cambios en el número de acciones en circulación del 01/11/24 al 31/10/25

	Acciones en circulación al 01/11/24	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/25
I Shares EUR - Capitalisation	3.684,80	0,00	520,25	3.164,55
Iw Shares EUR [H] - Capitalisation	534,17	0,00	460,00	74,17
Iw Shares USD - Capitalisation	20.645,44	3.067,00	9.503,00	14.209,44
R Shares EUR - Capitalisation	271.092,81	45.739,08	118.832,47	197.999,42
N Shares EUR - Capitalisation	141.388,66	34.205,06	54.816,70	120.777,01

ODDO BHF Green Planet

Cartera de inversiones al 31/10/25

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			68.009.931,48	92,61
Acciones			68.009.931,48	92,61
Alemania			4.155.267,85	5,66
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	1.615	999.867,30	1,36
SAP SE	EUR	5.866	1.519.647,07	2,07
SIEMENS ENERGY AG	EUR	13.208	1.635.753,48	2,23
Bélgica			880.986,92	1,20
UMICORE	EUR	46.148	880.986,92	1,20
Canadá			2.832.288,58	3,86
HYDRO ONE LTD	CAD	47.395	1.749.815,84	2,38
STANTEC INC	CAD	9.765	1.082.472,74	1,47
China			3.378.700,01	4,60
BYD CO LTD-H	HKD	83.000	1.074.312,95	1,46
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	15.628	854.123,82	1,16
GANFENG LITHIUM GROUP CO L-A	CNY	31.500	305.640,00	0,42
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	CNY	385.700	1.144.623,24	1,56
Dinamarca			814.907,24	1,11
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	13.616	814.907,24	1,11
España			1.505.653,74	2,05
IBERDROLA SA	EUR	74.267	1.505.653,74	2,05
Estados Unidos de América			39.738.913,17	54,11
AECOM	USD	7.778	1.044.974,30	1,42
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	11.134	1.429.939,62	1,95
BADGER METER INC	USD	12.533	2.261.579,85	3,08
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	2.190	741.731,10	1,01
CATERPILLAR INC	USD	2.922	1.686.753,72	2,30
DATADOG INC - CLASS A	USD	9.172	1.493.293,32	2,03
ECOLAB INC	USD	6.065	1.555.066,00	2,12
EMERSON ELECTRIC CO	USD	9.257	1.291.999,49	1,76
ENPHASE ENERGY INC	USD	36.762	1.121.608,62	1,53
EVGO INC	USD	215.840	887.102,40	1,21
FIRST SOLAR INC	USD	6.221	1.660.633,74	2,26
GENERAC HOLDINGS INC	USD	11.024	1.852.252,48	2,52
GE VERNOVA INC	USD	2.639	1.544.184,46	2,10
HUBBELL INC	USD	2.922	1.373.340,00	1,87
MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	4.789	871.933,23	1,19
MICROSOFT CORP	USD	4.607	2.385.550,67	3,25
NEXTRACKER INC-CL A	USD	12.738	1.289.340,36	1,76
NVIDIA CORP	USD	12.931	2.618.398,19	3,57
PLUG POWER INC	USD	152.461	410.120,09	0,56
POWER INTEGRATIONS INC	USD	9.828	411.694,92	0,56
QUANTA SERVICES INC	USD	5.512	2.475.604,56	3,37
QUANTUMSCAPE CORP	USD	21.876	403.393,44	0,55
REPUBLIC SERVICES INC	USD	5.602	1.166.560,48	1,59
SEALED AIR CORP	USD	21.276	712.958,76	0,97
SYMBOTIC INC	USD	9.186	743.606,70	1,01
TESLA INC	USD	2.172	991.648,32	1,35
TETRA TECH INC	USD	40.071	1.281.470,58	1,74

ODDO BHF Green Planet

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in USD)	% activo neto
TRIMBLE INC	USD	7.854	626.356,50	0,85
WABTEC CORP	USD	5.893	1.204.764,92	1,64
XYLEM INC	USD	14.591	2.201.052,35	3,00
Francia			4.749.369,15	6,47
AIR LIQUIDE SA	EUR	3.443	667.299,07	0,91
BUREAU VERITAS SA	EUR	29.438	967.674,63	1,32
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	8.699	843.994,83	1,15
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	7.993	2.270.400,62	3,09
Irlanda			5.674.699,91	7,73
EATON CORP PLC	USD	6.866	2.619.790,96	3,57
LINDE PLC	USD	2.467	1.031.946,10	1,41
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	4.509	2.022.962,85	2,75
Italia			617.563,64	0,84
PRYSMIAN SPA	EUR	5.957	617.563,64	0,84
Japón			2.561.394,03	3,49
HITACHI LTD	JPY	74.200	2.561.394,03	3,49
Países Bajos			243.724,33	0,33
ASML HOLDING NV	EUR	230	243.724,33	0,33
Suecia			856.462,91	1,17
BOLIDEN AB	SEK	18.951	856.462,91	1,17
Total de la cartera de inversiones			68.009.931,48	92,61
Efectivo neto			5.746.376,98	7,82
Otros activos/(pasivos) netos			-318.556,40	-0,43
Total			73.437.752,06	100,00

ODDO BHF Global High Yield Bond (lanzado el 22/07/25)

ODDO BHF Global High Yield Bond (lanzado el 22/07/25)

Estado del activo neto al 31/10/25

	Nota	Expresado en EUR
Activo		8.195.472,50
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	7.967.870,20
Coste de adquisición		7.930.757,90
Tesorería		123.859,08
Intereses pendientes de cobro, netos		103.743,22
Pasivo		30.377,88
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2.6	16.188,05
Comisiones de gestión pagaderas	3	13.217,15
Comisiones de administración pagaderas	6	904,68
Otros pasivos		68,00
Total del activo neto		8.165.094,62

ODDO BHF Global High Yield Bond (lanzado el 22/07/25)

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 22/07/25 al 31/10/25

	<i>Nota</i>	<i>Expresado en EUR</i>
Ingresos		99.269,05
Intereses de obligaciones, netos		92.889,74
Intereses bancarios		6.357,32
Otros ingresos		21,99
Gastos		18.546,17
Comisiones de gestión	3	13.217,15
Comisiones de administración	6	1.203,69
Honorarios de auditoría		41,47
Gastos legales		2.815,46
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	269,79
Otros gastos	12	998,61
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		80.722,88
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	-10.977,03
- contratos de divisas a plazo	2.6	-4.795,28
- cambios	2.3	-16.486,16
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		48.464,41
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	37.112,30
- contratos de divisas a plazo	2.6	-16.188,05
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		69.388,66
Suscripción de acciones de capitalización		7.841.852,97
Suscripción de acciones de distribución		253.852,99
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		8.165.094,62
Activo neto total, al inicio del ejercicio		-
Activo neto total, al cierre del ejercicio		8.165.094,62

ODDO BHF Global High Yield Bond (lanzado el 22/07/25)

Estadísticas

		31/10/25
Activo neto total	EUR	8.165.094,62
I Shares EUR - Capitalisation		
Número de acciones		7.740,00
Valor del activo neto por acción	EUR	1.008,67
I Shares USD [H] - Capitalisation		
Número de acciones		1,00
Valor del activo neto por acción	USD	1.015,45
Iw Shares EUR - Distribution		
Número de acciones		250,00
Valor del activo neto por acción	EUR	1.008,40
R Shares EUR - Capitalisation		
Número de acciones		10,00
Valor del activo neto por acción	EUR	100,74
Rw Shares EUR - Capitalisation		
Número de acciones		964,37
Valor del activo neto por acción	EUR	100,65
Rw Shares EUR - Distribution		
Número de acciones		10,00
Valor del activo neto por acción	EUR	100,51
N Shares EUR - Capitalisation		
Número de acciones		10,00
Valor del activo neto por acción	EUR	100,82
Nw Shares EUR - Distribution		
Número de acciones		10,00
Valor del activo neto por acción	EUR	100,75
Pw Shares EUR - Capitalisation		
Número de acciones		1,00
Valor del activo neto por acción	EUR	1.009,32
Pw Shares EUR - Distribution		
Número de acciones		1,00
Valor del activo neto por acción	EUR	1.009,32
Pw Shares USD [H] - Distribution		
Número de acciones		1,00
Valor del activo neto por acción	USD	1.015,57
F Shares EUR - Capitalisation		
Número de acciones		1,00
Valor del activo neto por acción	EUR	1.009,37

ODDO BHF Global High Yield Bond (lanzado el 22/07/25)

Cambios en el número de acciones en circulación del 22/07/25 al 31/10/25

	Acciones en circulación al 22/07/25	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/25
I Shares EUR - Capitalisation	0,00	7.740,00	0,00	7.740,00
I Shares USD [H] - Capitalisation	0,00	1,00	0,00	1,00
Iw Shares EUR - Distribution	0,00	250,00	0,00	250,00
R Shares EUR - Capitalisation	0,00	10,00	0,00	10,00
Rw Shares EUR - Capitalisation	0,00	964,37	0,00	964,37
Rw Shares EUR - Distribution	0,00	10,00	0,00	10,00
N Shares EUR - Capitalisation	0,00	10,00	0,00	10,00
Nw Shares EUR - Distribution	0,00	10,00	0,00	10,00
Pw Shares EUR - Capitalisation	0,00	1,00	0,00	1,00
Pw Shares EUR - Distribution	0,00	1,00	0,00	1,00
Pw Shares USD [H] - Distribution	0,00	1,00	0,00	1,00
F Shares EUR - Capitalisation	0,00	1,00	0,00	1,00

ODDO BHF Global High Yield Bond (lanzado el 22/07/25)

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			7.967.870,20	97,58
Obligaciones			6.766.779,08	82,87
Alemania			320.128,00	3,92
BAYER 7.0% 25-09-83	EUR	100.000	110.727,00	1,36
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	EUR	100.000	103.137,50	1,26
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	100.000	106.263,50	1,30
Canadá			305.080,78	3,74
1011778 BC UNLIMITED LIABILITY 3.875% 15-01-28	USD	100.000	85.079,71	1,04
OPEN TEXT 3.875% 15-02-28	USD	90.000	75.996,66	0,93
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 6.75% 15-05-28	USD	60.000	53.279,24	0,65
ROGERS COMMUNICATIONS 7.0% 15-04-55	USD	100.000	90.725,17	1,11
Colombia			112.171,72	1,37
ECOPETROL 8.625% 19-01-29	USD	120.000	112.171,72	1,37
España			97.428,50	1,19
GRIFOLS 3.875% 15-10-28	EUR	100.000	97.428,50	1,19
Estados Unidos de América			2.523.268,12	30,90
ALBERTSONS COMPANIES INCSAFEWAY INCNEW 5.875% 15-02-28	USD	140.000	121.448,36	1,49
ARAMARK 5.0% 01-02-28	USD	60.000	51.922,20	0,64
AVANTOR FUNDING 4.625% 15-07-28	USD	80.000	68.242,94	0,84
BALL 4.25% 01-07-32	EUR	100.000	103.076,00	1,26
BELDEN 3.875% 15-03-28	EUR	100.000	100.094,50	1,23
CCO HOLDLLCCCO HOLD CAPITAL 4.5% 01-06-33	USD	60.000	45.218,85	0,55
CCO HOLDLLCCCO HOLD CAPITAL 5.0% 01-02-28	USD	80.000	68.701,44	0,84
CLEAN HARBORS INC 5.125 19-29 15/07S	USD	50.000	43.230,37	0,53
CLOUD SOFTWARE GROUP 6.5% 31-03-29	USD	15.000	13.104,79	0,16
ENCOMPASS HEALTH CORPORATION 4.5% 01-02-28	USD	50.000	42.988,00	0,53
GEN DIGITAL 6.75% 30-09-27	USD	80.000	70.421,42	0,86
HILTON DOMESTIC OPERATING 5.875% 01-04-29	USD	50.000	44.199,01	0,54
IRON MOUNTAIN 4.75% 15-01-34	EUR	100.000	100.522,00	1,23
LEVI STRAUSS 4.0% 15-08-30	EUR	100.000	101.547,00	1,24
LIVE NATION 3.75% 15-01-28	USD	60.000	50.938,92	0,62
LKQ 6.25% 15-06-33	USD	40.000	36.984,76	0,45
MATCH GROUP HOLDINGS II LLC 4.625% 01-06-28	USD	100.000	85.441,00	1,05
MATCH GROUP HOLDINGS II LLC 6.125% 15-09-33	USD	100.000	87.422,03	1,07
NEXSTAR BROADCASTING 4.75% 01-11-28	USD	100.000	85.320,14	1,04
NUSTAR LOGISTICS LP 5.625% 28-04-27	USD	100.000	87.328,45	1,07
ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 4.125% 30-04-28	USD	200.000	164.714,09	2,02
POST 5.5% 15-12-29	USD	150.000	130.079,06	1,59
PRIME SECSRV BRW FINANCE 3.375% 31-08-27	USD	140.000	118.244,93	1,45
SEALED AIR CORPSEALED AIR CORP US 6.125% 01-02-28	USD	60.000	52.709,49	0,65
SILGAN 2.25% 01-06-28	EUR	100.000	97.847,00	1,20
SIRIUS SATELLITE RADIO 4.0% 15-07-28	USD	80.000	67.342,92	0,82
TENET HEALTHCARE 4.625% 15-06-28	USD	50.000	43.128,79	0,53
TRANSDIGM 4.625% 15-01-29	USD	100.000	85.327,07	1,05
UNITED RENTALS NORTH AMERICA 4.875% 15-01-28	USD	100.000	86.639,23	1,06
US FOODS 6.875% 15-09-28	USD	100.000	89.453,73	1,10
VENTURE GLOBAL PLAQUEMINES LNG LLC 7.5% 01-05-33	USD	50.000	47.713,14	0,58
WESCO DISTRIBUTION 6.375% 15-03-29	USD	100.000	89.578,07	1,10

ODDO BHF Global High Yield Bond (lanzado el 22/07/25)

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
YUM BRANDS 4.625% 31-01-32	USD	50.000	42.338,42	0,52
Francia			414.905,00	5,08
CMA CGM 4.875% 15-01-32	EUR	100.000	100.192,00	1,23
CROWN EU HLD 4.5% 15-01-30	EUR	100.000	104.434,00	1,28
EDF 5.625% PERP EMTN	EUR	200.000	210.279,00	2,58
Irlanda			273.740,76	3,35
JAZZ SECURITIES DAC 4.375% 15-01-29	USD	200.000	169.696,76	2,08
PERRIGO FINANCE 5.375% 30-09-32	EUR	100.000	104.044,00	1,27
Italia			102.710,50	1,26
GRUPPO SAN DONATO 6.5% 31-10-31	EUR	100.000	102.710,50	1,26
Jersey			101.831,50	1,25
DEEPOCEAN 6.0% 08-04-31	EUR	100.000	101.831,50	1,25
Liberia			52.985,53	0,65
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 5.625% 30-09-31	USD	60.000	52.985,53	0,65
Luxemburgo			817.864,00	10,02
AROWNTOWN FINANCE SARL 7.125% PERP	EUR	100.000	100.649,00	1,23
ESSENDI S.A. 6.375% 15-10-29	EUR	100.000	105.515,50	1,29
ION PLATFORM FINANCE SARL 6.5% 30-09-30	EUR	100.000	98.280,50	1,20
LHMC FINCO 2 SARL FIX 15-05-30	EUR	100.000	104.482,00	1,28
LUNA 15 SA RL 10.5% 01-07-32	EUR	100.000	103.844,50	1,27
MATTERHORN TELECOM 3.875% 15-10-30	EUR	100.000	100.166,00	1,23
PICARD BOND 5.5% 01-07-27	EUR	100.000	100.231,00	1,23
SES 6.0% 12-09-54	EUR	100.000	104.695,50	1,28
México			70.337,46	0,86
PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23-01-45	USD	100.000	70.337,46	0,86
Países Bajos			657.408,08	8,05
DARLING GLOBAL FINANCE BV 4.5% 15-06-32	EUR	130.000	132.782,65	1,63
IGT LOTTERY HOLDINGS BV 4.25% 15-03-30	EUR	100.000	102.095,50	1,25
PETROBRAS GLOBAL 7.25 14-44 17/03S	USD	50.000	45.359,34	0,56
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.875% 15-09-31	EUR	100.000	120.459,00	1,48
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETH III BV 4.1% 01-10-46	USD	100.000	65.142,09	0,80
ZF EUROPE FINANCE BV 7.0% 12-06-30	EUR	100.000	102.327,50	1,25
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	100.000	89.242,00	1,09
Polonia			100.547,00	1,23
INPOST 4.0% 01-04-31	EUR	100.000	100.547,00	1,23
Reino Unido			506.138,13	6,20
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	100.000	105.301,00	1,29
CARNIVAL 4.125% 15-07-31	EUR	100.000	102.427,50	1,25
VMED O2 UK FINANCING I 4.5% 15-07-31	GBP	100.000	103.121,98	1,26
VODAFONE GROUP 4.125% 12-09-55	EUR	100.000	100.168,00	1,23
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	90.000	95.119,65	1,16
República checa			104.076,50	1,27
CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10-01-31	EUR	100.000	104.076,50	1,27
Suecia			206.157,50	2,52
DOMETIC GROUP AB 5.0% 11-09-30	EUR	100.000	101.337,00	1,24
HEIMSTADEN AB 8.375% 29-01-30	EUR	100.000	104.820,50	1,28
Obligaciones de tasa variable			1.151.860,87	14,11

ODDO BHF Global High Yield Bond (lanzado el 22/07/25)

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Alemania			201.645,50	2,47
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG E3R+3.75% 23-10-30	EUR	100.000	101.214,50	1,24
TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH E3R+3.0% 15-07-32	EUR	100.000	100.431,00	1,23
Francia			100.641,00	1,23
KAPLA E3R+3.5% 31-07-30	EUR	100.000	100.641,00	1,23
Italia			504.104,00	6,17
DOLCETTO HOLD E3R+3.625% 14-07-32	EUR	100.000	100.956,50	1,24
GOLDEN GOOSE E3R+3.75% 15-05-31	EUR	100.000	101.142,50	1,24
INDUSTRIA MACCHINE E3R+3.75% 15-04-29	EUR	100.000	100.899,50	1,24
LA DORIA E3R+3.375% 30-12-30	EUR	100.000	100.338,50	1,23
NEXTURE E3R+4.0% 30-07-32	EUR	100.000	100.767,00	1,23
Luxemburgo			244.767,37	3,00
CIRSA FINANCE INTL SARL E3R+3.0% 15-10-32	EUR	100.000	101.144,00	1,24
PLT VII FINANCE SA RL E3R+3.5% 15-06-31	EUR	100.000	100.505,00	1,23
ROSSINI SARL E3R+3.875% 31-12-29	EUR	42.427	43.118,37	0,53
Suecia			100.703,00	1,23
ASSEMBLIN GROUP AB E3R+3.5% 01-07-31	EUR	100.000	100.703,00	1,23
Productos estructurados			49.230,25	0,60
Francia			49.230,25	0,60
ATOS SE 5.0% 18-12-30	EUR	50.000	49.230,25	0,60
Total de la cartera de inversiones			7.967.870,20	97,58
Efectivo neto			123.859,08	1,52
Otros activos/(pasivos) netos			73.365,34	0,90
Total			8.165.094,62	100,00

ODDO BHF Global Target 2031 (lanzado el 27/08/25)

ODDO BHF Global Target 2031 (lanzado el 27/08/25)

Estado del activo neto al 31/10/25

	Nota	Expresado en EUR
Activo		12.228.903,43
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	10.577.435,42
Coste de adquisición		10.579.795,53
Tesorería		376.246,53
Importes pendientes de cobro por suscripciones		1.155.406,19
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2.6	8,41
Intereses pendientes de cobro, netos		119.806,88
Pasivo		534.333,93
Importes pendientes de pago por la compra de inversiones		524.301,26
Importes pendientes de pago por reembolsos		117,66
Comisiones de gestión pagaderas	3	8.031,59
Comisiones de administración pagaderas	6	682,25
Comisiones de rentabilidad pagaderas	4	1.090,10
Otros pasivos		111,07
Total del activo neto		11.694.569,50

ODDO BHF Global Target 2031 (lanzado el 27/08/25)

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 27/08/25 al 31/10/25

	Nota	Expresado en EUR
Ingresos		66.875,92
Intereses de obligaciones, netos		62.873,50
Intereses bancarios		3.987,61
Otros ingresos		14,81
Gastos		19.749,35
Comisiones de gestión	3	8.031,59
Comisiones de rentabilidad	4	1.090,10
Comisiones de administración	6	682,25
Honorarios de auditoría		42,79
Gastos legales		5.355,51
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	346,95
Otros gastos	12	4.200,16
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		47.126,57
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	4.584,00
- contratos de divisas a plazo	2.6	5,88
- cambios	2.3	10,77
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		51.727,22
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	-2.360,11
- contratos de divisas a plazo	2.6	8,41
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		49.375,52
Suscripción de acciones de capitalización		11.413.748,50
Suscripción de acciones de distribución		252.100,00
Reembolso de acciones de capitalización		-20.654,52
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		11.694.569,50
Activo neto total, al inicio del ejercicio		-
Activo neto total, al cierre del ejercicio		11.694.569,50

ODDO BHF Global Target 2031 (lanzado el 27/08/25)

Estadísticas

		31/10/25
Activo neto total	EUR	11.694.569,50
I Shares EUR - Capitalisation		
Número de acciones		7.727,99
Valor del activo neto por acción	EUR	1.008,64
I Shares CHF [H] - Capitalisation		
Número de acciones		1,00
Valor del activo neto por acción	CHF	1.003,86
I Shares USD [H] -Capitalisation		
Número de acciones		1,00
Valor del activo neto por acción	USD	1.013,00
Iw Shares EUR - Distribution		
Número de acciones		250,00
Valor del activo neto por acción	EUR	1.008,49
R Shares EUR - Capitalisation		
Número de acciones		27.010,01
Valor del activo neto por acción	EUR	100,71
R Shares EUR - Distribution		
Número de acciones		10,00
Valor del activo neto por acción	EUR	100,75
R Shares CHF [H] - Capitalisation		
Número de acciones		1,00
Valor del activo neto por acción	CHF	100,41
R Shares USD [H] -Capitalisation		
Número de acciones		1,00
Valor del activo neto por acción	USD	101,26
Rw Shares EUR - Distribution		
Número de acciones		1,00
Valor del activo neto por acción	EUR	100,83
N Shares EUR - Capitalisation		
Número de acciones		9.147,86
Valor del activo neto por acción	EUR	100,81
N Shares CHF [H] - Capitalisation		
Número de acciones		1,00
Valor del activo neto por acción	CHF	100,42
Nw Shares EUR - Distribution		
Número de acciones		10,00
Valor del activo neto por acción	EUR	100,82
F Shares EUR - Capitalisation		
Número de acciones		1,00
Valor del activo neto por acción	EUR	1.009,07

ODDO BHF Global Target 2031 (lanzado el 27/08/25)

Cambios en el número de acciones en circulación del 27/08/25 al 31/10/25

	Acciones en circulación al 27/08/25	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/25
I Shares EUR - Capitalisation	0,00	7.727,99	0,00	7.727,99
I Shares CHF [H] - Capitalisation	0,00	1,00	0,00	1,00
I Shares USD [H] -Capitalisation	0,00	1,00	0,00	1,00
Iw Shares EUR - Distribution	0,00	250,00	0,00	250,00
R Shares EUR - Capitalisation	0,00	27.010,01	0,00	27.010,01
R Shares EUR - Distribution	0,00	10,00	0,00	10,00
R Shares CHF [H] - Capitalisation	0,00	1,00	0,00	1,00
R Shares USD [H] -Capitalisation	0,00	1,00	0,00	1,00
Rw Shares EUR - Distribution	0,00	1,00	0,00	1,00
N Shares EUR - Capitalisation	0,00	9.353,62	205,76	9.147,86
N Shares CHF [H] - Capitalisation	0,00	1,00	0,00	1,00
Nw Shares EUR - Distribution	0,00	10,00	0,00	10,00
F Shares EUR - Capitalisation	0,00	1,00	0,00	1,00

ODDO BHF Global Target 2031 (lanzado el 27/08/25)

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			10.577.435,42	90,45
Obligaciones			6.939.250,05	59,34
Alemania			1.015.618,50	8,68
CTEC II 5.25% 15-02-30	EUR	100.000	91.297,50	0,78
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	100.000	104.160,50	0,89
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	100.000	101.491,00	0,87
GRUENENTHAL 6.75% 15-05-30	EUR	200.000	210.548,00	1,80
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	100.000	106.263,50	0,91
ONE HOTELS 7.75% 02-04-31	EUR	100.000	107.688,00	0,92
VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	EUR	100.000	100.237,00	0,86
ZF FINANCE 2.0% 06-05-27 EMTN	EUR	200.000	193.933,00	1,66
Bélgica			102.692,50	0,88
AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28	EUR	100.000	102.692,50	0,88
España			504.599,50	4,31
GESTAMP AUTOMOCION 4.375% 15-10-30	EUR	100.000	101.620,00	0,87
GRIFOLS 3.875% 15-10-28	EUR	100.000	97.428,50	0,83
GRIFOLS 7.125% 01-05-30	EUR	100.000	105.297,00	0,90
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	200.000	200.254,00	1,71
Estados Unidos de América			599.415,50	5,13
AVANTOR FUNDING 3.875% 15-07-28	EUR	100.000	99.975,00	0,85
BALL 4.25% 01-07-32	EUR	100.000	103.076,00	0,88
ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 2.875% 30-04-28	EUR	100.000	95.331,00	0,82
PRIMO WATER 3.875% 31-10-28	EUR	200.000	200.397,00	1,71
SILGAN 4.25% 15-02-31	EUR	100.000	100.636,50	0,86
Francia			1.115.880,00	9,54
AFFLELOU SAS 6.0% 25-07-29	EUR	100.000	104.653,00	0,89
CMA CGM 4.875% 15-01-32	EUR	200.000	200.384,00	1,71
CROWN EU HLD 3.75% 30-09-31	EUR	100.000	100.247,00	0,86
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	100.000	104.261,00	0,89
FORVIA 2.375% 15-06-27	EUR	100.000	99.054,50	0,85
FORVIA 5.625% 15-06-30	EUR	100.000	103.697,00	0,89
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	100.000	101.656,00	0,87
LOXAM SAS 4.5% 15-02-27	EUR	200.000	201.414,00	1,72
RENAULT 3.875% 30-09-30 EMTN	EUR	100.000	100.513,50	0,86
Irlanda			206.171,00	1,76
EIRCOM FINANCE 5.0% 30-04-31	EUR	100.000	102.413,00	0,88
ENERGIA GROUP ROI HOLDINGS DAC 6.875% 31-07-28	EUR	100.000	103.758,00	0,89
Italia			210.026,50	1,80
GRUPPO SAN DONATO 6.5% 31-10-31	EUR	100.000	102.710,50	0,88
PACHELBEL BID 7.125% 17-05-31	EUR	100.000	107.316,00	0,92
Jersey			101.831,50	0,87
DEEPOCEAN 6.0% 08-04-31	EUR	100.000	101.831,50	0,87
Luxemburgo			923.126,00	7,89
BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	EUR	100.000	101.140,50	0,86
ESSENDI S.A. 5.625% 15-05-32	EUR	100.000	104.099,00	0,89
INTRALOT FINANCE LUXEMBOURG 6.75% 15-10-31	EUR	100.000	100.956,00	0,86
ION PLATFORM FINANCE SARL 6.5% 30-09-30	EUR	100.000	98.280,50	0,84

ODDO BHF Global Target 2031 (lanzado el 27/08/25)

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominal	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
LHMC FINCO 2 SARL FIX 15-05-30	EUR	200.000	208.964,00	1,79
LUNA 15 SA RL 10.5% 01-07-32	EUR	100.000	103.844,50	0,89
MATTERHORN TELECOM 3.875% 15-10-30	EUR	100.000	100.166,00	0,86
ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	EUR	100.000	105.675,50	0,90
México			101.526,50	0,87
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26-02-29	EUR	100.000	101.526,50	0,87
Países Bajos			511.893,50	4,38
BOELS TOPHOLDING BV 6.25% 15-02-29	EUR	100.000	103.430,00	0,88
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.125% 01-06-31	EUR	100.000	102.247,00	0,87
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.375% 09-05-30	EUR	100.000	103.186,00	0,88
WPAP TELECOM HOLDINGS III BV 5.5% 15-01-30	EUR	100.000	100.703,00	0,86
ZF EUROPE FINANCE BV 7.0% 12-06-30	EUR	100.000	102.327,50	0,88
Polonia			115.629,05	0,99
INPOST 4.0% 01-04-31	EUR	115.000	115.629,05	0,99
Reino Unido			807.755,50	6,91
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 4.125% 15-02-31	EUR	100.000	99.136,50	0,85
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	100.000	105.301,00	0,90
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	100.000	102.928,50	0,88
CARNIVAL 4.125% 15-07-31	EUR	100.000	102.427,50	0,88
INEOS FINANCE 7.25% 31-03-31	EUR	100.000	92.441,00	0,79
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75% 15-07-30	EUR	100.000	94.144,00	0,81
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	200.000	211.377,00	1,81
República checa			208.153,00	1,78
CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10-01-31	EUR	200.000	208.153,00	1,78
Suecia			414.931,50	3,55
DOMETIC GROUP AB 5.0% 11-09-30	EUR	100.000	101.337,00	0,87
HEIMSTADEN AB 8.375% 29-01-30	EUR	200.000	209.641,00	1,79
VERISURE HOLDING AB 5.5% 15-05-30	EUR	100.000	103.953,50	0,89
Obligaciones de tasa variable			3.554.493,94	30,39
Alemania			602.275,00	5,15
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL E3R+4.75% 15-05-30	EUR	200.000	198.984,00	1,70
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG E3R+3.75% 23-10-30	EUR	200.000	202.429,00	1,73
TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH E3R+3.0% 15-07-32	EUR	200.000	200.862,00	1,72
Finlandia			100.792,00	0,86
MEHILAINEN YHTYMA OY E3R+3.375% 30-06-32	EUR	100.000	100.792,00	0,86
Francia			201.869,00	1,73
GOLDSTORY SAS E3R+4.0% 01-02-30	EUR	100.000	101.228,00	0,87
KAPLA E3R+3.5% 31-07-30	EUR	100.000	100.641,00	0,86
Italia			1.509.931,50	12,91
CEME E3R+4.5% 30-09-31	EUR	100.000	99.556,50	0,85
DOLCETTO HOLD E3R+3.625% 14-07-32	EUR	100.000	100.956,50	0,86
FIBERCOP E3R+3.0% 30-06-31	EUR	100.000	100.522,50	0,86
GOLDEN GOOSE E3R+3.75% 15-05-31	EUR	100.000	101.142,50	0,86
INDUSTRIA MACCHINE E3R+3.75% 15-04-29	EUR	200.000	201.799,00	1,73
IRCA E3R+3.75% 15-12-29	EUR	100.000	100.923,00	0,86
LA DORIA E3R+3.375% 30-12-30	EUR	200.000	200.677,00	1,72
LOTTOMATICA GROUP E3R+3.25% 01-06-31	EUR	200.000	201.507,00	1,72

ODDO BHF Global Target 2031 (lanzado el 27/08/25)

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
NEOPHARMED GENTILI E3R+4.25% 08-04-30	EUR	100.000	101.146,50	0,86
NEXTURE E3R+4.0% 30-07-32	EUR	100.000	100.767,00	0,86
TEAMSYSTEM E3R+3.5% 31-07-31	EUR	200.000	200.934,00	1,72
Luxemburgo			648.110,37	5,54
CURRENTA GROUP HOLDINGS SARL E3R+4.0% 15-05-32	EUR	100.000	100.437,50	0,86
ESSENDI S.A. E3R+3.75% 15-05-32	EUR	100.000	101.225,50	0,87
LIONPOLARIS LUX 4 E3R+3.625% 01-07-29	EUR	200.000	202.319,00	1,73
PLT VII FINANCE SA RL E3R+3.5% 15-06-31	EUR	200.000	201.010,00	1,72
ROSSINI SARL E3R+3.875% 31-12-29	EUR	42.427	43.118,37	0,37
Países Bajos			200.302,00	1,71
IPD 3 BV E3R+3.375% 15-06-31	EUR	200.000	200.302,00	1,71
Suecia			291.214,07	2,49
ASMODEE GROUP AB E3R+3.75% 15-12-29	EUR	188.235	190.511,07	1,63
ASSEMBLIN GROUP AB E3R+3.5% 01-07-31	EUR	100.000	100.703,00	0,86
Productos estructurados			83.691,43	0,72
Francia			83.691,43	0,72
ATOS SE 5.0% 18-12-30	EUR	85.000	83.691,43	0,72
Total de la cartera de inversiones			10.577.435,42	90,45
Efectivo neto			376.246,53	3,22
Otros activos/(pasivos) netos			740.887,55	6,34
Total			11.694.569,50	100,00

**ODDO BHF Global Navigator (lanzado el
04/08/25)**

ODDO BHF Global Navigator (lanzado el 04/08/25)

Estado del activo neto al 31/10/25

	Nota	Expresado en EUR
Activo		16.231.180,53
Cartera de inversiones al valor de mercado	2.2	15.001.303,10
<i>Coste de adquisición</i>		<i>14.686.053,05</i>
Opciones (posición larga) al valor de mercado	2.5	3.714,30
<i>Coste de adquisición</i>		<i>5.378,59</i>
Tesorería		44.852,52
Depósitos de garantía		3.780,82
Importes pendientes de cobro por suscripciones		1.077.260,91
Dividendos por cobrar, netos		632,77
Importes pendientes de cobro por contratos de divisas		99.636,11
Pasivo		957.597,64
Descubiertos bancarios		216.707,48
Importes pendientes de pago por la compra de inversiones		631.499,33
Minusvalía latente neta sobre futuros financieros	2.7	3.780,82
Comisiones de gestión pagaderas	3	5.112,66
Comisiones de administración pagaderas	6	612,93
Importes pendientes de pago por contratos de divisas		99.447,42
Otros pasivos		437,00
Total del activo neto		15.273.582,89

ODDO BHF Global Navigator (lanzado el 04/08/25)

Estado de operaciones y variaciones de los activos netos del 04/08/25 al 31/10/25

	Nota	Expresado en EUR
Ingresos		6.162,44
Dividendos netos		5.274,77
Intereses bancarios		768,17
Otros ingresos		119,50
Gastos		13.794,97
Comisiones de gestión	3	5.112,66
Comisiones de administración	6	612,93
Honorarios de auditoría		61,99
Gastos legales		351,75
Costes de transacción	2.11	5.594,92
Tasa de suscripción ("Taxe d'abonnement")	7	640,70
Intereses bancario		303,38
Otros gastos	12	1.116,64
Ingresos / (pérdidas) netos de inversiones		-7.632,53
Beneficio / (Pérdida) realizado(a) neto(a) sobre:		
- ventas de valores	2.2	9.031,86
- opciones	2.5	-3.633,36
- futuros financieros	2.7	22.970,75
- cambios	2.3	2.649,77
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		23.386,49
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta sobre:		
- inversiones	2.2	315.250,05
- opciones	2.5	-1.664,29
- futuros financieros	2.7	-3.780,82
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total procedente de operaciones		333.191,43
Suscripción de acciones de capitalización		14.447.491,32
Suscripción de acciones de distribución		505.000,03
Reembolso de acciones de capitalización		-12.099,89
Aumento / (Disminución) neto del activo neto total		15.273.582,89
Activo neto total, al inicio del ejercicio		-
Activo neto total, al cierre del ejercicio		15.273.582,89

ODDO BHF Global Navigator (lanzado el 04/08/25)

Estadísticas

		31/10/25
Activo neto total	EUR	15.273.582,89
Iw Shares EUR - Capitalisation		
Número de acciones		4.980,17
Valor del activo neto por acción	EUR	1.040,71
Iw Shares EUR - Distribution		
Número de acciones		502,97
Valor del activo neto por acción	EUR	1.040,71
Rw Shares EUR - Capitalisation		
Número de acciones		15.369,76
Valor del activo neto por acción	EUR	103,92
Rw Shares EUR - Distribution		
Número de acciones		10,00
Valor del activo neto por acción	EUR	103,92
Nw Shares EUR - Capitalisation		
Número de acciones		76.613,41
Valor del activo neto por acción	EUR	104,00
Nw Shares EUR - Distribution		
Número de acciones		10,00
Valor del activo neto por acción	EUR	104,05

ODDO BHF Global Navigator (lanzado el 04/08/25)

Cambios en el número de acciones en circulación del 04/08/25 al 31/10/25

	Acciones en circulación al 04/08/25	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/25
Iw Shares EUR - Capitalisation	0,00	4.980,17	0,00	4.980,17
Iw Shares EUR - Distribution	0,00	502,97	0,00	502,97
Rw Shares EUR - Capitalisation	0,00	15.478,43	108,67	15.369,76
Rw Shares EUR - Distribution	0,00	10,00	0,00	10,00
Nw Shares EUR - Capitalisation	0,00	76.621,47	8,07	76.613,41
Nw Shares EUR - Distribution	0,00	10,00	0,00	10,00

ODDO BHF Global Navigator (lanzado el 04/08/25)

Cartera de inversiones al 31/10/25

Descripción	Divisa	Cantidad/ Nominale	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			5.928.833,95	38,82
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			5.928.833,95	38,82
Irlanda			5.452.838,35	35,70
FRANKLIN FTSE JAPAN UCITS ETF JPY ACC	EUR	11.790	324.873,45	2,13
ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF USD (ACC)	USD	230.690	1.089.331,69	7,13
ISHARES GLOBAL AGGREGATE BOND ESG UCITS ETF USD DISTRIBUTION	USD	290.000	1.036.432,16	6,79
ISHARES SP 500 SWAP UCITS ETF	EUR	203.890	2.006.930,05	13,14
JPMORGAN ETFS ICAV - BETABUILDERS US EQUITY UCITS ETF - USD	EUR	17.700	995.271,00	6,52
Luxemburgo			475.995,60	3,12
BNP PARIBAS ESY BBG ERP DFNS	EUR	12.000	134.832,00	0,88
XTRACKERS MSCI EMU UCITS ETF 1D	EUR	5.640	341.163,60	2,23
Organismos de Inversión Colectiva			9.072.469,15	59,40
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			9.072.469,15	59,40
Irlanda			4.654.029,54	30,47
FRANKLIN FTSE CHINA UCITS ETF	EUR	6.790	199.320,45	1,31
FRANKLIN FTSE KOREA UCITS ETF	EUR	2.820	123.685,20	0,81
ISHARES MSCI EM UCITS ETF USD (DIST)	EUR	12.920	612.898,96	4,01
ISHARES MSCI EUROPE MID CAP UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	14.000	102.041,87	0,67
ISHARES RUSSELL 2000 SWAP UCITS ETF USD ACC	USD	100.070	486.217,78	3,18
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF USD	EUR	50.800	1.148.130,80	7,52
SPDR SP 500 UCITS ETF	EUR	3.172	1.880.488,48	12,31
XTRACKERS MDAX ESG SCREENED UCITS ETF 1D	EUR	4.600	101.246,00	0,66
Luxemburgo			4.418.439,61	28,93
AMUNDI CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR ACC	EUR	2.940	436.531,20	2,86
AMUNDI CORE MSCI CHINA A SWAP UCITS ETF DIST	EUR	1.050	164.892,00	1,08
AMUNDI EURO GOVERNMENT BOND 25 Y ETF ACC	EUR	5.430	409.297,11	2,68
AMUNDI INDEX EURO CORPORATE SRI 0 3 Y UCITS ETF DR C	EUR	8.390	451.717,60	2,96
AMUNDI MSCI SWITZERLAND UCITS ETF - EUR C	EUR	26.080	314.159,68	2,06
LYXOR CORE UK EQUITY ALL CAP (DR) UCITS ETF DIST	EUR	18.300	289.762,20	1,90
LYXOR EURO STOXX BANKS UCITS ETF P ACC	EUR	600	169.945,80	1,11
MULTI UNITS LUXEMBOURG AMUNDI BLOOMBERG EQUAL WEIGHT COMMOD	EUR	11.140	284.270,52	1,86
MULTI-UNITS LUXEMBOURG LYXOR EURO GOVERNMENT BOND 15 PL Y D	EUR	2.280	407.937,60	2,67
XTRACKERS II ESG GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF 1D	EUR	29.770	1.032.125,90	6,76
XTRACKERS II JAPAN GOVERNMENT BOND UCITS ETF 1C	EUR	70.000	457.800,00	3,00
Total de la cartera de inversiones			15.001.303,10	98,22
Efectivo neto			-171.854,96	-1,13
Otros activos/(pasivos) netos			444.134,75	2,91
Total			15.273.582,89	100,00

SICAV ODDO BHF

**Notas a los estados financieros - Lista de
instrumentos derivados**

SICAV ODDO BHF

Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados

Opciones

Al 31 octubre 2025, los siguientes contratos de opciones estaban pendientes:

ODDO BHF Artificial Intelligence

Cantidad	Descripción	Divisa	Compromisos (in USD) (en valor absoluto)	Valor de mercado (in USD)	No realizado (in USD)
Opciones compradas					
Opciones sobre futuros					
900,00	EURUSD 20251205 C1.2	USD	-	33.750,00	-1.416.250,00
				33.750,00	-1.416.250,00

ODDO BHF Global Navigator (lanzado el 04/08/25)

Cantidad	Descripción	Divisa	Compromisos (in EUR) (en valor absoluto)	Valor de mercado (in EUR)	No realizado (in EUR)
Opciones compradas					
Opciones sobre índice					
6,00	EURO STOXX 50 20251219 P5450	EUR	-	3.606,00	324,00
Opciones sobre futuros					
5,00	EURUSD 20251107 C1.17	USD	-	108,30	-1.988,29
				3.714,30	-1.664,29

SICAV ODDO BHF

Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Al 31 octubre 2025, 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	30.180,00	EUR	32.479,11	17/11/25	120,33 *	J.P. Morgan AG
USD	4.644.000,00	EUR	4.004.937,35	17/11/25	15.527,29 *	J.P. Morgan AG
					15.647,62	

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (in EUR)	Contraparte
EUR	33.927.815,54	GBP	29.584.000,00	10/12/25	316.996,91	Credit Agricole CIB
EUR	42.995.196,75	USD	50.000.000,00	10/12/25	-237.258,18	Credit Agricole CIB
EUR	34.393.406,92	USD	40.000.000,00	10/12/25	-192.562,63	HSBC Continental Europe SA
CHF	8.562,00	EUR	9.277,18	17/11/25	-28,74 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
CHF	13.890,00	EUR	14.990,29	17/11/25	13,27 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
CHF	5.340,00	EUR	5.755,39	17/11/25	12,72 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
CHF	40.518,00	EUR	43.864,45	17/11/25	-98,03 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
EUR	37.138,04	CHF	34.235,00	17/11/25	158,27 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
USD	9.986,00	EUR	8.554,77	17/11/25	90,49 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
USD	116.332,00	EUR	99.579,09	17/11/25	1.133,96 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
EUR	42.999.874,18	USD	50.000.000,00	10/12/25	-232.571,22	J.P. Morgan AG
CHF	16.082,00	EUR	17.351,92	17/11/25	19,36 *	J.P. Morgan AG
CHF	9.054,00	EUR	9.768,95	17/11/25	10,90 *	J.P. Morgan AG
CHF	1.935.000,00	EUR	2.082.408,27	17/11/25	7.714,91 *	J.P. Morgan AG
CHF	6.600.000,00	EUR	7.102.787,89	17/11/25	26.314,44 *	J.P. Morgan AG
USD	3.586.000,00	EUR	3.092.529,14	17/11/25	11.989,85 *	J.P. Morgan AG
USD	1.436.000,00	EUR	1.238.391,48	17/11/25	4.801,29 *	J.P. Morgan AG
CHF	2.758.505,00	EUR	2.980.409,93	17/11/25	-754,04 *	Natixis
EUR	54.030,51	CHF	50.106,00	17/11/25	-92,43 *	Natixis
EUR	56.033.294,97	USD	65.170.000,00	10/12/25	-315.900,32	Société Générale SA
EUR	42.989.788,46	USD	50.000.000,00	10/12/25	-242.677,49	Société Générale SA
					-852.686,71	

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
CAD	175.000,00	USD	124.886,28	28/11/25	142,79	Barclays Bank PLC
USD	124.886,28	CAD	175.000,00	28/11/25	-142,79	Barclays Bank PLC
USD	82.613,16	EUR	71.000,00	28/11/25	478,98	BNP Paribas Paris
EUR	46.622.000,00	USD	54.227.306,99	28/11/25	-296.803,28	Deutsche Bank AG London
HKD	16.235.000,00	USD	2.090.703,30	28/11/25	-727,77	Deutsche Bank AG London
USD	282.310,23	AUD	434.000,00	28/11/25	-1.643,36	Deutsche Bank AG London
USD	3.062.513,39	EUR	2.633.000,00	28/11/25	16.762,11	Deutsche Bank AG London
USD	2.661.187,78	HKD	20.665.000,00	28/11/25	926,36	Deutsche Bank AG London
CNH	1.311.000,00	USD	184.378,72	28/11/25	9,35	Goldman Sachs Int finance Ltd
EUR	655.000,00	USD	764.920,79	28/11/25	-6.831,94	Goldman Sachs Int finance Ltd
USD	169.048,99	CNH	1.202.000,00	28/11/25	-8,57	Goldman Sachs Int finance Ltd
USD	199.106,24	EUR	171.000,00	28/11/25	1.271,88	Goldman Sachs Int finance Ltd
JPY	8.800.000,00	USD	58.105,65	28/11/25	-729,34	HSBC Bank Plc
USD	122.153,93	JPY	18.500.000,00	28/11/25	1.533,28	HSBC Bank Plc
AUD	433.000,00	USD	281.639,00	28/11/25	1.657,55	Morgan Stanley Co Intl Ltd
EUR	254.000,00	USD	295.514,06	28/11/25	-1.686,15	Morgan Stanley Co Intl Ltd
EUR	22.000,00	USD	25.426,70	28/11/25	0,38	Morgan Stanley Co Intl Ltd
JPY	4.500.000,00	USD	29.278,47	28/11/25	2,70	Morgan Stanley Co Intl Ltd
JPY	98.668.000,00	USD	647.134,83	28/11/25	-4.407,93	Morgan Stanley Co Intl Ltd
USD	201.045,48	JPY	30.900.000,00	28/11/25	-18,57	Morgan Stanley Co Intl Ltd
USD	3.265.581,86	JPY	497.900.000,00	28/11/25	22.243,37	Morgan Stanley Co Intl Ltd
USD	208.036,62	EUR	180.000,00	28/11/25	-3,14	Morgan Stanley Co Intl Ltd
EUR	11.000,00	USD	12.776,97	28/11/25	-54,93	Royal Bank of Scotland London
					-268.029,02	

ODDO BHF Credit Opportunities (anteriormente Sustainable Credit Opportunities)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (in EUR)	Contraparte
EUR	10.844,62	CHF	9.998,00	17/11/25	45,04 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft J.P. Morgan AG
CHF	9.537.000,00	EUR	10.263.528,50	17/11/25	38.024,37 *	
					38.069,41	

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (in EUR)	Contraparte
EUR	31.940.755,91	USD	37.160.000,00	10/12/25	-189.631,64	Credit Agricole CIB
EUR	1.937.654,53	GBP	1.690.000,00	10/12/25	17.619,65	Société Générale SA
					-172.011,99	

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
USD	1.675.405,38	EUR	1.436.520,00	03/11/25	17.374,00	Credit Agricole CIB
EUR	470.976,00	USD	546.993,41	17/11/25	-2.971,94 *	Credit Agricole CIB
EUR	12.240,00	USD	14.253,30	17/11/25	-114,95 *	Credit Agricole CIB
EUR	36.973.000,00	USD	42.881.111,63	17/11/25	-173.827,60 *	Credit Agricole CIB
EUR	1.383.000,00	USD	1.603.996,76	17/11/25	-6.502,00 *	Credit Agricole CIB
USD	766.738,71	EUR	656.854,00	17/11/25	8.010,71 *	Credit Agricole CIB
USD	405.728,24	EUR	347.600,00	17/11/25	4.217,63 *	Credit Agricole CIB
USD	39.619,35	EUR	34.029,00	17/11/25	312,66 *	Credit Agricole CIB
EUR	40.000.000,00	USD	46.385.360,00	17/11/25	-181.606,96 *	J.P. Morgan AG
EUR	106.565,00	USD	123.918,25	17/11/25	-825,68 *	Société Générale SA
EUR	39.720.000,00	USD	46.068.805,08	17/11/25	-188.478,31 *	Société Générale SA
USD	656.114,02	EUR	562.110,00	17/11/25	6.824,23 *	Société Générale SA
					-517.588,21	

ODDO BHF Green Planet

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (in USD)	Contraparte
EUR	57.133,00	USD	66.641,91	03/11/25	-699,00	Credit Agricole CIB
EUR	89.900,00	USD	104.268,23	17/11/25	-425,30 *	Credit Agricole CIB
					-1.124,30	

ODDO BHF Global High Yield Bond (lanzado el 22/07/25)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (in EUR)	Contraparte
EUR	113.517,28	GBP	99.000,00	10/12/25	1.041,88	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
EUR	2.886.863,02	USD	3.358.700,00	10/12/25	-17.236,55	J.P. Morgan AG
USD	1.010,00	EUR	871,07	17/11/25	3,31 *	J.P. Morgan AG
USD	1.010,00	EUR	871,07	17/11/25	3,31 *	J.P. Morgan AG
					-16.188,05	

ODDO BHF Global Target 2031 (lanzado el 27/08/25)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (in EUR)	Contraparte
USD	1.007,00	EUR	868,49	17/11/25	3,31 *	Credit Agricole CIB
USD	100,00	EUR	86,25	17/11/25	0,32 *	Credit Agricole CIB
CHF	100,00	EUR	107,62	17/11/25	0,40 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
CHF	100,00	EUR	107,62	17/11/25	0,40 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
CHF	1.000,00	EUR	1.076,18	17/11/25	3,98 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
					8,41	

Los contratos marcados con * se refieren específicamente a la cobertura del riesgo de tipo de cambio de las acciones.

SICAV ODDO BHF

Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados

Futuros financieros

Al 31 octubre 2025, los siguientes futuros financieros estaban pendientes:

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Cantidad (Comprad a/ (venta))	Descripción	Divisa	Compromisos (in EUR) (en valor absoluto)	No realizado (in EUR)	Contraparte
Futuros sobre divisas					
7,00	EUR/USD (CME) 12/25	USD	874.617,38	-21.378,44	CACEIS Bank, Paris
Futuros sobre obligaciones					
200,00	EURO SCHATZ 12/25	EUR	21.416.000,00	-3.000,00	CACEIS Bank, Paris
				-24.378,44	

ODDO BHF Credit Opportunities (anteriormente Sustainable Credit Opportunities)

Cantidad (Comprad a/ (venta))	Descripción	Divisa	Compromisos (in EUR) (en valor absoluto)	No realizado (in EUR)	Contraparte
Futuros sobre divisas					
120,00	EUR/GBP (CME) 12/25	GBP	14.978.535,76	104.644,54	CACEIS Bank, Paris
122,00	EUR/USD (CME) 12/25	USD	15.243.331,41	-372.595,74	CACEIS Bank, Paris
Futuros sobre obligaciones					
-50,00	EURO BUND FUTURE 12/25	EUR	5.013.250,00	28.500,00	CACEIS Bank, Paris
70,00	LONG GILT FUT 12/25	GBP	7.281.689,34	40.059,20	CACEIS Bank, Paris
				-199.392,00	

ODDO BHF Green Planet

Cantidad (Comprad a/ (venta))	Descripción	Divisa	Compromisos (in USD) (en valor absoluto)	No realizado (in USD)	Contraparte
Futuros sobre divisas					
-10,00	EUR/USD (CME) 12/25	USD	1.442.119,11	30.500,00	CACEIS Bank, Paris
				30.500,00	

ODDO BHF Global Navigator (lanzado el 04/08/25)

Cantidad (Comprad a/ (venta))	Descripción	Divisa	Compromisos (in EUR) (en valor absoluto)	No realizado (in EUR)	Contraparte
Futuros sobre divisas					
2,00	EUR/USD (CME) 12/25	USD	249.890,68	-2.750,82	CACEIS Bank, Paris
Futuros sobre obligaciones					
-2,00	EURO-OAT-FUTURES-EUX 12/25	EUR	195.284,00	-1.030,00	CACEIS Bank, Paris
				-3.780,82	

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 2025, 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 Credit Opportunities (anteriormente Sustainable Credit Opportunities)
ODDO BHF Algo Trend US
ODDO BHF Global Credit Short Duration
ODDO BHF Artificial Intelligence
ODDO BHF Green Planet
ODDO BHF Global High Yield Bond (lanzado el 22/07/25)
ODDO BHF Global Target 2031 (lanzado el 27/08/25)
ODDO BHF Global Navigator (lanzado el 04/08/25)

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

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 en virtud del principio de empresa en funcionamiento.

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.

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.

Otras notas a los estados financieros

2 - Principales políticas contables

2.2 - Valoración de las inversiones

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 31 de octubre de 2025 son los siguientes:

1 EUR =	1,76305	AUD	1 EUR =	1,6172	CAD	1 EUR =	0,92655	CHF
1 EUR =	8,2205	CNH	1 EUR =	8,21025	CNY	1 EUR =	7,4672	DKK
1 EUR =	0,87845	GBP	1 EUR =	8,9707	HKD	1 EUR =	177,8103	JPY
1 EUR =	1.644,4465	KRW	1 EUR =	11,677	NOK	1 EUR =	10,95625	SEK
1 EUR =	1,50215	SGD	1 EUR =	35,48125	TWD	1 EUR =	1,1542	USD
1 EUR =	20,0052	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. 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 opciones» y «Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre opciones», respectivamente.

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 2025, 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 2025 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 2025 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.

No existen swaps de riesgo de crédito en circulación al 31 de octubre de 2025.

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 2025.

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.

No existen swaps de rentabilidad total en circulación al 31 de octubre de 2025.

2.9 - Acuerdos de recompra

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. En ese caso, el subfondo no está sujeto al riesgo de pérdida por deterioro de valor de los activos subyacentes.

Los Acuerdos de recompra se consideran, respectivamente, endeudamiento del importe de efectivo recibido.

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.

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.

SICAV ODDO BHF

Otras notas a los estados financieros

2 - Principales políticas contables

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	-
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
	I Shares USD [H] - Capitalisation	LU2956815513	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 Convertibles Global	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1493433426	0,70
	I Shares EUR - Capitalisation	LU1493432618	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	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 Credit Opportunities (anteriormente 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 - Capitalisation	LU2879820624	0,50
	P Shares EUR - Distribution	LU2209778385	0,50
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1919842267	1,60
	R Shares USD - Capitalisation	LU1833932780	1,60
	Xw Shares EUR [H] - Distribution	LU3130010674	0,55
	Iw Shares USD - Capitalisation	LU1833933325	0,95
ODDO BHF Green Planet	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 Global High Yield Bond (lanzado el 22/07/25)	F Shares EUR - Capitalisation	LU3103551191	0,30
	I Shares EUR - Capitalisation	LU3103550037	0,60
	I Shares USD [H] - Capitalisation	LU3103551274	0,60
	Iw Shares EUR - Distribution	LU3103550110	0,70
	N Shares EUR - Capitalisation	LU3103550623	0,80
	Nw Shares EUR - Distribution	LU3103550896	1,10
	Pw Shares EUR - Capitalisation	LU3103551431	0,45
	Pw Shares EUR - Distribution	LU3103550979	0,45

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 Global High Yield Bond (lanzado el 22/07/25)	Pw Shares USD [H] - Distribution	LU3103551357	0,45
	R Shares EUR - Capitalisation	LU3103550201	1,10
	Rw Shares EUR - Capitalisation	LU3103550383	1,40
	Rw Shares EUR - Distribution	LU3103550540	1,40
ODDO BHF Global Target 2031 (lanzado el 27/08/25)	F Shares EUR - Capitalisation	LU3129989631	0,30
	I Shares CHF [H] - Capitalisation	LU3146732394	0,50
	I Shares EUR - Capitalisation	LU3129990050	0,50
	I Shares USD [H] -Capitalisation	LU3146732048	0,50
	Iw Shares EUR - Distribution	LU3129989987	0,60
	N Shares CHF [H] - Capitalisation	LU3146732477	0,65
	N Shares EUR - Capitalisation	LU3129990308	0,65
	Nw Shares EUR - Distribution	LU3129989805	0,80
	R Shares CHF [H] - Capitalisation	LU3146732550	1,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU3129990134	1,00
	R Shares EUR - Distribution	LU3129989391	1,00
	R Shares USD [H] -Capitalisation	LU3146732121	1,00
	Rw Shares EUR - Distribution	LU3129989714	1,20
ODDO BHF Global Navigator (lanzado el 04/08/25)	Iw Shares EUR - Capitalisation	LU3103551514	0,30
	Iw Shares EUR - Distribution	LU3103551605	0,30
	Nw Shares EUR - Capitalisation	LU3103551787	0,45
	Nw Shares EUR - Distribution	LU3103551944	0,45
	Rw Shares EUR - Capitalisation	LU3103551860	0,90
	Rw Shares EUR - Distribution	LU3103552082	0,90

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»).

En relación con el ejercicio financiero finalizado el 31 de octubre de 2025, el Subfondo ODDO BHF Algo Trend US paga una Comisión de rentabilidad del 10% como máximo (impuestos incluidos) del exceso de rentabilidad del Subfondo con respecto del índice de referencia, el S&P 500 NR (Net Return), siempre y cuando la rentabilidad del Subfondo en 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.

El Subfondo ODDO BHF Artificial Intelligence paga una Comisión de rentabilidad del 20% como máximo (impuestos incluidos) del exceso de rentabilidad del Subfondo con respecto del índice de referencia, MSCI World NR USD, siempre y cuando la rentabilidad del Subfondo en 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.

El Subfondo ODDO BHF Global Target 2031 (lanzado el 27/08/2025) paga una Comisión de rentabilidad del 10% como máximo (impuestos incluidos) del exceso de rentabilidad del Subfondo, siempre y cuando la rentabilidad del Subfondo en 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.

SICAV ODDO BHF

Otras notas a los estados financieros

4 - Comisiones de rentabilidad

Subfondos	Clase de acciones	Código ISIN	Moneda del Subfondo	Importe de las comisiones de rentabilidad a 31/10/2025 (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	147.996,83	41.634.737,74	0,36
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1833929216		122.339,85	36.859.301,42	0,33
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1833929729		404.878,21	134.729.525,00	0,30
				675.214,89		
ODDO BHF Artificial Intelligence	I Shares EUR - Capitalisation	LU1833932434	USD	777.415,58	66.617.068,93	1,17
	I Shares USD - Capitalisation	LU1833932517		51.246,82	29.072.749,90	0,18
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1919842267		3.426.991,10	262.470.007,80	1,31
	R Shares USD - Capitalisation	LU1833932780		73.755,09	8.503.914,41	0,87
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1919842424		1.675.349,98	114.619.879,60	1,46
	N Shares EUR [H] - Capitalisation	LU1833932863		6.050,18	1.347.119,27	0,45
	N Shares USD - Capitalisation	LU1919842697		114.299,96	9.666.724,30	1,18
	P Shares EUR - Capitalisation	LU2879820624		882.771,92	43.406.052,78	2,03
	P Shares EUR - Distribution	LU2209778385		548.895,43	52.004.208,78	1,06
				7.556.776,06		
ODDO BHF Global Target 2031 (lanzado el 27/08/25)	I Shares EUR - Capitalisation	LU3129990050	EUR	742,98	5.660.287,26	0,01
	I Shares USD [H] - Capitalisation	LU3146732048		0,54	861,06	0,06
	R Shares EUR - Capitalisation	LU3129990134		266,48	307.186,56	0,09
	R Shares USD [H] - Capitalisation	LU3146732121		0,07	86,10	0,08
	N Shares EUR - Capitalisation	LU3129990308		79,96	220.331,10	0,04
	F Shares EUR - Capitalisation	LU3129989631		0,07	1.003,54	0,01
				1.090,10		

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")

En virtud del artículo 174 de la ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva, 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.

No se pagará ningún impuesto de timbre ni otro impuesto en Luxemburgo sobre la emisión de Acciones. Tampoco se pagará ningún impuesto en dicho país sobre cualquier plusvalía materializada sobre los activos de la Sociedad.

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.

SICAV ODDO BHF

Otras notas a los estados financieros

9 - Acuerdos de recompra

A 31 de octubre de 2025, 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
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 4.125% 15-02-31	EUR	877.184,00	14/02/31	888.263,04	ODDO AND CIE PARIS
AROWNTOWN FINANCE SARL 5.25% PERP	EUR	2.675.400,00	31/12/49	2.682.784,65	ODDO AND CIE PARIS
AROWNTOWN FINANCE SARL 5.25% PERP	EUR	588.000,00	31/12/49	589.623,00	ODDO AND CIE PARIS
AROWNTOWN FINANCE SARL 7.125% PERP	EUR	2.196.600,00	31/12/49	2.145.000,00	ODDO AND CIE PARIS
AROWNTOWN FINANCE SARL 7.125% PERP	EUR	2.207.583,00	31/12/49	2.155.724,99	ODDO AND CIE PARIS
ASK CHEMICALS DEUTSCHLAND 10.0% 15-11-29	EUR	160.605,00	15/11/29	161.231,94	ODDO AND CIE PARIS
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	173.971,20	14/12/29	172.537,02	ODDO AND CIE PARIS
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	329.908,80	14/12/29	327.189,10	ODDO AND CIE PARIS
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	167.606,40	14/12/29	166.224,69	ODDO AND CIE PARIS
ASMODEE GROUP AB E3R+3.75% 15-12-29	EUR	190.795,50	14/12/29	191.285,01	ODDO AND CIE PARIS
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	1.888.143,75	01/07/30	1.888.297,52	ODDO AND CIE PARIS
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	460.856,40	01/02/28	455.028,66	ODDO AND CIE PARIS
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	147.998,60	01/02/28	146.127,09	ODDO AND CIE PARIS
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	EUR	1.301.867,10	15/05/30	1.308.814,88	ODDO AND CIE PARIS
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	EUR	949.230,00	15/05/30	928.237,50	ODDO AND CIE PARIS
CMA CGM 4.875% 15-01-32	EUR	892.080,00	15/01/32	901.728,00	ODDO AND CIE PARIS
CMA CGM 5.5% 15-07-29	EUR	138.931,80	13/07/29	138.669,13	ODDO AND CIE PARIS
CMA CGM 5.5% 15-07-29	EUR	187.596,00	13/07/29	187.672,50	ODDO AND CIE PARIS
CMA CGM 5.5% 15-07-29	EUR	510.911,70	13/07/29	507.758,38	ODDO AND CIE PARIS
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	1.746.019,50	15/04/30	1.765.520,48	ODDO AND CIE PARIS
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 5.25% 15-01-55	EUR	1.067.100,00	31/12/49	1.048.705,00	ODDO AND CIE PARIS
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 5.25% 15-01-55	EUR	538.300,00	31/12/49	524.352,50	ODDO AND CIE PARIS
DOMETIC GROUP AB 5.0% 11-09-30	EUR	234.631,00	11/09/30	236.115,21	ODDO AND CIE PARIS
DOMETIC GROUP AB 5.0% 11-09-30	EUR	375.797,50	11/09/30	377.987,01	ODDO AND CIE PARIS
EDF 5.625% PERP EMTN	EUR	1.258.320,00	31/12/49	1.261.674,00	ODDO AND CIE PARIS
EDF 5.625% PERP EMTN	EUR	630.720,00	31/12/49	630.837,00	ODDO AND CIE PARIS
EDF 5.625% PERP EMTN	EUR	1.376.760,00	31/12/49	1.471.953,00	ODDO AND CIE PARIS
EUROFINS SCIENTIFIC SE 5.75% PERP	EUR	160.005,00	31/12/49	158.087,25	ODDO AND CIE PARIS
EUROFINS SCIENTIFIC SE 5.75% PERP	EUR	533.350,00	31/12/49	526.957,50	ODDO AND CIE PARIS
FIBERCOP E3R+3.0% 30-06-31	EUR	701.960,00	30/06/31	703.657,50	ODDO AND CIE PARIS
FORVIA 5.125% 15-06-29	EUR	736.922,80	15/06/29	730.116,96	ODDO AND CIE PARIS
FORVIA 5.125% 15-06-29	EUR	238.032,00	15/06/29	235.788,48	ODDO AND CIE PARIS
FORVIA 5.125% 15-06-29	EUR	363.438,00	15/06/29	378.502,56	ODDO AND CIE PARIS
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	EUR	426.132,30	01/02/30	432.695,88	ODDO AND CIE PARIS
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	724.483,50	30/01/49	712.608,56	ODDO AND CIE PARIS
INEOS FINANCE 7.25% 31-03-31	EUR	1.314.740,00	31/03/31	1.294.174,00	ODDO AND CIE PARIS
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	136.117,80	31/12/49	131.080,95	ODDO AND CIE PARIS
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	124.456,40	15/11/28	150.847,12	ODDO AND CIE PARIS
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	467.442,24	15/11/28	555.533,55	ODDO AND CIE PARIS
INTRALOT FINANCE LUXEMBOURG 6.75% 15-10-31	EUR	2.421.000,00	15/10/31	2.422.944,00	ODDO AND CIE PARIS
INTRALOT FINANCE LUXEMBOURG 6.75% 15-10-31	EUR	494.500,00	15/10/31	504.780,00	ODDO AND CIE PARIS
INTRALOT FINANCE LUXEMBOURG 6.75% 15-10-31	EUR	1.008.750,00	15/10/31	1.009.560,00	ODDO AND CIE PARIS
LHMC FINCO 2 SARL FIX 15-05-30	EUR	631.435,15	15/05/30	616.806,36	ODDO AND CIE PARIS
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	133.438,90	17/09/27	133.168,91	ODDO AND CIE PARIS
MAHLESTIFTUNG 6.5% 02-05-31	EUR	836.400,00	02/05/31	827.884,00	ODDO AND CIE PARIS
MATTERHORN TELECOM 3.875% 15-10-30	EUR	452.232,80	15/10/30	449.745,34	ODDO AND CIE PARIS
MATTERHORN TELECOM 4.5% 30-01-30	EUR	1.940.314,50	30/01/30	1.910.925,68	ODDO AND CIE PARIS
MONICHEM HOLDCO 3 8.75% 01-05-28	EUR	101.460,00	01/05/28	97.497,50	ODDO AND CIE PARIS
MONICHEM HOLDCO 3 8.75% 01-05-28	EUR	243.402,60	01/05/28	232.044,05	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
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	184.790,90	20/07/28	192.383,10	ODDO AND CIE PARIS
NEOPHARMED GENTILI 7.125% 08-04-30	EUR	880.116,20	08/04/30	860.528,80	ODDO AND CIE PARIS
NEOPHARMED GENTILI 7.125% 08-04-30	EUR	657.497,10	08/04/30	661.864,80	ODDO AND CIE PARIS
NEOPHARMED GENTILI E3R+4.25% 08-04-30	EUR	858.901,20	08/04/30	861.768,18	ODDO AND CIE PARIS
NW GLOBAL VENDING E3R+5.25% 09-04-29	EUR	574.182,00	09/04/29	583.424,10	ODDO AND CIE PARIS
OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% 01-06-29	EUR	374.396,40	01/06/29	368.899,31	ODDO AND CIE PARIS
ONE HOTELS 7.75% 02-04-31	EUR	1.109.100,00	02/04/31	1.076.880,00	ODDO AND CIE PARIS
PACHELBEL BID E3R+4.25% 17-05-31	EUR	508.900,00	16/05/31	505.027,50	ODDO AND CIE PARIS
PROXIMUS 4.75% PERP	EUR	494.000,00	31/12/49	511.930,00	ODDO AND CIE PARIS
PROXIMUS 4.75% PERP	EUR	612.900,00	31/12/49	614.316,00	ODDO AND CIE PARIS
PROXIMUS 4.75% PERP	EUR	512.500,00	31/12/49	511.930,00	ODDO AND CIE PARIS
PROXIMUS 4.75% PERP	EUR	519.000,00	31/12/49	511.930,00	ODDO AND CIE PARIS
PROXIMUS 4.75% PERP	EUR	1.850.220,00	31/12/49	1.842.948,00	ODDO AND CIE PARIS
RAY FINANCING LLC E3R+3.75% 15-07-31	EUR	499.000,00	15/07/31	500.767,50	ODDO AND CIE PARIS
RAY FINANCING LLC E3R+3.75% 15-07-31	EUR	700.000,00	15/07/31	701.074,50	ODDO AND CIE PARIS
RCI BANQUE 5.5% 09-10-34 EMTN	EUR	2.202.375,00	09/10/34	2.203.057,50	ODDO AND CIE PARIS
ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	EUR	321.240,00	31/12/29	317.026,50	ODDO AND CIE PARIS
ROSSINI SARL E3R+3.875% 31-12-29	EUR	622.133,70	31/12/29	622.991,90	ODDO AND CIE PARIS
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	201.385,60	14/07/28	197.388,72	ODDO AND CIE PARIS
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	176.550,00	14/07/28	173.240,10	ODDO AND CIE PARIS
SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29	EUR	226.083,20	29/06/29	224.226,24	ODDO AND CIE PARIS
SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29	EUR	407.520,00	29/06/29	400.404,00	ODDO AND CIE PARIS
SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29	EUR	164.984,00	29/06/29	164.165,64	ODDO AND CIE PARIS
SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29	EUR	127.850,90	29/06/29	127.128,27	ODDO AND CIE PARIS
SYNTHOS 2.5% 07-06-28	EUR	172.655,90	07/06/28	170.632,32	ODDO AND CIE PARIS
SYNTHOS 2.5% 07-06-28	EUR	337.926,70	07/06/28	338.436,48	ODDO AND CIE PARIS
TELEFONICA EUROPE BV 5.7522% PERP	EUR	5.724.000,00	31/12/49	5.762.745,00	ODDO AND CIE PARIS
TELEFONICA EUROPE BV 5.7522% PERP	EUR	981.630,00	31/12/49	960.457,50	ODDO AND CIE PARIS
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75% 15-07-30	EUR	495.155,21	15/07/30	482.017,28	ODDO AND CIE PARIS
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75% 15-07-30	EUR	1.894.800,02	15/07/30	1.565.614,72	ODDO AND CIE PARIS
VODAFONE GROUP 4.2% 03-10-78	EUR	727.489,51	31/12/49	727.302,68	ODDO AND CIE PARIS
VODAFONE GROUP 4.2% 03-10-78	EUR	1.213.514,41	31/12/49	1.213.202,76	ODDO AND CIE PARIS
WORLDLINE 0.875% 30-06-27 EMTN	EUR	260.940,00	30/06/27	260.409,00	ODDO AND CIE PARIS
WPAP TELECOM HOLDINGS III BV 5.5% 15-01-30	EUR	513.900,00	15/01/30	503.515,00	ODDO AND CIE PARIS
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	696.495,00	28/02/30	702.334,54	ODDO AND CIE PARIS
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	1.194.750,00	28/02/30	1.204.767,00	ODDO AND CIE PARIS
ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15-11-32	EUR	96.470,00	15/11/32	95.311,50	ODDO AND CIE PARIS
ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15-11-32	EUR	957.800,00	15/11/32	953.115,00	ODDO AND CIE PARIS
		67.516.084,19		67.149.908,89	

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Denominación de los valores subyacentes	Valuta	Cantidades prestadas	Vervaldatum	Valor de mercado (in EUR)	Tegenpartij
ALMIRALL 2.125% 30-09-26	EUR	309.784,80	31/12/49	310.834,68	ODDO AND CIE PARIS
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	959.341,50	31/12/49	944.549,97	ODDO AND CIE PARIS
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	352.185,60	31/12/49	349.282,26	ODDO AND CIE PARIS
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	694.824,00	31/12/49	689.096,02	ODDO AND CIE PARIS
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	367.036,80	31/12/49	364.011,03	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
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	689.731,20	31/12/49	185.512,35	ODDO AND CIE PARIS
ASMODEE GROUP AB E3R+3.75% 15-12-29	EUR	2.042.218,50	31/12/49	2.047.458,07	ODDO AND CIE PARIS
AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28	EUR	251.958,00	31/12/49	251.596,62	ODDO AND CIE PARIS
BARRY CAL 4.0% 14-06-29	EUR	1.855.620,00	31/12/49	1.846.584,00	ODDO AND CIE PARIS
BARRY CAL 4.0% 14-06-29	EUR	512.850,00	31/12/49	512.940,00	ODDO AND CIE PARIS
BARRY CAL 4.0% 14-06-29	EUR	101.790,00	31/12/49	102.588,00	ODDO AND CIE PARIS
BARRY CAL 4.0% 14-06-29	EUR	515.450,00	31/12/49	512.940,00	ODDO AND CIE PARIS
BARRY CAL 4.0% 14-06-29	EUR	308.040,00	31/12/49	307.764,00	ODDO AND CIE PARIS
BOELS TOPHOLDING BV 6.25% 15-02-29	EUR	317.250,80	31/12/49	308.221,40	ODDO AND CIE PARIS
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	1.297.329,50	31/12/49	1.280.924,18	ODDO AND CIE PARIS
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	417.768,20	01/02/28	412.485,33	ODDO AND CIE PARIS
Cellnex Finance Company SAU 1.5% 08-06-28	EUR	1.657.160,02	31/12/49	1.655.494,00	ODDO AND CIE PARIS
CELLNEX TELECOM 1.875% 26-06-29	EUR	1.168.440,00	31/12/49	1.162.752,00	ODDO AND CIE PARIS
CMA CGM 5.5% 15-07-29	EUR	383.368,20	31/12/49	382.643,38	ODDO AND CIE PARIS
CMA CGM 5.5% 15-07-29	EUR	236.579,40	31/12/49	236.675,87	ODDO AND CIE PARIS
CMA CGM 5.5% 15-07-29	EUR	643.098,30	31/12/49	639.129,13	ODDO AND CIE PARIS
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	365.685,50	31/12/49	369.769,77	ODDO AND CIE PARIS
DOMETIC GROUP AB 3.0% 08-05-26	EUR	4.244.100,00	31/12/49	4.202.709,00	ODDO AND CIE PARIS
DOMETIC GROUP AB 3.0% 08-05-26	EUR	323.936,00	31/12/49	320.206,40	ODDO AND CIE PARIS
DOMETIC GROUP AB 3.0% 08-05-26	EUR	381.637,10	31/12/49	377.243,16	ODDO AND CIE PARIS
DOMETIC GROUP AB 3.0% 08-05-26	EUR	902.582,40	31/12/49	894.576,63	ODDO AND CIE PARIS
DOMETIC GROUP AB 5.0% 11-09-30	EUR	430.202,50	31/12/49	432.708,99	ODDO AND CIE PARIS
DOMETIC GROUP AB 5.0% 11-09-30	EUR	268.869,00	31/12/49	270.569,79	ODDO AND CIE PARIS
ELIOR GROUP SCA 3.75% 15-07-26	EUR	318.370,50	31/12/49	315.189,00	ODDO AND CIE PARIS
ELIS EX HOLDELIS 1.625% 03-04-28	EUR	650.230,00	31/12/49	682.563,00	ODDO AND CIE PARIS
FORVIA 5.125% 15-06-29	EUR	374.092,20	31/12/49	381.605,04	ODDO AND CIE PARIS
FORVIA 5.125% 15-06-29	EUR	215.022,80	31/12/49	213.036,96	ODDO AND CIE PARIS
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	EUR	871.680,70	31/12/49	885.106,92	ODDO AND CIE PARIS
INEOS FINANCE 6.625% 15-05-28	EUR	1.130.304,00	31/12/49	1.089.138,40	ODDO AND CIE PARIS
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	259.800,00	31/12/49	312.097,50	ODDO AND CIE PARIS
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	791.325,44	31/12/49	940.453,80	ODDO AND CIE PARIS
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	425.235,60	31/12/49	418.210,65	ODDO AND CIE PARIS
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	243.312,50	31/12/49	238.234,43	ODDO AND CIE PARIS
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	437.680,00	31/12/49	520.162,50	ODDO AND CIE PARIS
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	345.044,64	31/12/49	418.210,65	ODDO AND CIE PARIS
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	1.343.893,20	31/12/49	1.294.164,30	ODDO AND CIE PARIS
LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 4.125% 01-04-28	EUR	100.320,00	31/12/49	100.286,00	ODDO AND CIE PARIS
LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 4.125% 01-04-28	EUR	189.662,00	31/12/49	185.529,10	ODDO AND CIE PARIS
LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 4.125% 01-04-28	EUR	244.190,70	31/12/49	243.694,98	ODDO AND CIE PARIS
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	192.340,00	31/12/49	192.798,00	ODDO AND CIE PARIS
MATTERHORN TELECOM 3.875% 15-10-30	EUR	583.168,80	31/12/49	579.961,14	ODDO AND CIE PARIS
MATTERHORN TELECOM 4.5% 30-01-30	EUR	2.187.150,00	31/12/49	2.154.022,50	ODDO AND CIE PARIS
MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV E3R+0.16% 11-06-26	EUR	1.702.380,00	31/12/49	1.699.447,50	ODDO AND CIE PARIS
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	237.757,20	31/12/49	238.860,19	ODDO AND CIE PARIS
NEOPHARMED GENTILI 7.125% 08-04-30	EUR	381.202,90	31/12/49	383.735,20	ODDO AND CIE PARIS
NEOPHARMED GENTILI 7.125% 08-04-30	EUR	510.103,80	31/12/49	498.751,20	ODDO AND CIE PARIS
NEOPHARMED GENTILI E3R+4.25% 08-04-30	EUR	149.198,80	31/12/49	149.696,82	ODDO AND CIE PARIS
ROSSINI SARL E3R+3.875% 31-12-29	EUR	1.407.666,30	31/12/49	1.409.608,10	ODDO AND CIE PARIS
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 4.375% 07-11-25	EUR	428.578,00	31/12/49	420.970,53	ODDO AND CIE PARIS
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	523.816,80	31/12/49	513.420,66	ODDO AND CIE PARIS
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5%	EUR	460.100,00	31/12/49	451.474,20	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
15-07-28					
SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29	EUR	235.567,80	31/12/49	234.236,34	ODDO AND CIE PARIS
SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29	EUR	222.326,00	31/12/49	221.223,21	ODDO AND CIE PARIS
SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29	EUR	308.845,80	31/12/49	306.309,06	ODDO AND CIE PARIS
SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29	EUR	505.324,80	31/12/49	496.500,96	ODDO AND CIE PARIS
SYNTHOS 2.5% 07-06-28	EUR	497.935,81	31/12/49	492.099,84	ODDO AND CIE PARIS
SYNTHOS 2.5% 07-06-28	EUR	958.243,41	31/12/49	959.688,96	ODDO AND CIE PARIS
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02-28	EUR	493.651,40	31/12/49	492.732,83	ODDO AND CIE PARIS
TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17-10-28	EUR	1.208.400,00	31/12/49	1.191.810,00	ODDO AND CIE PARIS
TELENET FINANCE LUX NOTE 3.5% 01-03-28	EUR	899.370,00	31/12/49	899.248,50	ODDO AND CIE PARIS
		44.032.129,22		43.595.545,00	

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Denominación de los valores subyacentes	Valuta	Cantidades prestadas	Vervaldatum	Valor de mercado (in EUR)	Tegenpartij
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	223.524,00	14/12/29	168.328,80	ODDO AND CIE PARIS
ASMODEE GROUP AB E3R+3.75% 15-12-29	EUR	122.149,50	14/12/29	122.462,89	ODDO AND CIE PARIS
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	199.356,25	01/07/30	199.372,49	ODDO AND CIE PARIS
BARRY CAL 4.0% 14-06-29	EUR	102.570,00	14/06/29	102.588,00	ODDO AND CIE PARIS
BARRY CAL 4.0% 14-06-29	EUR	103.090,00	14/06/29	102.588,00	ODDO AND CIE PARIS
DOMETIC GROUP AB 3.0% 08-05-26	EUR	611.231,50	08/05/26	605.390,23	ODDO AND CIE PARIS
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	95.260,00	01/01/49	114.435,75	ODDO AND CIE PARIS
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	92.788,16	31/12/25	110.274,45	ODDO AND CIE PARIS
LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 4.125% 01-04-28	EUR	144.705,60	31/03/28	144.411,84	ODDO AND CIE PARIS
LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 4.125% 01-04-28	EUR	200.640,00	31/03/28	200.572,00	ODDO AND CIE PARIS
MATTERHORN TELECOM 4.5% 30-01-30	EUR	312.450,00	30/01/30	307.717,50	ODDO AND CIE PARIS
MERCEDESSENZ INTL FINANCE BV E3R+0.16% 11-06-26	EUR	100.140,00	11/06/26	99.967,50	ODDO AND CIE PARIS
		2.307.905,01		2.278.109,45	

10 - Dividendos

El Fondo distribuyó los siguientes dividendos durante el ejercicio terminado el 31 octubre 2025:

Subfondos	Clase de acciones	ISIN	Divisa	Dividendo	Ex-date	Fecha de pago
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond	I Shares EUR - Distribution	LU0145975149	EUR	0,2866	22/11/24	27/11/24
	R Shares EUR - Distribution	LU1815136756	EUR	1,9772	22/11/24	27/11/24
	P Shares EUR - Distribution	LU0456625358	EUR	0,2812	22/11/24	27/11/24
ODDO BHF Euro High Yield Bond	I Shares EUR - Distribution	LU0115293481	EUR	0,4848	22/11/24	27/11/24
	R Shares EUR - Distribution	LU0243919577	EUR	0,3551	22/11/24	27/11/24
	P Shares EUR - Distribution	LU0456627214	EUR	0,5241	22/11/24	27/11/24
ODDO BHF Euro Credit Short Duration	I Shares EUR - Distribution	LU1486846261	EUR	33,0804	22/11/24	27/11/24
	R Shares EUR - Distribution	LU0628638974	EUR	0,2772	22/11/24	27/11/24
	P Shares EUR - Distribution	LU0628638388	EUR	0,3046	22/11/24	27/11/24

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 Objectifs Revenus	I Shares EUR - Distribution	LU1493433772	EUR	33.265,6900	18/12/24	20/12/24
				6.675,7623	19/03/25	21/03/25
				1.343,8682	18/06/25	20/06/25
				269,7834	17/09/25	19/09/25
ODDO BHF Credit Opportunities (anteriormente Sustainable Credit Opportunities)	I Shares EUR - Distribution	LU1785344166	EUR	34,5879	22/11/24	27/11/24
	R Shares EUR - Distribution	LU1785344083	EUR	2,8625	22/11/24	27/11/24
ODDO BHF Global Credit Short Duration	Pw Shares EUR - Distribution	LU1833931113	EUR	35,3229	22/11/24	27/11/24
ODDO BHF Artificial Intelligence	P Shares EUR - Distribution	LU2209778385	EUR	70,5249	22/11/24	27/11/24

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 ejercicio 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 Global Credit Short Duration
- ODDO BHF Global Target 2031 (launched on 27/08/25)

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

12 - Otros gastos

Otros gastos se compone principalmente de Comisiones de agente de pagos, Otros gastos operativos, gastos de publicación, gastos de traducción, Gastos de informes, Gatos de documentos de datos fundamentales, gastos de seguro 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 2025.

Los Consejeros no han recibido honorarios habituales por sus servicios a la Sociedad en relación con el ejercicio cerrado a 31 de octubre de 2025.

14 - 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 31 de octubre de 2025 en el domicilio social de la Sociedad, así como a través de los Agentes de pagos e información de la Sociedad.

SICAV ODDO BHF

Otras notas a los estados financieros

15 - Eventos significativos durante el ejercicio

El Subfondo ODDO BHF Future of Finance se fusionó con el Subfondo ODDO BHF Artificial Intelligence, con efecto a partir del 7 de julio de 2025.

Subfondo absorbido	Ratio de fusión	Subfondo absorbente	Activos totales tras la fusión
ODDO BHF Future of Finance CR-EUR	0,963922433	ODDO BHF Artificial Intelligence CR-EUR	244.919.563,13
ODDO BHF Future of Finance GC-EUR	0,618952576	ODDO BHF Artificial Intelligence CN-EUR	110.522.356,95
ODDO BHF Future of Finance CI-EUR	81,502249074	ODDO BHF Artificial Intelligence CI EUR	66.152.683,84
ODDO BHF Future of Finance CN-EUR	0,619478009	ODDO BHF Artificial Intelligence CN-EUR	101.880.320,61
ODDO BHF Future of Finance Clw-USD	0,755962618	ODDO BHF Artificial Intelligence Clw-USD	69.916.953,36

16 - Eventos posteriores al cierre

A la fecha de la firma de este informe, no hay hechos posteriores que deban comunicarse.

17 - 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 2025	17.102.185	8.856.099	214

(*) Remuneración variable concedida en el ejercicio 2025 y abonada en 2026 y ejercicios posteriores

(**) Se entenderá por beneficiarios a todos los empleados de OBAM que hayan percibido remuneración en 2025 (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 2025 (fija y variable*)	2.557.024	6	12.798.936	50

(*) Remuneración variable correspondiente a 2025 y abonada en 2026 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).

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 01/11/2024 al 31/10/2025):

- Utilización del límite más bajo: 1,49%
- Utilización del límite más alto: 3,27%
- Utilización del límite medio: 2,22%

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 nocionales fue del 62%.

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	ODDO BHF Euro High Yield Bond	ODDO BHF Euro Credit Short Duration	ODDO BHF Global Credit Short Duration
Activos utilizados	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
En términos absolutos	67.149.908,89	43.595.545,00	2.278.109,45
Como porcentaje del patrimonio neto total	7,99	2,12	1,95
Operaciones clasificadas según su vencimiento residual	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Menos de 1 día	-	-	-
Entre un día y una semana	-	420.970,53	-
Entre una semana y un mes	-	-	-
Entre un mes y tres meses	-	-	-
Entre tres meses y un año	-	8.120.206,37	705.357,73
Más de un año	67.149.908,89	35.054.368,10	1.572.751,72
Vencimiento abierto	-	-	-
Diez mayores contrapartes	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Nombre	ODDO & CIE	ODDO & CIE	ODDO & CIE
Volúmenes brutos de operaciones abiertas	67.149.908,89	43.595.545,00	2.278.109,45
Primer país de domicilio	France	France	France
Garantía financiera recibida*	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Tipo:			
Tesorería	-67.516.084,19	-44.032.129,22	-2.307.905,01
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	-1.370.422,40	-309.784,80	-
Entre una semana y un mes	-	-	-
Entre un mes y tres meses	-	-	-92.788,16
Entre tres meses y un año	-	-	-711.371,50
Más de un año	-66.145.661,79	-43.722.344,42	-1.503.745,35
Vencimiento abierto	-	-	-
10 mayores emisores de garantía financiera recibida	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Nombre	CACEIS	CACEIS	CACEIS
Importe	-67.516.084,19	-44.032.129,22	-2.307.905,01
Componentes de ingresos	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Componente de ingresos del fondo:			
En importe absoluto	1.512.945,58	1.745.504,83	57.083,33
En porcentaje de ingresos brutos	100%	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 2025, 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	0,52	0,00
	I Shares EUR - Distribution	LU0145975149	0,52	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU0145975222	1,01	0,00
	R Shares EUR - Distribution	LU1815136756	1,01	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1752464104	0,75	0,00
	P Shares EUR - Distribution	LU0456625358	0,37	0,00
	oN Shares EUR - Capitalisation	LU2291339005	0,11	0,00
	X Shares EUR - Capitalisation	LU2469852946	0,27	0,00
ODDO BHF Euro High Yield Bond	CN Shares CHF [H] - Capitalisation	LU1486847236	1,14	0,00
	I Shares EUR - Capitalisation	LU0115288721	0,78	0,00
	I Shares EUR - Distribution	LU0115293481	0,78	0,00
	I Shares USD [H] - Capitalisation	LU2956815513	0,75	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU0115290974	1,52	0,00
	R Shares EUR - Distribution	LU0243919577	1,52	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1486847152	1,12	0,00
	P Shares EUR - Capitalisation	LU0456627131	0,53	0,00
	P Shares EUR - Distribution	LU0456627214	0,53	0,00
	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1551630038	0,82	0,00
ODDO BHF Euro Credit Short Duration	I Shares EUR - Capitalisation	LU0628638032	0,57	0,00
	I Shares EUR - Distribution	LU1486846261	0,57	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1486845537	0,91	0,00
	R Shares EUR - Distribution	LU0628638974	0,91	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1486845883	0,71	0,00
	N Shares CHF [H] - Capitalisation	LU1486845966	0,71	0,00
	N Shares USD [H] - Capitalisation	LU1752465093	0,71	0,00
	P Shares EUR - Capitalisation	LU0628638206	0,47	0,00
	P Shares EUR - Distribution	LU0628638388	0,47	0,00
	P Shares CHF [H] - Capitalisation	LU1486846428	0,47	0,00
	P Shares USD [H] - Capitalisation	LU1486846774	0,48	0,00
	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1752464799	0,61	0,00
ODDO BHF Convertibles Global	I Shares EUR - Capitalisation	LU1493432618	0,79	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1493433004	1,53	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1752466141	1,18	0,00
	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1493433426	0,83	0,00
ODDO BHF Objectifs Revenus	I Shares EUR - Capitalisation	LU1493433699	0,60	0,00
	I Shares EUR - Distribution	LU1493433772	0,59	0,00

SICAV ODDO BHF

Información suplementaria (sin auditar)

Ratio de gastos totales (Total expenses ratio)

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities (anteriormente 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
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1752460292	1,12	0,00
	R Shares EUR - Distribution	LU1785344083	1,12	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1752460706	0,82	0,00
	P Shares EUR - Capitalisation	LU1752461183	0,48	0,00
	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1752461696	0,62	0,00
	X Shares EUR - Capitalisation	LU1752462587	0,58	0,00
ODDO BHF Algo Trend US	I Shares EUR - Capitalisation	LU1833929307	1,02	0,36
	Iw Shares EUR - Capitalisation	LU1833929992	0,77	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1833929729	1,61	0,30
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1833929216	1,19	0,33
ODDO BHF Global Credit Short Duration	I Shares EUR - Capitalisation	LU1833930578	0,63	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1833930495	1,02	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1833930651	0,72	0,00
	P Shares EUR - Capitalisation	LU1833930735	n/a	0,00
	Pw Shares EUR - Distribution	LU1833931113	0,63	0,00
	F Shares EUR - Capitalisation	LU1833930222	0,37	0,00
ODDO BHF Artificial Intelligence	I Shares EUR - Capitalisation	LU1833932434	2,03	1,17
	I Shares USD - Capitalisation	LU1833932517	1,05	0,18
	Iw Shares EUR [H] - Capitalisation	LU1833932947	1,01	0,00
	Iw Shares USD - Capitalisation	LU1833933325	1,02	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1919842267	2,99	1,31
	R Shares USD - Capitalisation	LU1833932780	2,58	0,87
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1919842424	2,51	1,46
	N Shares EUR [H] - Capitalisation	LU1833932863	1,50	0,45
	N Shares USD - Capitalisation	LU1919842697	2,19	1,18
	Nw Shares USD - Capitalisation	LU1919842937	1,21	0,00
	P Shares EUR - Distribution	LU2209778385	1,63	1,06
	P Shares EUR [H] - Capitalisation	LU2879820624	2,99	2,03
	Xw Shares EUR [H] - Capitalisation	LU3130010674	n/a	0,00
ODDO BHF Green Planet	I Shares EUR - Capitalisation	LU2189930287	0,89	0,00
	Iw Shares EUR [H] - Capitalisation	LU2189929602	1,04	0,00
	Iw Shares USD - Capitalisation	LU2189930527	1,05	0,00
	R Shares - EUR - Capitalisation	LU2189930105	1,73	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU2189930360	1,09	0,00
ODDO BHF Global High Yield Bond (lanzado el 22/07/25)	I Shares EUR - Capitalisation	LU3103550037	0,92	0,00
	I Shares USD [H] - Capitalisation	LU3103551274	n/a	0,00
	Iw Shares EUR - Distribution	LU3103550110	n/a	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU3103550201	n/a	0,00
	Rw Shares EUR - Capitalisation	LU3103550383	n/a	0,00
	Rw Shares EUR - Distribution	LU3103550540	n/a	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU3103550623	n/a	0,00
	Nw Shares EUR - Distribution	LU3103550896	n/a	0,00
	Pw Shares EUR - Capitalisation	LU3103551431	n/a	0,00
	Pw Shares EUR - Distribution	LU3103550979	n/a	0,00
	Pw Shares USD [H] - Distribution	LU3103551357	n/a	0,00
	F Shares EUR - Capitalisation	LU3103551191	n/a	0,00

SICAV ODDO BHF

Información suplementaria (sin auditar)

Ratio de gastos totales (Total expenses ratio)

ODDO BHF Global Target 2031 (lanzado el 27/08/25)	I Shares EUR - Capitalisation	LU3129990050	n/a	0,01
	I Shares CHF [H] - Capitalisation	LU3146732394	n/a	0,00
	I Shares USD [H] -Capitalisation	LU3146732048	n/a	0,06
	Iw Shares EUR - Distribution	LU3129989987	n/a	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU3129990134	n/a	0,09
	R Shares EUR - Distribution	LU3129989391	n/a	0,00
	R Shares CHF [H] - Capitalisation	LU3146732550	n/a	0,00
	R Shares USD [H] -Capitalisation	LU3146732121	n/a	0,08
	Rw Shares EUR - Distribution	LU3129989714	n/a	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU3129990308	n/a	0,04
	N Shares CHF [H] - Capitalisation	LU3146732477	n/a	0,00
	Nw Shares EUR - Distribution	LU3129989805	n/a	0,00
	F Shares EUR - Capitalisation	LU3129989631	n/a	0,01
	Iw Shares EUR - Capitalisation	LU3103551514	n/a	0,00
ODDO BHF Global Navigator (lanzado el 04/08/25)	Iw Shares EUR - Distribution	LU3103551605	n/a	0,00
	Rw Shares EUR - Capitalisation	LU3103551860	n/a	0,00
	Rw Shares EUR - Distribution	LU3103552082	n/a	0,00
	Nw Shares EUR - Capitalisation	LU3103551787	n/a	0,00
	Nw Shares EUR - Distribution	LU3103551944	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 1.000).

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 2022-2023	Ejercicio fiscal 2023-2024	Ejercicio fiscal 2024-2025
RENTABILIDAD TOTAL							
GLOBAL							
ODDO BHF Credit Opportunities	LU1752459799	07/09/2018	CI-EUR	EUR	2,05%	9,78%	4,35%
	LU2270288314	09/02/2021	CI-CHF[H]	CHF	0,18%	6,91%	1,83%
	LU1752460706	07/09/2018	CN-EUR	EUR	1,81%	9,52%	4,09%
	LU1752461183	06/04/2021	CP-EUR	EUR	2,16%	9,89%	4,45%
	LU1752460292	07/09/2018	CR-EUR	EUR	1,51%	9,18%	3,78%
	LU1752462587	07/09/2018	CXw-EUR	EUR	2,14%	9,85%	4,35%
	LU1785344166	07/09/2018	DI-EUR	EUR	2,05%	9,78%	4,35%
	LU1785344083	07/09/2018	DR-EUR	EUR	1,51%	9,19%	3,78%
	LU1752461696	07/09/2018	GC-EUR	EUR	2,01%	9,73%	4,30%
VENCIMIENTO OBJETIVO							
ODDO BHF Global Target 2031	LU3129990050	04/08/2025	CI-EUR	EUR	-	-	-
	LU3146732394	11/08/2025	CI-CHF[H]	CHF	-	-	-
	LU3146732048	11/08/2025	CI-USD[H]	USD	-	-	-
	LU3129990134	04/08/2025	CR-EUR	EUR	-	-	-
	LU3146732550	11/08/2025	CR-CHF[H]	CHF	-	-	-
	LU3146732121	11/08/2025	CR-USD[H]	USD	-	-	-
	LU3129989631	04/08/2025	CF-EUR	EUR	-	-	-
	LU3129990308	04/08/2025	CN-EUR	EUR	-	-	-
	LU3146732477	11/08/2025	CN-CHF[H]	CHF	-	-	-
	LU3129989391	04/08/2025	DR-EUR	EUR	-	-	-
	LU3129989714	11/08/2025	DRw-EUR	EUR	-	-	-
CORTA DURACIÓN							
GLOBAL							
ODDO BHF Global Credit Short Duration	LU1833930222	22/10/2018	CF-EUR	EUR	5,51%	7,21%	4,23%
	LU1833930578	27/11/2018	CI-EUR	EUR	5,24%	6,93%	3,96%
	LU1833930651	06/03/2024	CN-EUR	EUR	-	-	3,86%
	LU1833930495	07/11/2018	CR-EUR	EUR	4,83%	6,51%	3,56%
	LU1833931113	23/10/2018	DPw-EUR	EUR	5,24%	6,93%	3,96%
ZONA EURO							
ODDO BHF Euro Credit Short Duration	LU0628638032	24/08/2011	CI-EUR	EUR	5,77%	6,89%	4,10%
	LU1486845966	03/01/2017	CN-CHF[H]	CHF	3,69%	4,07%	1,54%
	LU1486845883	21/08/2017	CN-EUR	EUR	5,62%	6,73%	3,96%
	LU1752465093	22/09/2022	CN-USD[H]	USD	8,02%	8,40%	5,95%
	LU1486846428	01/02/2017	CP-CHF[H]	CHF	3,99%	4,30%	1,78%
	LU0628638206	04/10/2013	CP-EUR	EUR	5,88%	6,99%	4,21%
	LU1486846774	17/10/2016	CP-USD[H]	USD	8,32%	8,67%	6,28%
	LU1486845537	11/10/2016	CR-EUR	EUR	5,41%	6,52%	3,75%
	LU1486846261	02/02/2017	DI-EUR	EUR	5,77%	6,88%	4,11%
	LU0628638388	01/06/2011	DP-EUR	EUR	5,87%	6,99%	4,21%
	LU0628638974	24/08/2011	DR-EUR	EUR	5,40%	6,52%	3,76%
	LU1752464799	24/05/2018	GC-EUR	EUR	5,72%	6,84%	4,06%
ODDO BHF Objectifs Revenus	LU1493433699	15/12/2016	CI-EUR	EUR	2,07%	3,53%	2,13%
	LU1493433772	15/12/2016	DI-EUR	EUR	2,09%	3,55%	2,16%
ALTO RENDIMIENTO							
GLOBAL							
ODDO BHF Global High Yield Bond	LU3103550037	22/07/2025	CI-EUR	EUR	-	-	-
	LU3103551274	22/07/2025	CI-USD[H]	USD	-	-	-
	LU3103551191	22/07/2025	CF-EUR	EUR	-	-	-
	LU3103550201	22/07/2025	CR-EUR	EUR	-	-	-
	LU3103550383	22/07/2025	CRw-EUR	EUR	-	-	-
	LU3103550623	22/07/2025	CN-EUR	EUR	-	-	-
	LU3103551431	22/07/2025	CPw-EUR	EUR	-	-	-
	LU3103550540	22/07/2025	DRw-EUR	EUR	-	-	-
	LU3103550896	22/07/2025	DNw-EUR	EUR	-	-	-
	LU3103550979	22/07/2025	DPw-EUR	EUR	-	-	-
	LU3103551357	22/07/2025	DPw-USD[H]	USD	-	-	-
	LU3103550110	22/07/2025	DIw-EUR	EUR	-	-	-

SICAV ODDO BHF

Información suplementaria (sin auditar)

Rentabilidad

RENTA FIJA	Código ISIN	Fecha de creación	Acción	Divisa	Ejercicio fiscal 2022-2023	Ejercicio fiscal 2023-2024	Ejercicio fiscal 2024-2025
EURO							
ODDO BHF Euro High Yield Bond	LU0115288721	30/06/2000	CI-EUR	EUR	9,05%	11,70%	5,66%
	LU2956815513	10/01/2025	CI-USD [H]	USD	-	-	-
	LU1486847236	15/06/2023	CN-CHF[H]	CHF	-	8,47%	2,91%
	LU1486847152	16/05/2018	CN-EUR	EUR	8,68%	11,31%	5,30%
	LU0456627131	19/07/2013	CP-EUR	EUR	9,32%	11,98%	5,92%
	LU0115290974	14/08/2000	CR-EUR	EUR	8,24%	10,87%	4,88%
	LU0115293481	01/07/2002	DI-EUR	EUR	9,06%	11,70%	5,66%
	LU0456627214	26/10/2009	DP-EUR	EUR	9,32%	11,98%	5,93%
	LU0243919577	24/02/2006	DR-EUR	EUR	8,25%	10,88%	4,87%
	LU1551630038	01/02/2017	GC-EUR	EUR	9,00%	11,65%	5,61%
CALIFICACIÓN INVESTMENT GRADE							
ZONA EURO							
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond	LU0145975065	13/03/2002	CI-EUR	EUR	3,68%	9,20%	4,66%
	LU1752464104	18/03/2019	CN-EUR	EUR	3,43%	8,94%	4,41%
	LU0145975222	19/03/2002	CR-EUR	EUR	3,16%	8,67%	4,15%
	LU0145975149	01/07/2002	DI-EUR	EUR	3,69%	9,21%	4,66%
	LU0456625358	26/10/2009	DP-EUR	EUR	3,83%	9,37%	4,82%
	LU1815136756	31/08/2018	DR-EUR	EUR	3,17%	8,67%	4,15%
	LU2291339005	05/02/2021	oCN-EUR	EUR	4,11%	9,65%	5,10%
	LU2469852946	21/06/2022	X-EUR	EUR	3,94%	9,48%	4,93%
BONOS CONVERTIBLES							
GLOBAL							
ODDO BHF Convertibles Global	LU1493432618	31/12/2013	CI-EUR	EUR	-1,35%	12,75%	14,71%
	LU1752466141	28/07/2020	CN-EUR	EUR	-1,73%	12,30%	14,26%
	LU1493433004	31/12/2013	CR-EUR	EUR	-2,08%	11,92%	13,86%
	LU1493433426	15/12/2016	GC-EUR	EUR	-1,39%	12,70%	14,66%

MULTIACTIVOS	Código ISIN	Fecha de creación	Acción	Divisa	Ejercicio fiscal 2022-2023	Ejercicio fiscal 2023-2024	Ejercicio fiscal 2024-2025
EQUILIBRADO							
GLOBAL							
ODDO BHF Global Navigator	LU3103551514	27/08/2025	CIw-EUR	EUR	-	-	-
	LU3103551605	27/08/2025	DIw-EUR	EUR	-	-	-
	LU3103551860	27/08/2025	CRw-EUR	EUR	-	-	-
	LU3103551787	27/08/2025	CNw-EUR	EUR	-	-	-
	LU3103551944	27/08/2025	DNw-EUR	EUR	-	-	-
	LU3103552082	27/08/2025	DRw-EUR	EUR	-	-	-

RENTA VARIABLE TEMÁTICA	Código ISIN	Fecha de creación	Acción	Divisa	Ejercicio fiscal 2022-2023	Ejercicio fiscal 2023-2024	Ejercicio fiscal 2024-2025
INTELIGENCIA ARTIFICIAL							
GLOBAL							
ODDO BHF Artificial Intelligence	LU1833932434	14/01/2019	CI-EUR	EUR	11,60%	30,07%	24,28%
	LU1833932517	14/01/2019	CI-USD	USD	19,34%	34,35%	31,71%
	LU1833932947	09/09/2019	CIw-EUR[H]	EUR	16,10%	32,26%	31,05%
	LU1833933325	19/12/2018	CIw-USD	USD	19,16%	34,76%	33,13%
	LU1919842424	14/01/2019	CN-EUR	EUR	11,38%	30,87%	23,84%
	LU1833932863	14/01/2019	CN-EUR[H]	EUR	16,02%	32,30%	30,51%
	LU1919842697	29/03/2019	CN-USD	USD	19,13%	34,28%	31,84%
	LU1919842937	11/06/2019	CNw-USD	USD	18,94%	34,49%	32,87%
	LU1919842267	14/01/2019	CR-EUR	EUR	10,68%	30,03%	23,07%
	LU1833932780	14/01/2019	CR-USD	USD	18,34%	32,46%	31,25%
	LU2209778385	25/11/2020	DP-EUR	EUR	11,93%	31,83%	24,59%
ECOLOGÍA							
GLOBAL							
ODDO BHF Green Planet	LU2189930287	26/10/2020	CI-EUR	EUR	-9,93%	24,56%	5,83%
	LU2189929602	26/10/2020	CIw-EUR[H]	EUR	-6,33%	25,63%	9,97%
	LU2189930527	26/10/2020	CIw-USD	USD	-3,82%	27,76%	12,34%
	LU2189930360	26/10/2020	CN-EUR	EUR	-10,10%	24,32%	5,63%
	LU2189930105	26/10/2020	CR-EUR	EUR	-10,68%	23,52%	4,94%

SICAV ODDO BHF

Información suplementaria (sin auditar)

Rentabilidad

RENTA VARIABLE CUANTITATIVA	Código ISIN	Fecha de creación	Acción	Divisa	Ejercicio fiscal 2022-2023	Ejercicio fiscal 2023-2024	Ejercicio fiscal 2024-2025
MOMENTUM							
Estados Unidos							
ODDO BHF Algo Trend US	LU1833929307	16/07/2018	CI-EUR	EUR	1,93%	40,61%	17,28%
	LU1833929992	12/02/2020	CIw-EUR	EUR	1,83%	41,19%	17,59%
	LU1833929216	16/07/2018	CN-EUR	EUR	1,74%	40,43%	17,10%
	LU1833929729	16/07/2018	CR-EUR	EUR	1,28%	40,10%	16,64%

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 Target 2031

Identificador de entidad jurídica:
63670051E0040GN3G375

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 28,5% 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 el gobierno corporativo. 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 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 ESG se traduce en una escala de calificación interna que se divide en cinco calificaciones (5 la mejor y 1 la peor): Elevada oportunidad ESG (5); Oportunidad ESG (4); Neutro ESG (3); Riesgo ESG moderado (2); y Riesgo ESG elevado (1).

También pueden utilizarse evaluaciones ESG adicionales de MSCI ESG Research o de un tercero, en especial en el caso de que un emisor no haya sido calificado por el equipo de análisis de la Sociedad gestora.

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 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).
- Y, además, al menos el 75% de los emisores de la cartera de títulos de deuda e instrumentos del mercado monetario con una calificación crediticia de alto rendimiento y, como mínimo, el 90% de los emisores de la cartera de títulos de deuda e instrumentos del mercado monetario con una calificación crediticia de «investment grade» están sujetos a una calificación ESG.

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 81,0% de las inversiones del fondo se ajustaba a características medioambientales y sociales a 31/10/2025 y el 1,4% 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 BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Total Return Index Hedged EUR.

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

	31/10/2025	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	3,1	89,5
Calificación medioambiental media (E)	3,0	89,5
Calificación social media (S)	3,0	89,5
Calificación de gobernanza media (G)	3,3	89,5
Intensidad de carbono ponderada (tCO2e / millón de EUR de volumen de negocios)	106,8	100,0
Inversiones sostenibles (%)	28,5	81,0
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% volumen de negocios)	1,4	10,9
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% inversión en activo fijo)	1,9	13,4
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% gastos de explotación)	1,8	9,1
Exposición a los combustibles fósiles (%)**	1,7	53,7
Exposición a soluciones ecológicas (%)***	13,1	51,9

* 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?

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:

El Fondo hace referencia a los objetivos descritos en su estrategia ESG, pero no pretende seleccionar sus inversiones basándose únicamente en uno o varios de estos objetivos. Las contribuciones a estos objetivos se tienen en cuenta en los indicadores de sostenibilidad utilizados por la estrategia ESG.

En este sentido, el Subfondo pretende captar ambos aspectos de la contribución de una empresa: su contribución positiva al resultado medioambiental y/o social procedente de 1/ los ingresos por productos o servicios de las empresas o 2/ su contribución a los objetivos medioambientales o sociales gracias a las operaciones más generales de las empresas cuando se ajustan a objetivos medioambientales o sociales.

Para poder ser considerada una Inversión sostenible, una empresa debe cumplir al menos uno de los criterios que se detallan a continuación:

a) Criterios «basados en las operaciones de la empresa»:

- Aumento implícito de la temperatura («ITR», por sus siglas en inglés):

Las operaciones de la empresa para las cuales las iniciativas de objetivos climáticos mantienen el aumento de la temperatura por debajo o igual a 2 °C, en línea con la trayectoria de 2 °C o menos del Acuerdo de París, se consideran que contribuyen a un objetivo medioambiental y, como tales, se consideran una Inversión sostenible. Utilizamos datos sobre el ITR de MSCI para evaluar el ajuste con la temperatura.

- Objetivos de emisiones aprobados por la SBTi:

Las emisiones de gases de efecto invernadero se mencionan como una posibilidad para medir un objetivo medioambiental. Nuestro enfoque para medir las inversiones sostenibles también incluye a las empresas cuyos objetivos de reducción de emisiones de GEI han sido aprobados por la Science Based Target initiative (SBTi).

b) Criterios «basados en las actividades generadoras de ingresos de la empresa»:

- Ingresos por soluciones sostenibles:

Evaluamos de qué manera una actividad económica contribuye a objetivos medioambientales o sociales específicos. A tal efecto, utilizamos el campo de datos de «ingresos por impacto en términos de sostenibilidad» («Sustainable Impact Revenue») de MSCI. Los «ingresos por impacto en términos de sostenibilidad» se sitúan entre el 0% y el 100%, y representan una parte específica de los ingresos totales de las empresas.

- Ingresos ajustados a la taxonomía de la UE:

La taxonomía de la UE está diseñada para identificar actividades económicas que abordan objetivos medioambientales o sociales. Sin embargo, solo dos de los seis objetivos medioambientales definidos están completamente cubiertos por el momento. Para una empresa, utilizaremos el ajuste a la taxonomía que se haya comunicado como el porcentaje de ingresos generados por actividades ajustadas a la taxonomía.

- Inversiones en activo fijo ajustadas a la taxonomía de la UE:

Para una empresa, utilizaremos el ajuste a taxonomía que se haya comunicado como el porcentaje de inversiones en activo fijo generadas por actividades ajustadas a la taxonomía.

- «Porcentaje ecológico» de patentes de una empresa:

Este indicador nos ayuda a identificar las empresas que han obtenido ingresos y poseído patentes sobre tecnologías y prácticas de reducción de emisiones que contribuyen a un objetivo medioambiental.

c) Criterios adicionales: Bonos sostenibles:

Consideramos que los bonos verdes, sociales y de sostenibilidad pueden considerarse inversiones sostenibles siempre y cuando el producto se destine a financiar proyectos que contribuyan positivamente a un objetivo medioambiental o social.

En cuanto a la taxonomía de la UE, en la fecha del informe, se tuvieron en cuenta seis objetivos medioambientales para calcular el nivel de ajuste y la admisibilidad de las inversiones.

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 28,5% de inversiones sostenibles y un 1,4% 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 0,2% de inversiones ajustadas a la taxonomía.

● ***¿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/es/informacion-normativa).

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/en/asset-management).

PIA	31/10/25	Cobertura
1. Emisiones de GEI de alcance 1 (toneladas CO ₂ e)	356,2	40,3%
1. Emisiones de GEI de alcance 2 (toneladas CO ₂ e)	163,0	40,3%
1. Emisiones de GEI de alcance 3 (toneladas CO ₂ e)	10239,3	42,0%
1. Total emisiones de GEI (toneladas CO ₂ e)	11302,2	40,3%
2. Huella de carbono (toneladas CO ₂ eq. / millón de EUR invertidos)	1058,4	40,3%
3. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (t / ventas en millones de EUR)	910,4	41,1%
4. Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (%)	0,0	40,5%
5. Proporción de consumo y generación de energía no renovable (%)	0,7	39,7%
6. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático (GWh / ventas en millones de EUR)	0,5	14,9%
7. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (número de empresas)	6,6	44,8%
8. Emisiones al agua (toneladas / millones de EUR invertidos)	0,0	4,2%
9. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos (toneladas / millones de EUR invertidos)	1,2	37,1%
10. 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	52,2%
11. 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 (%)	0,0	41,4%
12. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (%)	0,0	29,2%
13. Diversidad de género en el consejo (%)	0,3	39,5%
14. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) (%)	0,0	53,9%



¿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: 27/08/25 - 31/10/2025

Inversiones de mayor volumen	Sector*	% de activos**	País
Heimstaden Ab (Publ) 8,375% 01/2030	Financiero, otros	1,9%	Suecia
Lhmc Finco 2 Sarl 8,625% 05/2030	Consumo cíclico	1,9%	Luxemburgo
Gruenenthal Gmbh 6,75% 05/2030	Consumo no cíclico	1,9%	Alemania
Zegona Communications Plc 6,75% 07/2029	Comunicación	1,8%	Reino Unido
Czechoslovak Group 5,25% 01/2031	Bienes de equipo	1,8%	República Checa
Nidda Healthcare Holding Gmbh E3M 10/2030	Consumo no cíclico	1,8%	Alemania
Gamenet Group Spa E3M 06/2031	Consumo cíclico	1,7%	Italia
Picard Bondco Sa E3M 07/2029	Consumo no cíclico	1,7%	Luxemburgo
Loxam Sas 4,50% 02/2027	Bienes de equipo	1,7%	Francia
Plt Vii Finance Sarl E3M 06/2031	Comunicación	1,7%	Luxemburgo
I.M.A. Industria Macchine Auto E3M 04/2029	Bienes de equipo	1,7%	Italia
Cheplapharm Arzneimittel Gmbh E3M 05/2030	Consumo no cíclico	1,7%	Alemania
lpd 3 Bv E3M 06/2031	Comunicación	1,7%	Países Bajos
Teamsystem Spa E3M 07/2031	Tecnología	1,7%	Italia
Lorca Telecom Bondco 4,00% 09/2027	Comunicación	1,7%	España

* A 31/10/2025, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 1,7%, con una cobertura del 53,7%.

** Método de cálculo: Las inversiones se basan en un inventario que abarca el ejercicio de referencia.

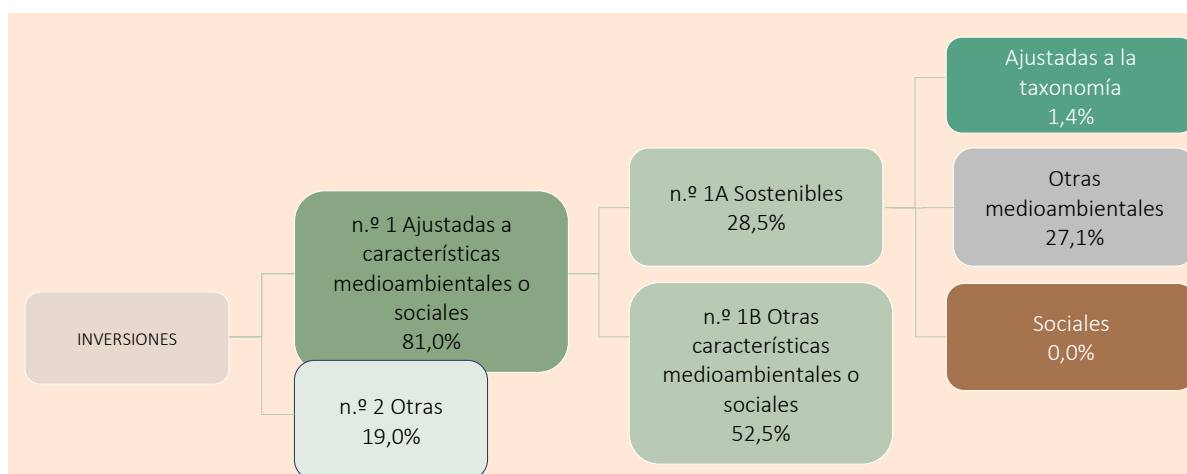


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

El 81,0% de las inversiones del fondo se ha ajustado a características medioambientales y sociales, de las cuales, el 28,5% se ha clasificado como inversiones sostenibles y el 1,4% 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 8,5% de efectivo, un 0,0% de derivados y un 10,5% 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 2025
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	81,0%
n.º 2 Otras	19,0%
n.º 1A Sostenibles	28,5%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	52,5%
Ajustadas a la taxonomía	1,4%
Otras medioambientales	27,1%
Sociales	0,0%

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sectores*	% de activos 31/10/2025
Consumo cíclico	26,5%
Consumo no cíclico	23,1%
Comunicación	12,2%
Bienes de equipo	11,4%
Industria básica	3,3%
Tecnología	3,3%
Financiero, otros	2,8%
Transporte	2,7%
Compañías eléctricas	2,6%
Energía	1,8%
Industria, otros	0,9%
Sociedades de financiación	0,9%
Efectivo	8,5%

* A 31/10/2025, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 1,7%, con una cobertura del 53,7%.

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?

El 1,4% de las inversiones del Subfondo se ajustaban a la taxonomía de la UE en función de los ingresos.

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 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 y a las Líneas Directrices de la OCDE de acuerdo con una lista de exclusión interna con base en evaluaciones externas e internas. 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.

	31/10/2025	
	Fondo (%)	Cobertura (%)
Mitigación del cambio climático	1,41	10,89
Adaptación al cambio climático	0,00	0,00
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	0,00	0,00
Porcentaje de transición hacia una economía circular	0,03	1,74
Porcentaje de prevención y control de la contaminación	0,00	0,00
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	0,00	0,00

Las inversiones en relación con la taxonomía no han sido sometidas 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

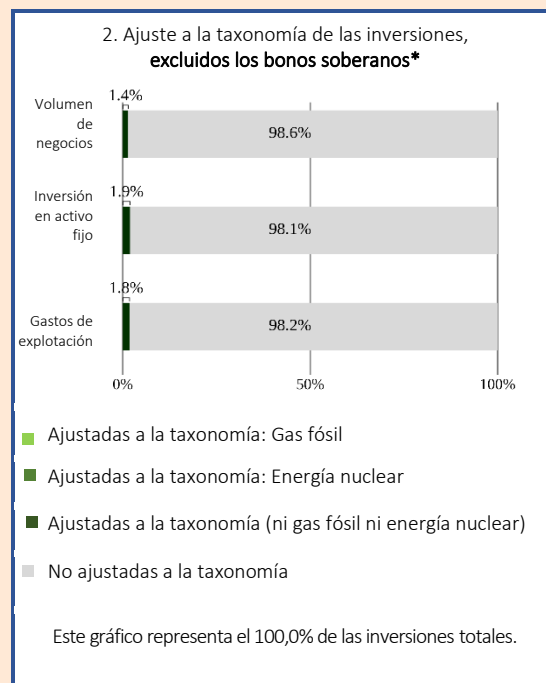
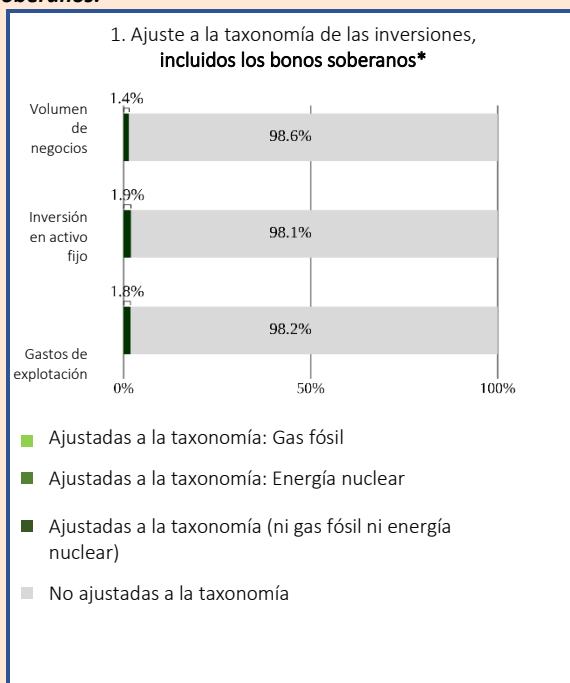
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- 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

● **¿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?

Comparaciones históricas	Ejercicio 2025
Ajustadas a la taxonomía	1,4%

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 27,1%, mientras que la proporción mínima indicada en el documento precontractual era del 9,8% y el fondo solo mantiene un compromiso de un 0,2% 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 inversiones que promueven características medioambientales y sociales. Sin embargo, la categoría «Otras» representaba un 19,0% de las inversiones del Fondo a 31/10/2025 e incluía un 8,5% de efectivo, un 0,0% de derivados y un 10,5% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles en virtud del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR, por sus siglas en inglés). Estas inversiones se mantuvieron por razones técnicas y de optimización de la cartera, entre las que cabe incluir la gestión de la liquidez, y no pretendían contribuir a las características medioambientales o sociales del Fondo. Debido a su naturaleza, no se aplicaron garantías medioambientales o sociales mínimas específicas y su proporción limitada no afecta al logro general de las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo.



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

Nuestras políticas de implicación y de voto, así como nuestro informe de implicación y de voto, que se encuentra disponible en nuestro sitio web, detallan las actuaciones concretas en materia de implicación y las medidas en términos de voto que se han llevado a cabo a lo largo del año a nivel de ODDO BHF Asset Management. En cuanto al Subfondo, el equipo de inversión o el equipo ESG se reunió con Petróleos Mexicanos y Renault para tratar temas que se vinculan con la sostenibilidad y se contemplan en nuestra metodología de evaluación de las inversiones sostenibles: estrategia de descarbonización, oportunidades ambientales, capital natural y biodiversidad, y salud y seguridad. También analizamos algunas controversias en mayor profundidad.



¿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 BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Total Return Index Hedged EUR.

Se trata de un índice de mercado general que no refleja necesariamente en su composición o en su método de cálculo los objetivos sostenibles 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.

31/10/2025				
	Fondo	Cobertura	Índice de referencia	Cobertura
Calificación ESG interna	3,1	89,5	2,9	30,4
Calificación medioambiental media (E)	3,0	89,5	2,9	30,4
Calificación social media (S)	3,0	89,5	2,7	30,4
Calificación de gobernanza media (G)	3,3	89,5	3,2	30,4
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e / millón de EUR de volumen de negocios)	106,8	100,0	352,6	100,0
Inversiones sostenibles (%)	28,5	81	41,9	30,4
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% volumen de negocios)	1,4	10,9	1,8	6,6
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% inversión en activo fijo)	1,9	13,4	2,3	7,5
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% gastos de explotación)	1,8	9,1	2,1	6,4
Exposición a los combustibles fósiles (%)	1,7	53,7	14,4	77,7
Exposición a soluciones ecológicas (%)	13,1	51,9	28,7	78,5

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 Euro Corporate Bond

Identificador de entidad jurídica:

47U0WTO0RVIPRTCR8T92

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 78,5% 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?

Se lograron las características medioambientales y/o sociales del Subfondo gracias a la consideración de los siguientes parámetros:

- Aplicación de las exclusiones que se detallan en la información precontractual;
- Tasa mínima de cobertura de las calificaciones ESG dentro del Subfondo.
- Intensidad de carbono (alcances 1 y 2, toneladas CO₂e / millón de EUR de volumen de negocios) de las inversiones subyacentes

Además, el fondo cumplió con las directrices de la AEVM sobre el uso de «ESG» o términos relacionados con la sostenibilidad en la denominación de los fondos.

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?

La metodología de calificación se modificó a lo largo del periodo. El Subfondo emplea calificaciones de MSCI ESG en lugar de las anteriores calificaciones ESG internas. 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 características medioambientales y sociales promovidas por el fondo.

	31/10/2025	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG de MSCI*	AA	94,6
Puntuación ESG interna	7,6	94,6
Puntuación medioambiental (E) media	7,7	94,6
Puntuación social (S) media	5,2	94,6
Puntuación de gobernanza (G) media	6,3	94,6
Intensidad de carbono ponderada (alcances 1 y 2 tCO ₂ e / millón de EUR de volumen de negocios)	73,5	100,0
Inversiones sostenibles (%)	78,5	94,0
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% volumen de negocios)	7,8	24,0
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% inversión en activo fijo)	12,0	28,5
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% gastos de explotación)	9,5	22,2
Exposición a soluciones ecológicas (%)***	34,6	97,8

* 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 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?**

El Subfondo modificó su metodología de calificación ESG durante el periodo analizado. Por consiguiente, los datos de 2024, 2023 y 2022, así como los de 2025, de las calificaciones ESG y de las calificaciones E, S y G no son comparables.						
	31/10/2024		31/10/2023		31/10/2022	
	Fondo	Cobertura	Fondo	Cobertura	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	3,5	95,4	3,6	96,9	3,6	97,0
Calificación medioambiental media (E)	3,7	95,4	3,7	96,9	3,8	97,0
Calificación social media (S)	3,0	95,4	3,0	96,9	3,1	97,0
Calificación de gobernanza media (G)	3,6	95,4	3,7	96,9	3,6	97,0
Intensidad de carbono ponderada (tCO2e / millón de EUR de volumen de negocios)	97,7	100,0	94,8	100,0	73,0	82,1
Inversiones sostenibles (%)	62,8	94,8	43,0	96,9	35,7	35,7
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% volumen de negocios)	6,0	22,4	4,1	16,3	0,0	0,0
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 soluciones ecológicas (%)***	32,5	32,7	31,6	31,8	29,2	82,1

* 1 es la calificación de mayor riesgo, mientras que 5 es la mejor calificación. El Subfondo modificó su metodología de calificación durante el periodo analizado.

** 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 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:

El Fondo hace referencia a los objetivos descritos en su estrategia ESG, pero no pretende seleccionar sus inversiones basándose únicamente en uno o varios de estos objetivos. Las contribuciones a estos objetivos se tienen en cuenta en los indicadores de sostenibilidad utilizados por la estrategia ESG.

En este sentido, el Subfondo pretende captar ambos aspectos de la contribución de una empresa: su contribución positiva al resultado medioambiental y/o social procedente de 1/ los ingresos por productos o servicios de las empresas o 2/ su contribución a los objetivos medioambientales o sociales gracias a las operaciones más generales de las empresas cuando se ajustan a objetivos medioambientales o sociales.

Para poder ser considerada una Inversión sostenible, una empresa debe cumplir al menos uno de los criterios que se detallan a continuación:

a) Criterios «basados en las operaciones de la empresa»:

- Aumento implícito de la temperatura («ITR», por sus siglas en inglés):

Las operaciones de la empresa para las cuales las iniciativas de objetivos climáticos mantienen el aumento de la temperatura por debajo o igual a 2 °C, en línea con la trayectoria de 2 °C o menos del Acuerdo de París, se consideran que contribuyen a un objetivo medioambiental y, como tales, se consideran una Inversión sostenible. Utilizamos datos sobre el ITR de MSCI para evaluar el ajuste con la temperatura.

- Objetivos de emisiones aprobados por la SBTi:

Las emisiones de gases de efecto invernadero se mencionan como una posibilidad para medir un objetivo medioambiental. Nuestro enfoque para medir las inversiones sostenibles también incluye a las empresas cuyos objetivos de reducción de emisiones de GEI han sido aprobados por la Science Based Target initiative (SBTi).

b) Criterios «basados en las actividades generadoras de ingresos de la empresa»:

- Ingresos por soluciones sostenibles:

Evaluamos de qué manera una actividad económica contribuye a objetivos medioambientales o sociales específicos. A tal efecto, utilizamos el campo de datos de «ingresos por impacto en términos de sostenibilidad» («Sustainable Impact Revenue») de MSCI. Los «ingresos por impacto en términos de sostenibilidad» se sitúan entre el 0% y el 100%, y representan una parte específica de los ingresos totales de las empresas.

- Ingresos ajustados a la taxonomía de la UE:

La taxonomía de la UE está diseñada para identificar actividades económicas que abordan objetivos medioambientales o sociales. Sin embargo, solo dos de los seis objetivos medioambientales definidos están completamente cubiertos por el momento. Para una empresa, utilizaremos el ajuste a la taxonomía que se haya comunicado como el porcentaje de ingresos generados por actividades ajustadas a la taxonomía.

- Inversiones en activo fijo ajustadas a la taxonomía de la UE:

Para una empresa, utilizaremos el ajuste a taxonomía que se haya comunicado como el porcentaje de inversiones en activo fijo generadas por actividades ajustadas a la taxonomía.

- «Porcentaje ecológico» de patentes de una empresa:

Este indicador nos ayuda a identificar las empresas que han obtenido ingresos y poseído patentes sobre tecnologías y prácticas de reducción de emisiones que contribuyen a un objetivo medioambiental.

c) Criterios adicionales: Bonos sostenibles:

Consideramos que los bonos verdes, sociales y de sostenibilidad pueden considerarse inversiones sostenibles siempre y cuando el producto se destine a financiar proyectos que contribuyan positivamente a un objetivo medioambiental o social.

En cuanto a la taxonomía de la UE, en la fecha del informe, se tuvieron en cuenta seis objetivos medioambientales para calcular el nivel de ajuste y la admisibilidad de las inversiones.

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 78,5% de inversiones sostenibles y un 7,8% 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 50,0% de inversiones sostenibles y un 0,5% de inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿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 tabaco y las armas no convencionales. Además, el Subfondo excluye los sectores de producción de entretenimiento para adultos, armas convencionales, organismos modificados genéticamente (OMG) y nuclear de todas las inversiones, y aplicó las exclusiones aplicables a los Índices de referencia armonizados con el Acuerdo de París.
- 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	31/10/24	Cobertura	31/10/25	Cobertura
1. Emisiones de GEI de alcance 1 (toneladas CO ₂ e)	22.256,1	77,5%	7.373,3	93,2%
1. Emisiones de GEI de alcance 2 (toneladas CO ₂ e)	4.187,7	77,5%	3.166,7	93,2%
1. Emisiones de GEI de alcance 3 (toneladas CO ₂ e)	224.610,2	77,5%	107.959,6	93,7%
1. Total emisiones de GEI (toneladas CO ₂ e)	254.120,7	77,5%	128.353,6	93,2%
2. Huella de carbono (toneladas CO ₂ eq. / millón de EUR invertidos)	547,6	77,5%	345,9	93,2%
3. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (t / ventas en millones de EUR)	906,2	91,5%	682,1	93,2%
4. Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (%)	13,7	90,8%	0,0	94,9%
5. Proporción de consumo y generación de energía no renovable (%)	66,1	88,6%	0,6	93,9%
6. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático (GWh / ventas en millones de EUR)	4,4	2,2%	0,9	27,0%
7. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (número de empresas)	0,1	90,8%	14,5	94,9%
8. Emisiones al agua (toneladas / millones de EUR invertidos)	0,0	0,4%	0,0	6,7%
9. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos (toneladas / millones de EUR invertidos)	0,6	76,8%	0,7	92,9%
10. 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	91,5%	0,0	95,3%
11. 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 (%)	1,4	90,8%	0,0	94,9%
12. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (%)	14,8	68,5%	0,0	81,0%
13. Diversidad de género en el consejo (%)	40,0	90,6%	0,4	92,9%
14. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) (%)	0,0	91,5%	0,0	95,3%



¿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: 01/11/2024 - 31/10/2025

Inversiones de mayor volumen	Sector*	% de activos**	País
Coöperatieve Rabobank Ua E3M 12/2027	Banca	1,0%	Países Bajos
Commerzbank Ag Euamdb05 10/2033	Banca	1,0%	Alemania
Exor Nv 3,75% 02/2033	Financiero, otros	0,9%	Países Bajos
Hsbc Continental Europe E3M 05/2029	Banca	0,9%	Reino Unido
Telefonica Europe Bv 3,724% 01/2034	Comunicación	0,8%	España
Bmw Finance Nv 3,125% 07/2029	Consumo cíclico	0,7%	Países Bajos
Kingspan Group Plc 3,5% 10/2031	Bienes de equipo	0,7%	Irlanda
Pluxee Nv 3,50% 09/2028	Consumo cíclico	0,7%	Países Bajos
Deutsche Bank Ag Eusa5 05/2031	Banca	0,7%	Alemania
Covivio Sa 4,625% 06/2032	Inmobiliario	0,7%	Francia
Bunzl Finance Plc 3,375% 04/2032	Bienes de equipo	0,7%	Reino Unido
Iss Global A/S 0,88% 06/2026	Consumo cíclico	0,7%	Dinamarca
Kbc Group Nv E3M 01/2032	Banca	0,7%	Bélgica
Bnp Paribas Sa E3M 07/2028	Banca	0,6%	Francia
Aéroports De Paris Sa 3,375% 05/2031	Transporte	0,6%	Francia

* A 31/10/2025, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 4,5%, con una cobertura del 96,1%.

** Método de cálculo: Promedio de inversiones basado en cuatro inventarios que abarcan el ejercicio de referencia (periodos de 3 meses consecutivos)

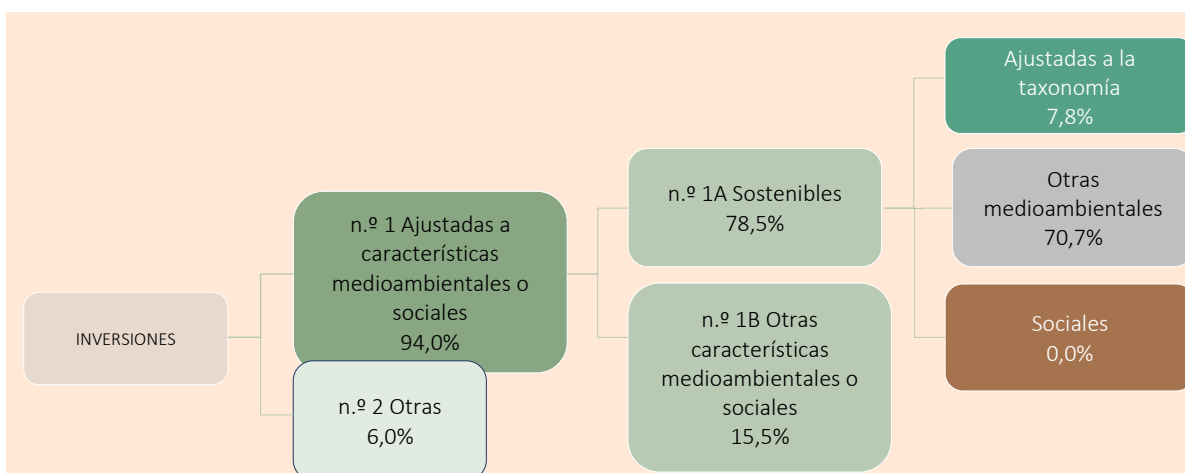


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

El 94,0% de las inversiones del fondo se ha ajustado a características medioambientales y sociales, de las cuales, el 78,5% se ha clasificado como inversiones sostenibles y el 7,8% se ajustaba a la taxonomía de la UE; en el ejercicio anterior, el 94,8% de las inversiones del fondo se ajustaba a características medioambientales y sociales, de las cuales el 62,8% se clasificó como inversiones sostenibles y el 6,0% 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 0,6% de efectivo, un 0,0% de derivados y un 5,4% 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	Ejercicio 2025
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	95,5%	96,1%	94,8%	94,0%
n.º 2 Otras	4,5%	3,9%	5,2%	6,0%
n.º 1A Sostenibles	35,7%	43,0%	62,8%	78,5%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	59,8%	53,1%	32,0%	15,5%
Ajustadas a la taxonomía	0,0%	4,1%	6,0%	7,8%
Otras medioambientales	35,7%	38,9%	56,8%	70,7%
Sociales	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

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

Sectores*	% de activos 31/10/2025
Banca	32,0%
Consumo cíclico	12,2%
Consumo no cíclico	10,2%
Bienes de equipo	8,4%
Compañías eléctricas	5,9%
Comunicación	5,4%
Transporte	4,6%
Seguros	3,8%
Inmobiliario	3,7%
Financiero, otros	3,5%
Industria básica	3,3%
Tecnología	2,6%
Industria, otros	1,2%
Con garantía del Gobierno	0,8%
Energía	0,6%
Sociedades de financiación	0,5%
Gas natural	0,4%
Organismos locales	0,3%
Efectivo	0,6%

* A 31/10/2025, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 4,5%, con una cobertura del 96,1%.



¿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 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.

El 7,8% de las inversiones del Subfondo se ajustaban a la taxonomía de la UE en función de los ingresos. 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 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 y a las Líneas Directrices de la OCDE de acuerdo con una lista de exclusión interna con base en evaluaciones externas e internas. 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.

	31/10/2025	
	Fondo (%)	Cobertura (%)
Mitigación del cambio climático	6,61	21,06
Adaptación al cambio climático	0,02	0,92
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	0,01	0,80
Porcentaje de transición hacia una economía circular	0,19	3,93
Porcentaje de prevención y control de la contaminación	0,14	0,99
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	0,00	0,00

Las inversiones en relación con la taxonomía no han sido sometidas a auditoría o a revisión por un tercero.

● **¿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

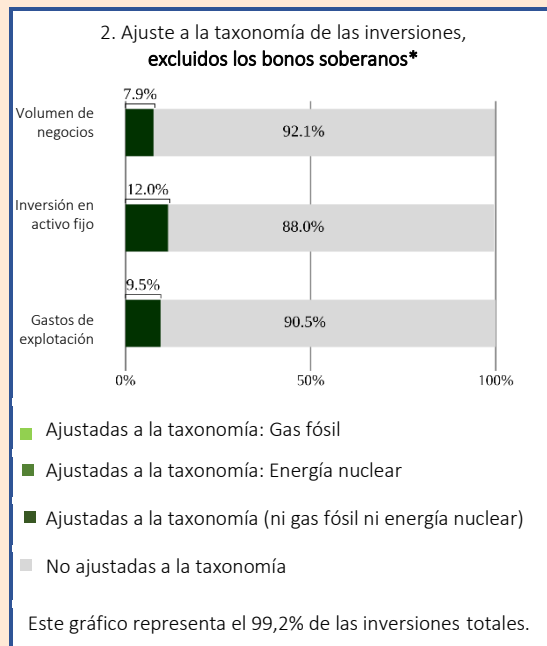
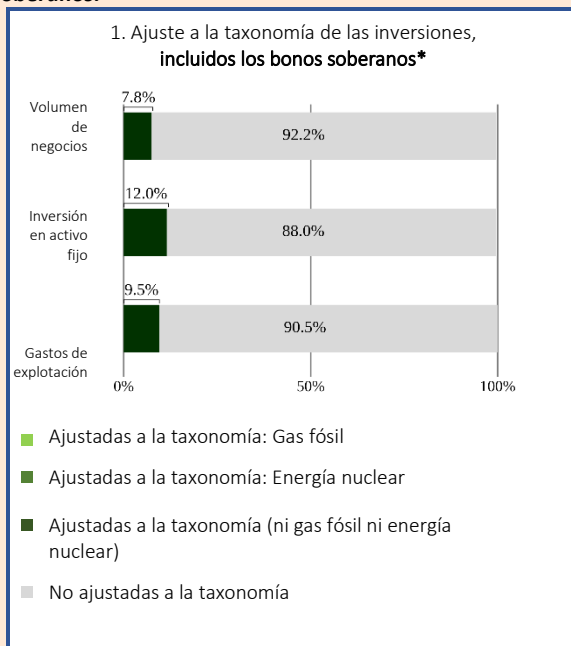
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- 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?

Comparaciones históricas	Ejercicio 2022	Ejercicio 2023	Ejercicio 2024	Ejercicio 2025
Ajustadas a la taxonomía	0,0%	4,1%	6,0%	7,8%

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 70,7%, mientras que la proporción mínima indicada en el documento precontractual era del 50% 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?

A lo largo del periodo analizado, los gestores de cartera respetaron todas las restricciones pertinentes relacionadas con los criterios ESG que se describen en la información precontractual. Además, el equipo ESG lideró las iniciativas de diálogo y de implicación a nivel de la entidad.

Nuestras políticas de implicación y de voto, así como nuestro informe de implicación y de voto, que se encuentra disponible en nuestro sitio web, detallan las actuaciones concretas en materia de implicación y las medidas en términos de voto que se han llevado a cabo a lo largo del año a nivel de ODDO BHF Asset Management. En cuanto al Subfondo, el equipo de inversión o el equipo ESG se reunió con Infineon, Teleperformance y Renault para tratar temas que se vinculan con la sostenibilidad y se contemplan en nuestra metodología de evaluación de las inversiones sostenibles: estrategia de descarbonización, oportunidades de negocio vinculadas a una transición hacia una economía hipocarbónica e investigación y desarrollo impulsados por la sostenibilidad.



¿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 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.

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 general de mercado?**

La tabla que figura a continuación resume la rentabilidad del Subfondo frente al índice de mercado general

	31/10/2025			
	Fondo	Cobertura	Índice de referencia	Cobertura
Calificación ESG de MSCI	AA	94,6	AA	95,8
Calificación ESG interna	7,6	94,6	7,4	95,8
Calificación medioambiental media (E)	7,7	94,6	7,5	95,8
Calificación social media (S)	5,2	94,6	5,3	95,8
Calificación de gobernanza media (G)	6,3	94,6	6,2	95,8
Intensidad de carbono ponderada (tCO2e / millón de EUR de volumen de negocios)	73,5	100,0	108,7	100,0
Inversiones sostenibles (%)	78,5	94,0	74,6	95,8
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% volumen de negocios)	7,8	24,0	7,1	27,8
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% inversión en activo fijo)	12,0	28,5	11,5	33,2
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% gastos de explotación)	9,5	22,2	9,3	25,2
Exposición a soluciones ecológicas (%)	34,6	97,8	36,3	98,0

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:
LL29W0HLYGYF238K8529

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 42,7% 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 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): Elevada oportunidad ESG (5); Oportunidad ESG (4); Neutro ESG (3); Riesgo ESG moderado (2); y Riesgo ESG elevado (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. La Política de exclusión del Gestor de inversiones, que incluye información más detallada sobre la integración de criterios ESG y los umbrales de exclusión, se encuentra disponible en am.oddo-bhf.com.

- Segunda etapa: Consiste en asignar una calificación ESG a una gran mayoría de las empresas del universo de inversión.

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 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 90,6% de las inversiones del fondo se ajustaba a características medioambientales y sociales a 31/10/2025 y el 4,9% 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.

	31/10/2025	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	3,3	91,5
Calificación medioambiental media (E)	3,2	91,5
Calificación social media (S)	3,2	91,5
Calificación de gobernanza media (G)	3,3	91,5
Intensidad de carbono ponderada (tCO2e / millón de EUR de volumen de negocios)	94,4	100,0
Inversiones sostenibles (%)	42,7	90,6
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% volumen de negocios)	4,9	21,6
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% inversión en activo fijo)	5,9	24,7
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% gastos de explotación)	5,9	20,5
Exposición a los combustibles fósiles (%)**	6,8	63,3
Exposición a soluciones ecológicas (%)***	31,5	61,8

* 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 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?

	31/10/2024		31/10/2023		31/10/2022	
	Fondo	Cobertura	Fondo	Cobertura	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	3,3	98,5	3,2	99,4	3,3	97,3
Calificación medioambiental media (E)	3,1	98,5	3,1	99,4	2,9	97,3
Calificación social media (S)	3,1	98,5	3,0	99,4	3,1	97,3
Calificación de gobernanza media (G)	3,3	98,5	3,3	99,4	3,1	97,3
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e / millón de EUR de volumen de negocios)	142,7	100,0	178,0	100,0	147,9	57,6
Inversiones sostenibles (%)	39,1	96,1	32,5	100,0	19,6	19,6
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% volumen de negocios)	3,6	18,7	2,6	16,8	-	-
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 soluciones ecológicas (%)***	25,5	25,7	30,4	31,6	25,5	57,6

* 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:

El Fondo hace referencia a los objetivos descritos en su estrategia ESG, pero no pretende seleccionar sus inversiones basándose únicamente en uno o varios de estos objetivos. Las contribuciones a estos objetivos se tienen en cuenta en los indicadores de sostenibilidad utilizados por la estrategia ESG.

En este sentido, el Subfondo pretende captar ambos aspectos de la contribución de una empresa: su contribución positiva al resultado medioambiental y/o social procedente de 1/ los ingresos por productos o servicios de las empresas o 2/ su contribución a los objetivos medioambientales o sociales gracias a las operaciones más generales de las empresas cuando se ajustan a objetivos medioambientales o sociales.

Para poder ser considerada una Inversión sostenible, una empresa debe cumplir al menos uno de los criterios que se detallan a continuación:

a) Criterios «basados en las operaciones de la empresa»:

- Aumento implícito de la temperatura («ITR», por sus siglas en inglés):

Las operaciones de la empresa para las cuales las iniciativas de objetivos climáticos mantienen el aumento de la temperatura por debajo o igual a 2 °C, en línea con la trayectoria de 2 °C o menos del Acuerdo de París, se consideran que contribuyen a un objetivo medioambiental y, como tales, se consideran una Inversión sostenible. Utilizamos datos sobre el ITR de MSCI para evaluar el ajuste con la temperatura.

- Objetivos de emisiones aprobados por la SBTi:

Las emisiones de gases de efecto invernadero se mencionan como una posibilidad para medir un objetivo medioambiental. Nuestro enfoque para medir las inversiones sostenibles también incluye a las empresas cuyos objetivos de reducción de emisiones de GEI han sido aprobados por la Science Based Target initiative (SBTi).

b) Criterios «basados en las actividades generadoras de ingresos de la empresa»:

- Ingresos por soluciones sostenibles:

Evaluamos de qué manera una actividad económica contribuye a objetivos medioambientales o sociales específicos. A tal efecto, utilizamos el campo de datos de «ingresos por impacto en términos de sostenibilidad» («Sustainable Impact Revenue») de MSCI. Los «ingresos por impacto en términos de sostenibilidad» se sitúan entre el 0% y el 100%, y representan una parte específica de los ingresos totales de las empresas.

- Ingresos ajustados a la taxonomía de la UE:

La taxonomía de la UE está diseñada para identificar actividades económicas que abordan objetivos medioambientales o sociales. Sin embargo, solo dos de los seis objetivos medioambientales definidos están completamente cubiertos por el momento. Para una empresa, utilizaremos el ajuste a la taxonomía que se haya comunicado como el porcentaje de ingresos generados por actividades ajustadas a la taxonomía.

- Inversiones en activo fijo ajustadas a la taxonomía de la UE:

Para una empresa, utilizaremos el ajuste a taxonomía que se haya comunicado como el porcentaje de inversiones en activo fijo generadas por actividades ajustadas a la taxonomía.

- «Porcentaje ecológico» de patentes de una empresa:

Este indicador nos ayuda a identificar las empresas que han obtenido ingresos y poseído patentes sobre tecnologías y prácticas de reducción de emisiones que contribuyen a un objetivo medioambiental.

c) Criterios adicionales: Bonos sostenibles:

Consideramos que los bonos verdes, sociales y de sostenibilidad pueden considerarse inversiones sostenibles siempre y cuando el producto se destine a financiar proyectos que contribuyan positivamente a un objetivo medioambiental o social.

En cuanto a la taxonomía de la UE, en la fecha del informe, se tuvieron en cuenta seis objetivos medioambientales para calcular el nivel de ajuste y la admisibilidad de las inversiones.

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 42,7% de inversiones sostenibles y un 4,9% 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 0,2% de inversiones ajustadas a la taxonomía.

● ***¿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.oddobhf.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.oddobhf.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/es/informacion-normativa).

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/en/asset-management).

PIA	31/10/24	Cobertura	31/10/25	Cobertura
1. Emisiones de GEI de alcance 1 (toneladas CO ₂ e)	66.539,2	33,7%	45.750,3	52,2%
1. Emisiones de GEI de alcance 2 (toneladas CO ₂ e)	12.010,2	33,7%	13.284,8	52,2%
1. Emisiones de GEI de alcance 3 (toneladas CO ₂ e)	451.653,9	33,7%	637.265,3	54,6%
1. Total emisiones de GEI (toneladas CO ₂ e)	527.063,9	33,7%	709.527,5	52,1%
2. Huella de carbono (toneladas CO ₂ eq. / millón de EUR invertidos)	672,5	33,7%	847,5	52,1%
3. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (t / ventas en millones de EUR)	877,2	48,0%	718,1	53,0%
4. Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (%)	4,7	40,9%	0,1	54,1%
5. Proporción de consumo y generación de energía no renovable (%)	68,2	40,4%	0,6	53,2%
6. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático (GWh / ventas en millones de EUR)	4,5	1,4%	0,6	19,1%
7. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (número de empresas)	0,1	41,3%	4,9	57,2%
8. Emisiones al agua (toneladas / millones de EUR invertidos)	0,0	0,3%	0,6	3,6%
9. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos (toneladas / millones de EUR invertidos)	0,8	31,8%	1,2	51,6%
10. 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 (%)	1,5	47,1%	0,0	62,9%
11. 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 (%)	2,0	40,9%	0,0	55,4%
12. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (%)	11,0	34,9%	0,0	44,4%
13. Diversidad de género en el consejo (%)	35,9	43,8%	0,3	52,8%
14. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) (%)	0,0	47,4%	0,0	64,0%



¿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: 01/11/2024 - 31/10/2025

Inversiones de mayor volumen	Sector*	% de activos**	País
Lorca Telecom Bondco 4,00% 09/2027	Comunicación	2,2%	España
Zegona Communications Plc 6,75% 07/2029	Comunicación	2,0%	Reino Unido
Verisure Midholding Ab 5,25% 02/2029	Consumo cíclico	1,5%	Suecia
Iliad Holding Sas 5,63% 10/2028	Comunicación	1,4%	Francia
Plt Vii Finance Sarl E3M 06/2031	Comunicación	1,1%	Luxemburgo
Telefónica Europe Bv Eusa6 08/2028	Comunicación	1,1%	Países Bajos
Cirsa Finance International Sa 10,38% 11/2027	Consumo cíclico	1,1%	Luxemburgo
Rci Banque Sa Euamdb05 10/2034	Consumo cíclico	1,0%	Francia
Picard Bondco Sa E3M 07/2029	Consumo no cíclico	1,0%	Luxemburgo
Bk Lc Finco 1 Sarl 5,25% 04/2029	Consumo cíclico	1,0%	Luxemburgo
Telefonica Europe Bv Euamdb08 01/2032	Comunicación	1,0%	Países Bajos
Telecom Italia Spa 7,875% 07/2028	Comunicación	1,0%	Italia
Ct Investment Gmbh 6,375% 04/2030	Consumo cíclico	1,0%	Alemania
Électricité De France Sa Euamdb05 06/2032	Compañías eléctricas	1,0%	Francia
Iho Verwaltungs Gmbh 8,75% 05/2028	Consumo cíclico	1,0%	Alemania

* A 31/10/2025, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 6,8%, con una cobertura del 63,3%.

** Método de cálculo: Promedio de inversiones basado en cuatro inventarios que abarcan el ejercicio de referencia (periodos de 3 meses consecutivos)

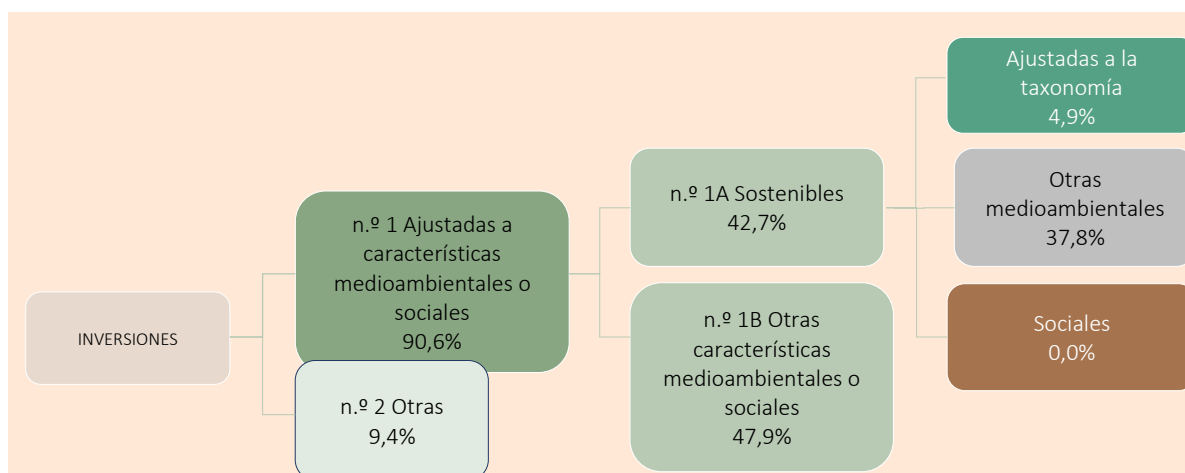


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

El 90,6% de las inversiones del fondo se ha ajustado a características medioambientales y sociales, de las cuales, el 42,7% se ha clasificado como inversiones sostenibles y el 4,9% 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 39,1% se clasificó como inversiones sostenibles y el 3,6% 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 0,4% de efectivo, un 0,0% de derivados y un 9,0% 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 2022	Ejercicio 2023	Ejercicio 2024	Ejercicio 2025
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	94,8%	100,0%	96,1%	90,6%
n.º 2 Otras	5,2%	0,0%	3,9%	9,4%
n.º 1A Sostenibles	19,6%	32,5%	39,1%	42,7%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	75,2%	67,5%	57,0%	47,9%
Ajustadas a la taxonomía	0,0%	2,6%	3,6%	4,9%
Otras medioambientales	19,6%	29,9%	35,5%	37,8%
Sociales	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

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

Sectores*	% de activos 31/10/2025
Comunicación	24,1%
Consumo cíclico	23,9%
Consumo no cíclico	18,0%
Bienes de equipo	6,2%
Compañías eléctricas	5,7%
Tecnología	5,0%
Financiero, otros	3,9%
Transporte	3,8%
Energía	3,8%
Industria básica	2,8%
Industria, otros	1,0%
Sociedades de financiación	0,9%
Inmobiliario	0,4%
Servicios públicos	0,2%
Efectivo	0,4%

* A 31/10/2025, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 6,8%, con una cobertura del 63,3%.

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?

El 4,9% de las inversiones del Subfondo se ajustaban a la taxonomía de la UE en función de los ingresos. 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 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 y a las Líneas Directrices de la OCDE de acuerdo con una lista de exclusión interna con base en evaluaciones externas e internas. 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.

	31/10/2025	
	Fondo (%)	Cobertura (%)
Mitigación del cambio climático	4,85	21,36
Adaptación al cambio climático	0,00	0,00
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	0,00	0,00
Porcentaje de transición hacia una economía circular	0,06	5,63
Porcentaje de prevención y control de la contaminación	0,03	0,20
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	0,00	0,00

Las inversiones en relación con la taxonomía no han sido sometidas a auditoría o a revisión por un tercero.

● **¿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

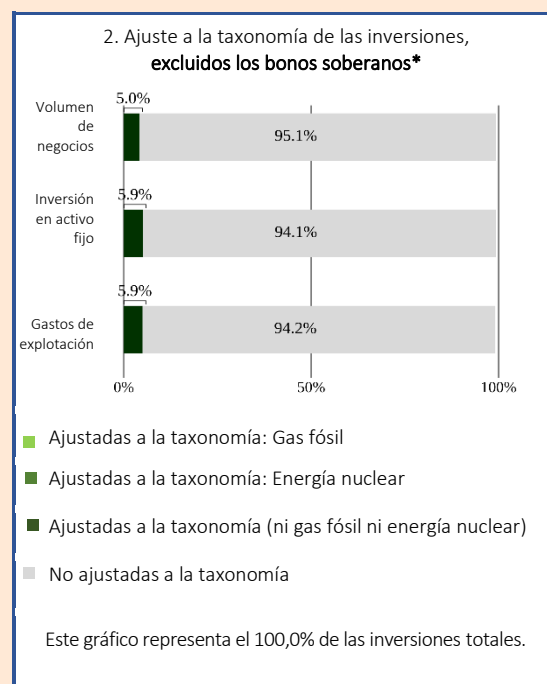
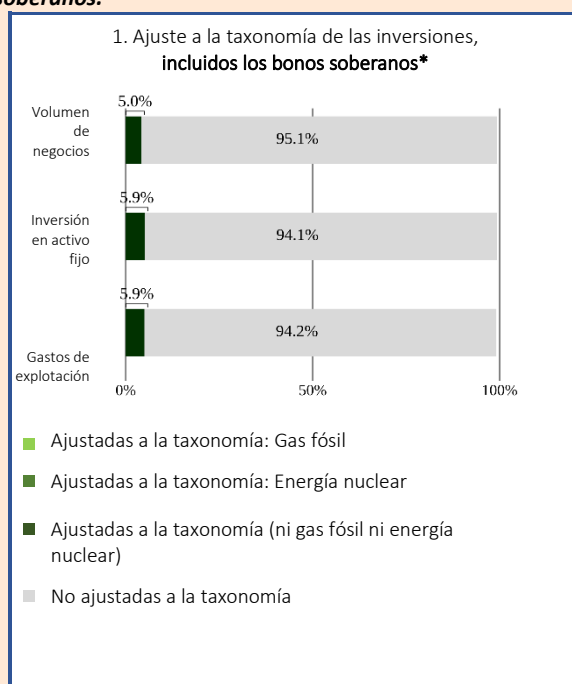
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- 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

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 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?

Comparaciones históricas	Ejercicio 2022	Ejercicio 2023	Ejercicio 2024	Ejercicio 2025
Ajustadas a la taxonomía	0,0%	2,6%	3,6%	4,9%



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 37,8%, mientras que la proporción mínima indicada en el documento precontractual era del 9,8% y el fondo solo mantiene un compromiso de un 0,2% 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 inversiones que promueven características medioambientales y sociales. Sin embargo, la categoría «Otras» representaba un 9,4% de las inversiones del Fondo a 31/10/2025 e incluía un 0,4% de efectivo, un 0,0% de derivados y un 9,0% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden clasificarse como inversiones sostenibles en virtud del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR, por sus siglas en inglés). Estas inversiones se mantuvieron por razones técnicas y de optimización de la cartera, entre las que cabe incluir la gestión de la liquidez, y no pretendían contribuir a las características medioambientales o sociales del Fondo. Debido a su naturaleza, no se aplicaron garantías medioambientales o sociales mínimas específicas y su proporción limitada no afecta al logro general de las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo.



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

A lo largo del periodo analizado, los gestores de cartera respetaron todas las restricciones pertinentes relacionadas con los criterios ESG que se describen en la información precontractual. Además, el equipo ESG lideró las iniciativas de diálogo y de implicación a nivel de la entidad.

Nuestras políticas de implicación y de voto, así como nuestro informe de implicación y de voto, que se encuentra disponible en nuestro sitio web, detallan las actuaciones concretas en materia de implicación y las medidas en términos de voto que se han llevado a cabo a lo largo del año a nivel de ODDO BHF Asset Management. A escala de Subfondo, el equipo de inversión o el equipo ESG se reunió con EDP, Petróleos Mexicanos y Renault para tratar temas relacionados con la sostenibilidad que se contemplan en nuestra metodología de evaluación de las inversiones sostenibles, y que ponen el foco sobre todo en el pilar ambiental: estrategia de descarbonización, oportunidades en términos de soluciones al cambio climático o capital natural. También analizamos la estructura de la cadena de suministro y los riesgos inherentes asociados a ella. Por último, analizamos algunas controversias en mayor profundidad.



¿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 los objetivos sostenibles 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.

31/10/2025				
	Fondo	Cobertura	Índice de referencia	Cobertura
Calificación ESG interna	3,3	91,5	3,1	81,6
Calificación medioambiental media (E)	3,2	91,5	3,2	81,6
Calificación social media (S)	3,2	91,5	3,0	81,6
Calificación de gobernanza media (G)	3,3	91,5	3,3	81,6
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e/ millón de EUR de volumen de negocios)	94,4	100,0	150,3	100,0
Inversiones sostenibles (%)	42,7	90,6	52,5	81,6
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% volumen de negocios)	4,9	21,6	6,9	24,5
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% inversión en activo fijo)	5,9	24,7	8,9	27,6
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% gastos de explotación)	5,9	20,5	7,7	23,3
Exposición a los combustibles fósiles (%)	6,8	63,3	9,4	71,3
Exposición a soluciones ecológicas (%)	31,5	61,8	34,5	71,1

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

☐ 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

☒ Ha **promovido características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 53,1% 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 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): Elevada oportunidad ESG (5); Oportunidad ESG (4); Neutro ESG (3); Riesgo ESG moderado (2); y Riesgo ESG elevado (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. La Política de exclusión del Gestor de inversiones, que incluye información más detallada sobre la integración de criterios ESG y los umbrales de exclusión, se encuentra disponible en am.oddo-bhf.com.

- Segunda etapa: Consiste en asignar una calificación ESG a una gran mayoría de las empresas del universo de inversión.

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 tanto, 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. 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 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 87,3% de las inversiones del fondo se ajustaba a características medioambientales y sociales a 31/10/2025 y el 3,2% 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.

	31/10/2025	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	3,2	89,8
Calificación medioambiental media (E)	3,3	89,8
Calificación social media (S)	3,0	89,8
Calificación de gobernanza media (G)	3,4	89,8
Intensidad de carbono ponderada (tCO2e / millón de EUR de volumen de negocios)	102,4	100,0
Inversiones sostenibles (%)	53,1	87,3
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% volumen de negocios)	3,2	16,9
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% inversión en activo fijo)	4,6	19,4
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% gastos de explotación)	3,6	13,6
Exposición a los combustibles fósiles (%)**	4,2	77,2
Exposición a soluciones ecológicas (%)***	24,7	79,1

* 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 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?

	31/10/2024		31/10/2023		31/10/2022	
	Fondo	Cobertura	Fondo	Cobertura	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	3,2	92,3	3,2	96,9	3,1	93,4
Calificación medioambiental media (E)	3,2	92,3	3,2	96,9	3,2	93,4
Calificación social media (S)	3,0	92,3	3,0	96,9	3,0	93,4
Calificación de gobernanza media (G)	3,3	92,3	3,3	96,9	3,1	93,4
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e / millón de EUR de volumen de negocios)	109,6	100,0	118,9	100,0	141,1	73,7
Inversiones sostenibles (%)	46,6	88,5	26,8	97,0	19,5	19,5
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% volumen de negocios)	3,8	16,4	2,5	12,2	-	-
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 soluciones ecológicas (%)***	22,9	23,6	27,7	28,2	28,7	73,7

* 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:

El Fondo hace referencia a los objetivos descritos en su estrategia ESG, pero no pretende seleccionar sus inversiones basándose únicamente en uno o varios de estos objetivos. Las contribuciones a estos objetivos se tienen en cuenta en los indicadores de sostenibilidad utilizados por la estrategia ESG.

En este sentido, el Subfondo pretende captar ambos aspectos de la contribución de una empresa: su contribución positiva al resultado medioambiental y/o social procedente de 1/ los ingresos por productos o servicios de las empresas o 2/ su contribución a los objetivos medioambientales o sociales gracias a las operaciones más generales de las empresas cuando se ajustan a objetivos medioambientales o sociales.

Para poder ser considerada una Inversión sostenible, una empresa debe cumplir al menos uno de los criterios que se detallan a continuación:

a) Criterios «basados en las operaciones de la empresa»:

- Aumento implícito de la temperatura («ITR», por sus siglas en inglés):

Las operaciones de la empresa para las cuales las iniciativas de objetivos climáticos mantienen el aumento de la temperatura por debajo o igual a 2 °C, en línea con la trayectoria de 2 °C o menos del Acuerdo de París, se consideran que contribuyen a un objetivo medioambiental y, como tales, se consideran una Inversión sostenible. Utilizamos datos sobre el ITR de MSCI para evaluar el ajuste con la temperatura.

- Objetivos de emisiones aprobados por la SBTi:

Las emisiones de gases de efecto invernadero se mencionan como una posibilidad para medir un objetivo medioambiental. Nuestro enfoque para medir las inversiones sostenibles también incluye a las empresas cuyos objetivos de reducción de emisiones de GEI han sido aprobados por la Science Based Target initiative (SBTi).

b) Criterios «basados en las actividades generadoras de ingresos de la empresa»:

- Ingresos por soluciones sostenibles:

Evaluamos de qué manera una actividad económica contribuye a objetivos medioambientales o sociales específicos. A tal efecto, utilizamos el campo de datos de «ingresos por impacto en términos de sostenibilidad» («Sustainable Impact Revenue») de MSCI. Los «ingresos por impacto en términos de sostenibilidad» se sitúan entre el 0% y el 100%, y representan una parte específica de los ingresos totales de las empresas.

- Ingresos ajustados a la taxonomía de la UE:

La taxonomía de la UE está diseñada para identificar actividades económicas que abordan objetivos medioambientales o sociales. Sin embargo, solo dos de los seis objetivos medioambientales definidos están completamente cubiertos por el momento. Para una empresa, utilizaremos el ajuste a la taxonomía que se haya comunicado como el porcentaje de ingresos generados por actividades ajustadas a la taxonomía.

- Inversiones en activo fijo ajustadas a la taxonomía de la UE:

Para una empresa, utilizaremos el ajuste a taxonomía que se haya comunicado como el porcentaje de inversiones en activo fijo generadas por actividades ajustadas a la taxonomía.

- «Porcentaje ecológico» de patentes de una empresa:

Este indicador nos ayuda a identificar las empresas que han obtenido ingresos y poseído patentes sobre tecnologías y prácticas de reducción de emisiones que contribuyen a un objetivo medioambiental.

c) Criterios adicionales: Bonos sostenibles:

Consideramos que los bonos verdes, sociales y de sostenibilidad pueden considerarse inversiones sostenibles siempre y cuando el producto se destine a financiar proyectos que contribuyan positivamente a un objetivo medioambiental o social.

En cuanto a la taxonomía de la UE, en la fecha del informe, se tuvieron en cuenta seis objetivos medioambientales para calcular el nivel de ajuste y la admisibilidad de las inversiones.

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 53,1% de inversiones sostenibles y un 3,2% 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 0,2% de inversiones ajustadas a la taxonomía.

● ***¿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/es/informacion-normativa). 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	31/10/24	Cobertura	31/10/25	Cobertura
1. Emisiones de GEI de alcance 1 (toneladas CO ₂ e)	128.531,7	54,2%	92.914,9	70,4%
1. Emisiones de GEI de alcance 2 (toneladas CO ₂ e)	29.280,8	54,2%	33.864,4	70,4%
1. Emisiones de GEI de alcance 3 (toneladas CO ₂ e)	876.331,4	54,2%	1.307.523,2	71,2%
1. Total emisiones de GEI (toneladas CO ₂ e)	1.026.356,6	54,2%	1.508.537,7	69,8%
2. Huella de carbono (toneladas CO ₂ eq. / millón de EUR invertidos)	522,7	54,2%	753,7	69,8%
3. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (t / ventas en millones de EUR)	850,1	68,8%	766,3	71,6%
4. Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (%)	2,4	63,6%	4,1	72,3%
5. Proporción de consumo y generación de energía no renovable (%)	68,5	62,8%	68,9	71,4%
6. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático (GWh / ventas en millones de EUR)	3,1	2,1%	0,2	23,9%
7. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (número de empresas)	0,1	63,4%	11,5	74,6%
8. Emisiones al agua (toneladas / millones de EUR invertidos)	0,0	0,3%	0,4	7,0%
9. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos (toneladas / millones de EUR invertidos)	0,7	53,4%	0,9	69,1%
10. 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 (%)	1,1	68,3%	1,7	80,5%
11. 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 (%)	3,0	63,6%	5,8	72,8%
12. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (%)	13,8	48,2%	0,0	59,8%
13. Diversidad de género en el consejo (%)	34,0	64,2%	33,3	67,3%
14. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) (%)	0,0	68,5%	0,0	81,2%



¿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: 01/11/2024 - 31/10/2025

Inversiones de mayor volumen	Sector*	% de activos**	País
Lorca Telecom Bondco 4,00% 09/2027	Comunicación	2,7%	España
Teva Pharmaceutical Finance Ne 3,75% 05/2027	Consumo no cíclico	2,2%	Países Bajos
Zf Finance Gmbh 3,00% 09/2025	Consumo cíclico	1,9%	Alemania
Zegona Communications Plc 6,75% 07/2029	Comunicación	1,8%	Reino Unido
Cco Holdings Llc 5,125% 05/2027	Comunicación	1,4%	EE. UU.
Building Materials Corp 2,25% 11/2026	Bienes de equipo	1,3%	EE. UU.
Verisure Midholding Ab 5,25% 02/2029	Consumo cíclico	1,3%	Suecia
Iliad Holding Sas 5,63% 10/2028	Comunicación	1,2%	Francia
Tk Elevator Midco Gmbh 4,375% 07/2027	Bienes de equipo	1,0%	Alemania
Avantor Funding Inc 2,63% 11/2025	Consumo no cíclico	1,0%	EE. UU.
Dolya Holdco 4,88% 07/2028	Comunicación	1,0%	Irlanda
Verisure Holding Ab 3,88% 07/2026	Consumo cíclico	1,0%	Suecia
Telenet Finance Lux Note 5,50% 03/2028	Comunicación	1,0%	Luxemburgo
Jpmorgan Chase & Co Sofrrate 11/2026	Banca	0,9%	EE. UU.
Telecom Italia Spa 7,875% 07/2028	Comunicación	0,9%	Italia

* A 31/10/2025, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 4,2%, con una cobertura del 77,2%.

** Método de cálculo: Promedio de inversiones basado en cuatro inventarios que abarcan el ejercicio de referencia (periodos de 3 meses consecutivos)

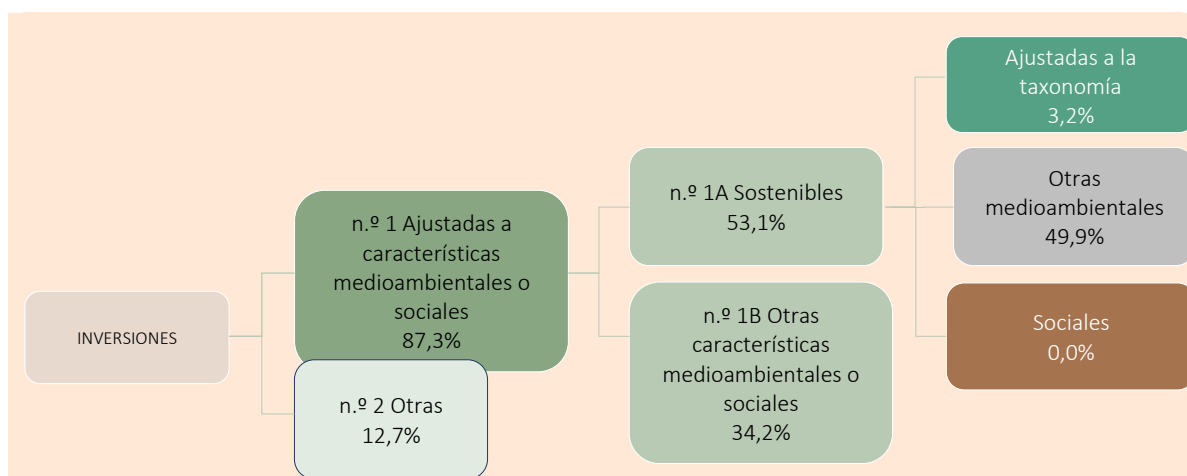


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El 87,3% de las inversiones del fondo se ha ajustado a características medioambientales y sociales, de las cuales, el 53,1% se ha clasificado como inversiones sostenibles y el 3,2% se ajustaba a la taxonomía de la UE; en el ejercicio anterior, el 88,5% de las inversiones del fondo se ajustaba a características medioambientales y sociales, de las cuales el 46,6% se clasificó como inversiones sostenibles y el 3,8% 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 2,4% de efectivo, un 0,0% de derivados y un 10,3% 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	Ejercicio 2025
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	97,2%	97,0%	88,5%	87,3%
n.º 2 Otras	2,8%	3,0%	11,5%	12,7%
n.º 1A Sostenibles	19,5%	26,8%	46,6%	53,1%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	77,7%	70,2%	41,9%	34,2%
Ajustadas a la taxonomía	0,0%	2,5%	3,8%	3,2%
Otras medioambientales	19,5%	24,3%	42,8%	49,9%
Sociales	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

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

Sectores*	% de activos 31/10/2025
Consumo cíclico	29,3%
Comunicación	23,2%
Consumo no cíclico	18,3%
Bienes de equipo	10,3%
Industria básica	5,4%
Transporte	3,2%
Industria, otros	1,8%
Banca	1,5%
Energía	1,4%
Tecnología	1,0%
Compañías eléctricas	0,8%
Deuda pública sin garantía	0,8%
Sociedades de financiación	0,6%
Servicios públicos	0,2%
Efectivo	2,4%

* A 31/10/2025, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 4,2%, con una cobertura del 77,2%.

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?

El 3,2% de las inversiones del Subfondo se ajustaban a la taxonomía de la UE en función de los ingresos. 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 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 y a las Líneas Directrices de la OCDE de acuerdo con una lista de exclusión interna con base en evaluaciones externas e internas. 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.

	31/10/2025	
	Fondo (%)	Cobertura (%)
Mitigación del cambio climático	2,60	15,82
Adaptación al cambio climático	0,01	0,29
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	0,01	0,27
Porcentaje de transición hacia una economía circular	0,52	5,84
Porcentaje de prevención y control de la contaminación	0,03	0,26
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	0,00	0,00

Las inversiones en relación con la taxonomía no han sido sometidas 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

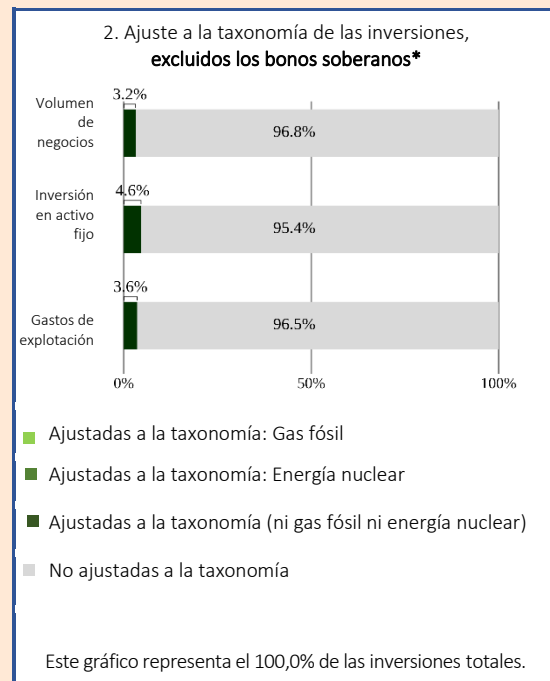
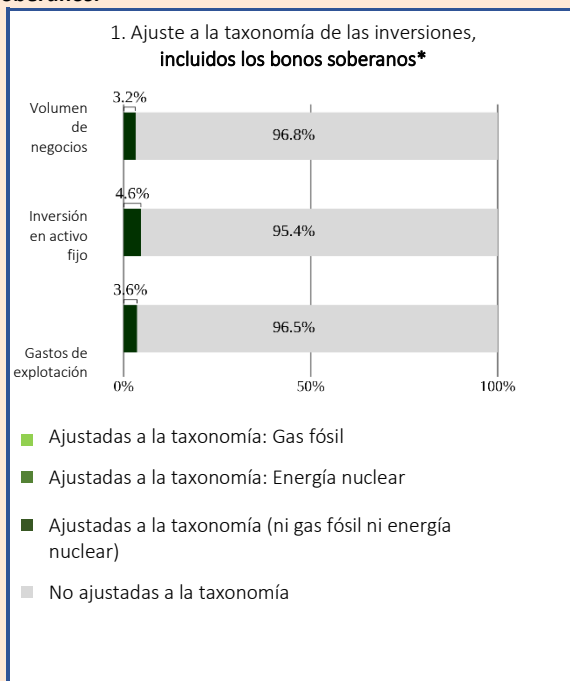
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- 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

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 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?

Comparaciones históricas	Ejercicio 2022	Ejercicio 2023	Ejercicio 2024	Ejercicio 2025
Ajustadas a la taxonomía	0,0%	2,5%	3,8%	3,2%



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 49,9%, mientras que la proporción mínima indicada en el documento precontractual era del 9,8% y el fondo solo mantiene un compromiso de un 0,2% 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 inversiones que promueven características medioambientales y sociales. Sin embargo, la categoría «Otras» representaba un 12,7% de las inversiones del Fondo a 31/10/2025 e incluía un 2,4% de efectivo, un 0,0% de derivados y un 10,3% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo ni pueden clasificarse como inversiones sostenibles en virtud del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR, por sus siglas en inglés). Estas inversiones se mantuvieron por razones técnicas y de optimización de la cartera, entre las que cabe incluir la gestión de la liquidez, y no pretendían contribuir a las características medioambientales o sociales del Fondo. Debido a su naturaleza, no se aplicaron garantías medioambientales o sociales mínimas específicas y su proporción limitada no afecta al logro general de las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo.



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

A lo largo del periodo analizado, los gestores de cartera respetaron todas las restricciones pertinentes relacionadas con los criterios ESG que se describen en la información precontractual. Además, el equipo ESG lideró las iniciativas de diálogo y de implicación a nivel de la entidad.

Nuestras políticas de implicación y de voto, así como nuestro informe de implicación y de voto, que se encuentra disponible en nuestro sitio web, detallan las actuaciones concretas en materia de implicación y las medidas en términos de voto que se han llevado a cabo a lo largo del año a nivel de ODDO BHF Asset Management. En cuanto al Subfondo, el equipo de inversión o el equipo ESG se reunió con Air Liquide, Almirall, Elis, L'Oréal, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton, Petróleos Mexicanos, Renault, y Siemens para tratar temas que se vinculan con la sostenibilidad y se contemplan en nuestra metodología de evaluación de las inversiones sostenibles: estrategia de descarbonización, oportunidades ambientales, capital natural y biodiversidad, gestión de residuos, innovación, así como temas sociales como salud y seguridad, desarrollo del capital humano y cadena de suministro. Además de eso, con algunas empresas también tratamos cuestiones relacionadas con la gobernanza y su estructura, o con la estructura de remuneración



¿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 los objetivos de sostenibilidad 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.

	31/10/2025			
	Fondo	Cobertura	Índice de referencia	Cobertura
Calificación ESG interna	3,2	89,8	3,2	81,6
Calificación medioambiental media (E)	3,3	89,8	3,2	81,6
Calificación social media (S)	3,0	89,8	3,0	81,6
Calificación de gobernanza media (G)	3,4	89,8	3,3	81,6
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e/ millón de EUR de volumen de negocios)	102,4	100,0	142,8	100,0
Inversiones sostenibles (%)	53,1	87,3	60,5	81,6
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% volumen de negocios)	3,2	16,9	7,4	27,3
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% inversión en activo fijo)	4,6	19,4	9,8	31,7
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% gastos de explotación)	3,6	13,6	8,4	26,6
Exposición a los combustibles fósiles (%)	4,2	77,2	8,4	80,1
Exposición a soluciones ecológicas (%)	24,7	79,1	39,0	80,9

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 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 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

☐ 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 57,1% 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 o sociales que se reflejan en el sistema de calificación ESG externo de la Sociedad gestora elaborado por MSCI ESG Research. Los criterios ESG se tienen en cuenta a través de un enfoque que puede desglosarse en dos etapas:

I. 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. Además, 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, y aplica las exclusiones aplicables a los Índices de referencia armonizados con el Acuerdo de París.

II. Segunda etapa

Segunda etapa calificación ESG:

En esta etapa se tiene en cuenta la calificación ESG de los valores que componen el universo de inversión. A tal efecto, el equipo de gestión se basa en calificaciones ESG proporcionadas por un proveedor de datos externo, MSCI ESG Research.

En caso de que un emisor no haya sido calificado por MSCI ESG Research, la Sociedad gestora dispondrá de dos opciones:

o En primer lugar, puede utilizar la calificación ESG que la Sociedad gestora haya asignado a los valores del emisor en cuestión.

o En segundo lugar, si la Sociedad gestora no ha asignado ninguna calificación ESG a los valores del emisor en cuestión, podrá generar una calificación ESG sustitutiva, que se define, entre otros factores, por una media basada en las calificaciones ESG de MSCI según el sector de actividad, el tamaño de la empresa y el país del domicilio social. El uso de esta calificación sustitutiva finalizará cuando MSCI ESG Research genere su propia calificación ESG para el emisor en cuestión o cuando la Sociedad gestora asigne una calificación ESG.

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 ponderada de la cartera utilizada para evaluar la consecución de características medioambientales, sociales y de gobernanza.
- La intensidad de carbono del Subfondo (emisiones totales de CO2 de alcances 1 y 2 divididas entre los ingresos totales de las empresas en las que invierte el Subfondo).
- Al menos el 90% de los emisores de la cartera, después de tener en cuenta la ponderación de cada acción, contarán con una calificación ESG.

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 97,3% de las inversiones del fondo se ajustaba a características medioambientales y sociales a 31/10/2025 y el 3,8% 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: 28,57% BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constrained + 5,76% BofAML Contingent Capital Index ICE + 13,65% ICE BofA Euro Large Cap Excluding Corporates Index + 1,03% ICE BofA Non-Financial US Emerging Markets Liquid Corporate Plus Index + 6,24% ICE BofA Euro Su.

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

	31/10/2025	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG de MSCI*	AA	77,2
Puntuación de calidad ESG	7,3	77,2
Calificación medioambiental media (E)	7,3	77,2
Calificación social media (S)	5,7	77,2
Calificación de gobernanza media (G)	6,3	77,2
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e / millón de EUR de volumen de negocios)	61,9	100,0
Inversiones sostenibles (%)	57,1	97,3
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% volumen de negocios)	3,8	15,4
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% inversión en activo fijo)	6,9	18,8
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% gastos de explotación)	5,6	13,9
Exposición a los combustibles fósiles (%)**	2,8	77,2
Exposición a soluciones ecológicas (%)***	24,0	77,6

* 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 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?

El Subfondo modificó su metodología de calificación ESG durante el periodo analizado. Por consiguiente, los datos de 2024, 2023 y 2022, así como los de 2025, de las calificaciones ESG y de las calificaciones E, S y G no son comparables.						
	31/10/2024		31/10/2023		31/10/2022	
	Fondo	Cobertura	Fondo	Cobertura	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	3,5	92,3	3,9	92,8	3,8	90,2
Calificación medioambiental media (E)	3,5	92,3	3,8	92,8	3,8	90,2
Calificación social media (S)	3,2	92,3	2,9	92,8	3,2	90,2
Calificación de gobernanza media (G)	3,5	92,3	3,8	92,8	3,6	90,2
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e / millón de EUR de volumen de negocios)	73,4	100,0	65,5	100,0	42,5	55,8
Inversiones sostenibles (%)	49,2	89,4	29,8	90,4	22,5	22,5
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% volumen de negocios)	2,8	12,8	1,6	8,5	-	-
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 soluciones ecológicas (%)***	18,7	19,1	13,4	13,7	17,1	55,8

* 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:

El Fondo hace referencia a los objetivos descritos en su estrategia ESG, pero no pretende seleccionar sus inversiones basándose únicamente en uno o varios de estos objetivos. Las contribuciones a estos objetivos se tienen en cuenta en los indicadores de sostenibilidad utilizados por la estrategia ESG.

En este sentido, el Subfondo pretende captar ambos aspectos de la contribución de una empresa: su contribución positiva al resultado medioambiental y/o social procedente de 1/ los ingresos por productos o servicios de las empresas o 2/ su contribución a los objetivos medioambientales o sociales gracias a las operaciones más generales de las empresas cuando se ajustan a objetivos medioambientales o sociales.

Para poder ser considerada una Inversión sostenible, una empresa debe cumplir al menos uno de los criterios que se detallan a continuación:

a) Criterios «basados en las operaciones de la empresa»:

- Aumento implícito de la temperatura («ITR», por sus siglas en inglés):

Las operaciones de la empresa para las cuales las iniciativas de objetivos climáticos mantienen el aumento de la temperatura por debajo o igual a 2 °C, en línea con la trayectoria de 2 °C o menos del Acuerdo de París, se

consideran que contribuyen a un objetivo medioambiental y, como tales, se consideran una Inversión sostenible. Utilizamos datos sobre el ITR de MSCI para evaluar el ajuste con la temperatura.

- Objetivos de emisiones aprobados por la SBTi:

Las emisiones de gases de efecto invernadero se mencionan como una posibilidad para medir un objetivo medioambiental. Nuestro enfoque para medir las inversiones sostenibles también incluye a las empresas cuyos objetivos de reducción de emisiones de GEI han sido aprobados por la Science Based Target initiative (SBTi).

b) Criterios «basados en las actividades generadoras de ingresos de la empresa»:

- Ingresos por soluciones sostenibles:

Evaluamos de qué manera una actividad económica contribuye a objetivos medioambientales o sociales específicos. A tal efecto, utilizamos el campo de datos de «ingresos por impacto en términos de sostenibilidad» («Sustainable Impact Revenue») de MSCI. Los «ingresos por impacto en términos de sostenibilidad» se sitúan entre el 0% y el 100%, y representan una parte específica de los ingresos totales de las empresas.

- Ingresos ajustados a la taxonomía de la UE:

La taxonomía de la UE está diseñada para identificar actividades económicas que abordan objetivos medioambientales o sociales. Sin embargo, solo dos de los seis objetivos medioambientales definidos están completamente cubiertos por el momento. Para una empresa, utilizaremos el ajuste a la taxonomía que se haya comunicado como el porcentaje de ingresos generados por actividades ajustadas a la taxonomía.

- Inversiones en activo fijo ajustadas a la taxonomía de la UE:

Para una empresa, utilizaremos el ajuste a taxonomía que se haya comunicado como el porcentaje de inversiones en activo fijo generadas por actividades ajustadas a la taxonomía.

- «Porcentaje ecológico» de patentes de una empresa:

Este indicador nos ayuda a identificar las empresas que han obtenido ingresos y poseído patentes sobre tecnologías y prácticas de reducción de emisiones que contribuyen a un objetivo medioambiental.

c) Criterios adicionales: Bonos sostenibles:

Consideramos que los bonos verdes, sociales y de sostenibilidad pueden considerarse inversiones sostenibles siempre y cuando el producto se destine a financiar proyectos que contribuyan positivamente a un objetivo medioambiental o social.

En cuanto a la taxonomía de la UE, en la fecha del informe, se tuvieron en cuenta seis objetivos medioambientales para calcular el nivel de ajuste y la admisibilidad de las inversiones.

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 57,1% 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 20,0% de inversiones sostenibles y un 0,5% de inversiones ajustadas a la taxonomía.

● ***¿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/es/informacion-normativa). 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	31/10/24	Cobertura	31/10/25	Cobertura
1. Emisiones de GEI de alcance 1 (toneladas CO ₂ e)	4.795,8	51,3%	4.912,5	65,3%
1. Emisiones de GEI de alcance 2 (toneladas CO ₂ e)	1.681,5	51,3%	1659,2	65,3%
1. Emisiones de GEI de alcance 3 (toneladas CO ₂ e)	57.847,6	51,3%	70.019,0	66,5%
1. Total emisiones de GEI (toneladas CO ₂ e)	64.385,3	51,3%	75.996,0	65,2%
2. Huella de carbono (toneladas CO ₂ eq. / millón de EUR invertidos)	328,8	51,3%	366,8	65,2%
3. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (t / ventas en millones de EUR)	719,1	63,7%	543,3	65,2%
4. Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (%)	4,1	61,6%	0,0	66,2%
5. Proporción de consumo y generación de energía no renovable (%)	60,6	60,3%	0,6	64,7%
6. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático (GWh / ventas en millones de EUR)	5,0	1,0%	0,6	16,8%
7. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (número de empresas)	0,0	62,8%	6,4	67,7%
8. Emisiones al agua (toneladas / millones de EUR invertidos)	0,0	0,0%	2,1	2,9%
9. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos (toneladas / millones de EUR invertidos)	0,3	50,9%	0,6	63,8%
10. 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	63,7%	0,0	70,6%
11. 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 (%)	1,2	61,6%	0,1	66,6%
12. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (%)	14,0	47,1%	0,0	54,1%
13. Diversidad de género en el consejo (%)	38,1	62,2%	0,4	64,3%
14. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) (%)	0,0	63,7%	0,0	71,3%



¿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: 01/11/2024 - 31/10/2025

Inversiones de mayor volumen	Sector*	% de activos**	País
Gobierno del Reino Unido 0,625% 07/2035	Valores del Tesoro	2,3%	Reino Unido
International Bank For Reconst 1,63% 11/2031	Supranacional	2,2%	EE. UU.
Gobierno del Reino Unido 0,875% 10/2029	Valores del Tesoro	2,0%	Reino Unido
Gobierno de Estados Unidos 4,25% 02/2029	Deuda soberana	1,2%	EE. UU.
Gobierno del Reino Unido 3,75% 01/2038	Valores del Tesoro	1,2%	Reino Unido
Gobierno de Alemania 2,50% 08/2054	Valores del Tesoro	1,1%	Alemania
Bunzl Finance Plc 3,375% 04/2032	Bienes de equipo	1,1%	Reino Unido
Bertelsmann Ag Eusa5 04/2075	Comunicación	1,0%	Alemania
Sig Combibloc Purchase Co. Sar 3,75% 03/2030	Industria básica	1,0%	Luxemburgo
Gobierno de Alemania 0,50% 02/2026	Valores del Tesoro	1,0%	Alemania
Deutsche Bank Ag Eusa5 (bonos perpetuos)	Banca	1,0%	Alemania
Autostrade Per L'Italia Spa 4,75% 01/2031	Transporte	0,9%	Italia
Pluxe Nv 3,75% 09/2032	Consumo cíclico	0,9%	Países Bajos
Unibail-Rodamco-Westfield Se 3,5% 09/2029	Inmobiliario	0,9%	Francia
Dsv Panalpina Finance Bv 3,25% 11/2030	Transporte	0,8%	Países Bajos

* A 31/10/2025, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 2,8%, con una cobertura del 77,2%.

** Método de cálculo: Promedio de inversiones basado en cuatro inventarios que abarcan el ejercicio de referencia (periodos de 3 meses consecutivos)

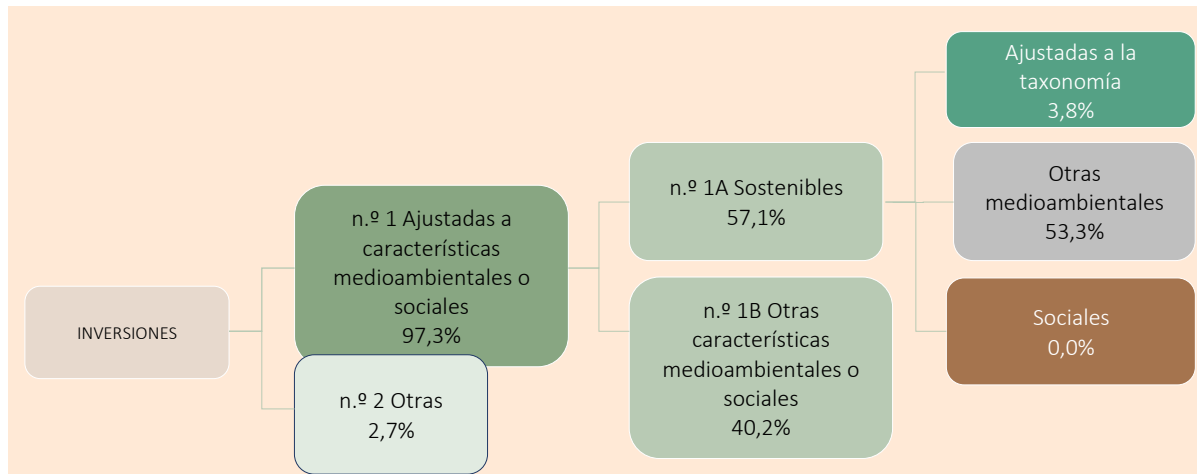


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El 97,3% de las inversiones del fondo se ha ajustado a características medioambientales y sociales, de las cuales, el 57,1% se ha clasificado como inversiones sostenibles y el 3,8% se ajustaba a la taxonomía de la UE; en el ejercicio anterior, el 89,4% de las inversiones del fondo se ajustaba a características medioambientales y sociales, de las cuales el 49,2% se clasificó como inversiones sostenibles y el 2,8% 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 0,6% de efectivo, un -0,1% de derivados y un 2,2% 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	Ejercicio 2025
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	88,4%	90,4%	89,4%	97,3%
n.º 2 Otras	11,6%	9,6%	10,6%	2,7%
n.º 1A Sostenibles	22,5%	29,8%	49,2%	57,1%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	65,9%	60,6%	40,2%	40,2%
Ajustadas a la taxonomía	0,0%	1,6%	2,8%	3,8%
Otras medioambientales	22,5%	28,2%	46,4%	53,3%
Sociales	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

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

Sectores*	% de activos 31/10/2025
Banca	20,6%
Consumo cíclico	11,2%
Comunicación	11,1%
Consumo no cíclico	10,1%
Bienes de equipo	6,4%
Valores del Tesoro	6,3%
Industria básica	5,7%
Compañías eléctricas	5,6%
Supranacional	5,0%
Tecnología	4,2%
Transporte	3,6%
Seguros	3,1%
Financiero, otros	2,7%
Con garantía del Gobierno	1,5%
Sociedades de financiación	0,8%
Inmobiliario	0,7%
Servicios públicos	0,5%
Gas natural	0,3%
Industria, otros	0,2%
Futuro sobre tipos de interés	0,0%
Futuro sobre divisas	-0,1%
Efectivo	0,6%

* A 31/10/2025, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 2,8%, con una cobertura del 77,2%.

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?

El 3,8% de las inversiones del Subfondo se ajustaban a la taxonomía de la UE en función de los ingresos. 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 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 y a las Líneas Directrices de la OCDE de acuerdo con una lista de exclusión interna con base en

evaluaciones externas e internas. 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.

	31/10/2025	
	Fondo (%)	Cobertura (%)
Mitigación del cambio climático	2,54	12,35
Adaptación al cambio climático	0,01	0,36
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	0,03	0,86
Porcentaje de transición hacia una economía circular	0,15	2,94
Porcentaje de prevención y control de la contaminación	0,06	1,05
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	0,00	0,00

Las inversiones en relación con la taxonomía no han sido sometidas a auditoría o a revisión por un tercero.

● **¿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

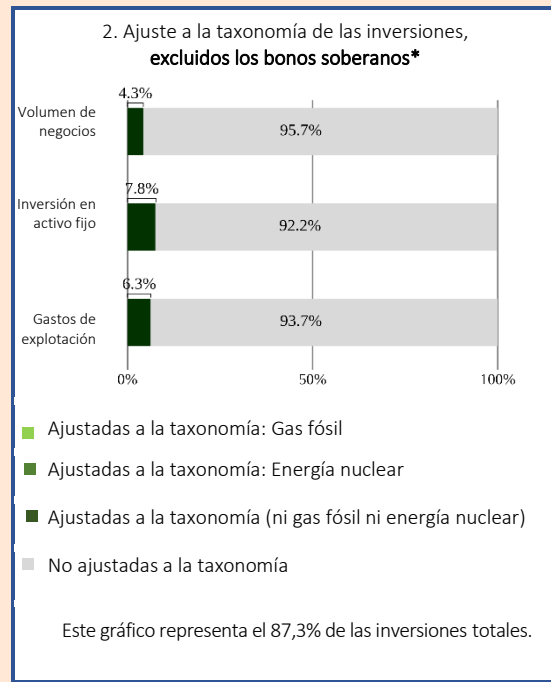
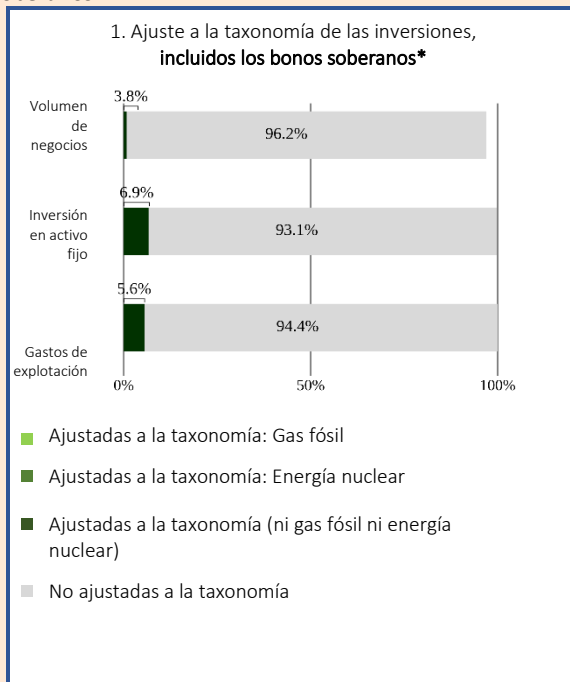
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- 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.

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 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?

Comparaciones históricas	Ejercicio 2022	Ejercicio 2023	Ejercicio 2024	Ejercicio 2025
Ajustadas a la taxonomía	0,0%	1,6%	2,8%	3,8%



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 53,3%, mientras que la proporción mínima indicada en el documento precontractual era del 19,5% 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 inversiones que promueven características medioambientales y sociales. Sin embargo, la categoría «Otras» representaba un 2,7% de las inversiones del Fondo a 31/10/2025 e incluía un 0,6% de efectivo, un -0,1% de derivados y un 2,2% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden clasificarse como inversiones sostenibles en virtud del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR, por sus siglas en inglés). Estas inversiones se mantuvieron por razones técnicas y de optimización de la cartera, entre las que cabe incluir la gestión de la liquidez, y no pretendían contribuir a las características medioambientales o sociales del Fondo. Debido a su naturaleza, no se aplicaron garantías medioambientales o sociales mínimas específicas y su proporción limitada no afecta al logro general de las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo.



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

A lo largo del periodo analizado, los gestores de cartera respetaron todas las restricciones pertinentes relacionadas con los criterios ESG que se describen en la información precontractual. Además, el equipo ESG lideró las iniciativas de diálogo y de implicación a nivel de la entidad.

Nuestras políticas de implicación y de voto, así como nuestro informe de implicación y de voto, que se encuentra disponible en nuestro sitio web, detallan las actuaciones concretas en materia de implicación y las medidas en términos de voto que se han llevado a cabo a lo largo del año a nivel de ODDO BHF Asset Management. En cuanto al Subfondo, el equipo de inversión o el equipo ESG se reunió con Danone, EDP, Engie, Iberdrola, Nestlé, Renault y Teleperformance para tratar temas que se vinculan con la sostenibilidad y se contemplan en nuestra metodología de evaluación de las inversiones sostenibles: estrategia de descarbonización, oportunidades de negocio vinculadas con una transición hacia una economía hipocarbónica, capital natural, gestión de residuos, así como temas sociales como la transición justa, el desarrollo del capital humano y la cadena de suministro. Con algunas de ellas, también intentamos comprender mejor determinados riesgos regulatorios a los que se enfrentan, y analizamos algunas controversias en mayor profundidad.



¿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 sigue estos índices de referencia conforme a las proporciones que se recogen a continuación: 28,57% BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constrained + 5,76% BofAML Contingent Capital Index ICE + 13,65% ICE BofA Euro Large Cap Excluding Corporates Index + 1,03% ICE BofA Non-Financial US Emerging Markets Liquid Corporate Plus Index + 6,24% ICE BofA Euro Su.

Se trata de un índice de mercado general que no refleja necesariamente en su composición o en su método de cálculo los objetivos de sostenibilidad 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.

	31/10/2025			
	Fondo	Cobertura	Índice de referencia	Cobertura
Calificación ESG de MSCI	AA	77,2	A	85,1
Puntuación de calidad ESG	7,3	77,2	7,0	85,1
Calificación medioambiental media (E)	7,3	77,2	7,2	85,1
Calificación social media (S)	5,7	77,2	5,5	85,1
Calificación de gobernanza media (G)	6,3	77,2	6,0	85,1
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e / millón de EUR de volumen de negocios)	61,9	100,0	116,8	100,0
Inversiones sostenibles (%)	57,1	97,3	58,4	85,1
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% volumen de negocios)	3,8	15,4	5,7	21,9
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% inversión en activo fijo)	6,9	18,8	8,7	25,2
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% gastos de explotación)	5,6	13,9	7,1	20,3
Exposición a los combustibles fósiles (%)	2,8	77,2	9,8	86,9
Exposición a soluciones ecológicas (%)	24,0	77,6	29,0	87,0

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:
5493006BC8COASXXQY52

Características medioambientales o sociales

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.

¿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 54,3% 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.

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 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.
- 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).

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 94,8% de las inversiones del fondo se ajustaba a características medioambientales y sociales a 31/10/2025 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.

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 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.

	31/10/2025	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG de MSCI*	A	74,5
Puntuación de calidad ESG	6,3	74,5
Calificación medioambiental media (E)	6,9	74,5
Calificación social media (S)	4,7	74,5
Calificación de gobernanza media (G)	5,6	74,5
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e / millón de EUR de volumen de negocios)	122,3	99,8
Inversiones sostenibles (%)	54,3	94,8
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% volumen de negocios)	2,3	12,6
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% inversión en activo fijo)	3,0	13,7
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% gastos de explotación)	2,4	8,7
Exposición a los combustibles fósiles (%)**	6,6	82,0
Exposición a soluciones ecológicas (%)***	27,2	83,2

* 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?**

	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 (tCO ₂ e / 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

● **¿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:

El Fondo hace referencia a los objetivos descritos en su estrategia ESG, pero no pretende seleccionar sus inversiones basándose únicamente en uno o varios de estos objetivos. Las contribuciones a estos objetivos se tienen en cuenta en los indicadores de sostenibilidad utilizados por la estrategia ESG.

En este sentido, el Subfondo pretende captar ambos aspectos de la contribución de una empresa: su contribución positiva al resultado medioambiental y/o social procedente de 1/ los ingresos por productos o servicios de las empresas o 2/ su contribución a los objetivos medioambientales o sociales gracias a las operaciones más generales de las empresas cuando se ajustan a objetivos medioambientales o sociales.

Para poder ser considerada una Inversión sostenible, una empresa debe cumplir al menos uno de los criterios que se detallan a continuación:

a) Criterios «basados en las operaciones de la empresa»:

- Aumento implícito de la temperatura («ITR», por sus siglas en inglés):

Las operaciones de la empresa para las cuales las iniciativas de objetivos climáticos mantienen el aumento de la temperatura por debajo o igual a 2 °C, en línea con la trayectoria de 2 °C o menos del Acuerdo de París, se consideran que contribuyen a un objetivo medioambiental y, como tales, se consideran una Inversión sostenible. Utilizamos datos sobre el ITR de MSCI para evaluar el ajuste con la temperatura.

- Objetivos de emisiones aprobados por la SBTi:

Las emisiones de gases de efecto invernadero se mencionan como una posibilidad para medir un objetivo medioambiental. Nuestro enfoque para medir las inversiones sostenibles también incluye a las empresas cuyos objetivos de reducción de emisiones de GEI han sido aprobados por la Science Based Target initiative (SBTi).

b) Criterios «basados en las actividades generadoras de ingresos de la empresa»:

- Ingresos por soluciones sostenibles:

Evaluamos de qué manera una actividad económica contribuye a objetivos medioambientales o sociales específicos. A tal efecto, utilizamos el campo de datos de «ingresos por impacto en términos de sostenibilidad» («Sustainable Impact Revenue») de MSCI. Los «ingresos por impacto en términos de sostenibilidad» se sitúan entre el 0% y el 100%, y representan una parte específica de los ingresos totales de las empresas.

- Ingresos ajustados a la taxonomía de la UE:

La taxonomía de la UE está diseñada para identificar actividades económicas que abordan objetivos medioambientales o sociales. Sin embargo, solo dos de los seis objetivos medioambientales definidos están

completamente cubiertos por el momento. Para una empresa, utilizaremos el ajuste a la taxonomía que se haya comunicado como el porcentaje de ingresos generados por actividades ajustadas a la taxonomía.

- Inversiones en activo fijo ajustadas a la taxonomía de la UE:

Para una empresa, utilizaremos el ajuste a taxonomía que se haya comunicado como el porcentaje de inversiones en activo fijo generadas por actividades ajustadas a la taxonomía.

- «Porcentaje ecológico» de patentes de una empresa:

Este indicador nos ayuda a identificar las empresas que han obtenido ingresos y poseído patentes sobre tecnologías y prácticas de reducción de emisiones que contribuyen a un objetivo medioambiental.

c) Criterios adicionales: Bonos sostenibles:

Consideramos que los bonos verdes, sociales y de sostenibilidad pueden considerarse inversiones sostenibles siempre y cuando el producto se destine a financiar proyectos que contribuyan positivamente a un objetivo medioambiental o social.

En cuanto a la taxonomía de la UE, en la fecha del informe, se tuvieron en cuenta seis objetivos medioambientales para calcular el nivel de ajuste y la admisibilidad de las inversiones.

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 54,3% 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 10,0% de inversiones sostenibles y un 0,2% de inversiones ajustadas a la taxonomía.

● ***¿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).

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 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/informacion-normativa).

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/informacion-normativa).

PIA	31/10/24	Cobertura	31/10/25	Cobertura
1. Emisiones de GEI de alcance 1 (toneladas CO2e)	6.394,3	63,3%	4.594,0	74,7%
1. Emisiones de GEI de alcance 2 (toneladas CO2e)	1.902,0	63,3%	1.734,5	74,7%
1. Emisiones de GEI de alcance 3 (toneladas CO2e)	52.026,5	63,3%	81.303,0	75,1%
1. Total emisiones de GEI (toneladas CO2e)	59.966,9	63,3%	93.653,1	73,2%
2. Huella de carbono (toneladas CO2eq. / millón de EUR invertidos)	553,7	63,3%	829,4	73,2%
3. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (t / ventas en millones de EUR)	956,6	72,1%	911,8	74,8%
4. Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (%)	5,8	69,5%	0,1	76,3%
5. Proporción de consumo y generación de energía no renovable (%)	79,5	66,8%	0,8	75,2%
6. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático (GWh / ventas en millones de EUR)	3,0	2,6%	0,3	30,2%
7. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (número de empresas)	0,1	68,8%	10,5	79,0%
8. Emisiones al agua (toneladas / millones de EUR invertidos)	0,0	0,3%	0,0	7,2%
9. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos (toneladas / millones de EUR invertidos)	1,0	62,7%	1,2	73,7%
10. 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%	0,0	83,7%
11. 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%	0,0	76,7%
12. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (%)	13,7	54,6%	0,0	64,3%
13. Diversidad de género en el consejo (%)	33,6	70,0%	0,3	72,5%
14. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) (%)	0,0	72,0%	0,0	84,5%



¿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: 01/11/2024 - 31/10/2025

Inversiones de mayor volumen	Sector*	% de activos**	País
Teva Pharmaceutical Finance Ne 3,75% 05/2027	Consumo no cíclico	1,7%	Países Bajos
Avantor Funding Inc 2,63% 11/2025	Consumo no cíclico	1,7%	EE. UU.
Cco Holdings Llc 5,125% 05/2027	Comunicación	1,6%	EE. UU.
Ball Corp. 1,50% 03/2027	Bienes de equipo	1,6%	EE. UU.
Prime Secsrv Brw/Financ 5,75% 04/2026	Consumo cíclico	1,5%	EE. UU.
Zegona Communications Plc 6,75% 07/2029	Comunicación	1,4%	Reino Unido
Verisure Midholding Ab 5,25% 02/2029	Consumo cíclico	1,3%	Suecia
Dometic Group Ab 3,00% 05/2026	Consumo no cíclico	1,3%	Suecia
International Game Tech 3,50% 06/2026	Consumo cíclico	1,3%	Reino Unido
Telenet Finance Lux Note 5,50% 03/2028	Comunicación	1,3%	Luxemburgo
Ims Health Inc 5,00% 10/2026	Consumo no cíclico	1,2%	EE. UU.
Jpmorgan Chase & Co Sofrrate 11/2026	Banca	1,2%	EE. UU.
Building Materials Corp 2,25% 11/2026	Bienes de equipo	1,1%	EE. UU.
Ecopetrol Sa 8,625% 01/2029	Energía	1,1%	Colombia
Saudi Arabian Oil Co 1,63% 11/2025	Energía	1,1%	Arabia Saudí

* A 31/10/2025, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 6,6%, con una cobertura del 82,0%.

** Método de cálculo: Promedio de inversiones basado en cuatro inventarios que abarcan el ejercicio de referencia (periodos de 3 meses consecutivos)

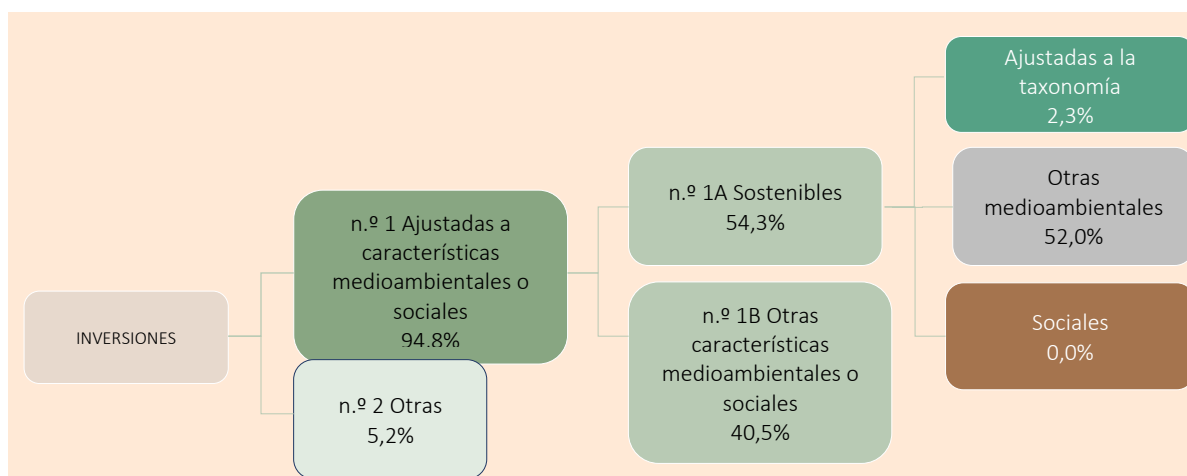


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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 54,3% se ha clasificado como inversiones sostenibles y el 2,3% se ajustaba a la taxonomía de la UE; en el ejercicio anterior, el 95,1% de las inversiones del fondo se ajustaba a características medioambientales y sociales, de las cuales el 45,4% se clasificó como inversiones sostenibles y el 2,3% 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 2,3% de efectivo, un 0,0% de derivados y un 2,9% 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	Ejercicio 2025
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	95,1%	94,8%
n.º 2 Otras	4,9%	5,2%
n.º 1A Sostenibles	45,4%	54,3%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	49,7%	40,5%
Ajustadas a la taxonomía	2,3%	2,3%
Otras medioambientales	43,1%	52,0%
Sociales	0,0%	0,0%

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

Sectores*	% de activos 31/10/2025
Consumo cíclico	26,1%
Consumo no cíclico	23,0%
Comunicación	16,8%
Bienes de equipo	12,1%
Industria básica	4,4%
Energía	4,4%
Tecnología	3,6%
Transporte	2,2%
Industria, otros	1,9%
Banca	1,3%
Sociedades de financiación	0,7%
Compañías eléctricas	0,7%
Industria aeronáutica/de defensa	0,3%
Deuda pública sin garantía	0,3%
Efectivo	2,3%

* A 31/10/2025, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 6,6%, con una cobertura del 82,0%.

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?

El 2,3% de las inversiones del Subfondo se ajustaban a la taxonomía de la UE en función de los ingresos.

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 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 y a las Líneas Directrices de la OCDE de acuerdo con una lista de exclusión interna con base en evaluaciones externas e internas. 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.

	31/10/2025	
	Fondo (%)	Cobertura (%)
Mitigación del cambio climático	2,19	11,35
Adaptación al cambio climático	0,00	0,09
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	0,00	0,00
Porcentaje de transición hacia una economía circular	0,10	3,60
Porcentaje de prevención y control de la contaminación	0,03	0,09
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	0,00	0,00

Las inversiones en relación con la taxonomía no han sido sometidas 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

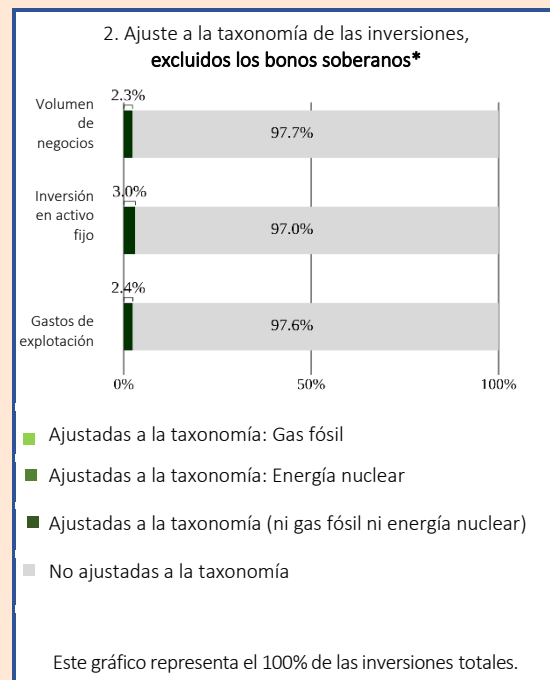
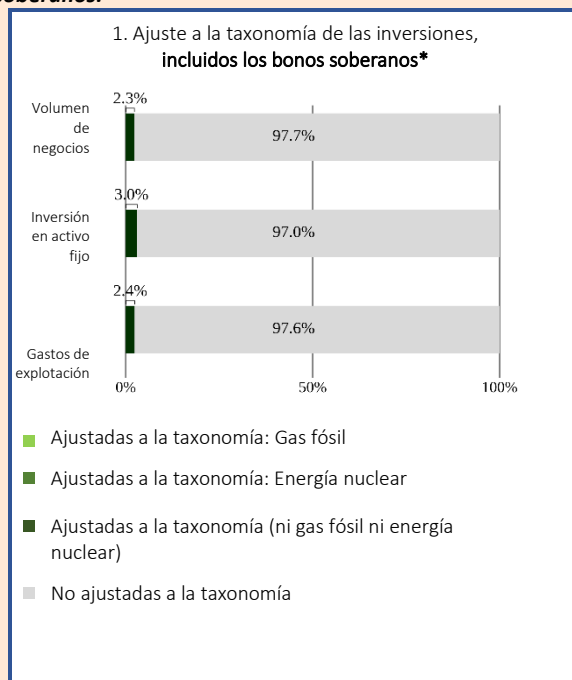
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- 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

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 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?

Comparaciones históricas	Ejercicio 2024	Ejercicio 2025
Ajustadas a la taxonomía	2,3%	2,3%



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 52,0%, mientras que la proporción mínima indicada en el documento precontractual era del 9,8% y el fondo solo mantiene un compromiso de un 0,2% 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 inversiones que promueven características medioambientales y sociales. Sin embargo, la categoría «Otras» representaba un 5,2% de las inversiones del Fondo a 31/10/2025 e incluía un 2,3% de efectivo, un 0,0% de derivados y un 2,9% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles en virtud del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR, por sus siglas en inglés). Estas inversiones se mantuvieron por razones técnicas y de optimización de la cartera, entre las que cabe incluir la gestión de la liquidez, y no pretendían contribuir a las características medioambientales o sociales del Fondo. Debido a su naturaleza, no se aplicaron garantías medioambientales o sociales mínimas específicas y su proporción limitada no afecta al logro general de las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo.



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

A lo largo del periodo analizado, los gestores de cartera respetaron todas las restricciones pertinentes relacionadas con los criterios ESG que se describen en la información precontractual. Además, el equipo ESG lideró las iniciativas de diálogo y de implicación a nivel de la entidad.

Nuestras políticas de implicación y de voto, así como nuestro informe de implicación y de voto, que se encuentra disponible en nuestro sitio web, detallan las actuaciones concretas en materia de implicación y las medidas en términos de voto que se han llevado a cabo a lo largo del año a nivel de ODDO BHF Asset Management. En cuanto al Subfondo, el equipo de inversión o el equipo ESG se reunió con Air Liquide, Elis, L'Oréal, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton, Petróleos Mexicanos, Renault y Siemens para tratar temas que se vinculan con la sostenibilidad y se contemplan en nuestra metodología de evaluación de las inversiones sostenibles: estrategia de descarbonización, oportunidades ambientales, capital natural y biodiversidad, gestión de residuos, innovación, así como temas sociales como salud y seguridad, desarrollo del capital humano y cadena de suministro. Además de eso, con algunas empresas también tratamos cuestiones relacionadas con la gobernanza y su estructura.



¿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 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 los objetivos de sostenibilidad 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.

	31/10/2025			
	Fondo	Cobertura	Índice de referencia	Cobertura
Calificación ESG de MSCI*	A	74,5	A	73,8
Puntuación de calidad ESG	6,3	74,5	5,7	73,8
Calificación medioambiental media (E)	6,9	74,5	5,9	73,8
Calificación social media (S)	4,7	74,5	4,9	73,8
Calificación de gobernanza media (G)	5,6	74,5	5,7	73,8
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e/ millón de EUR de volumen de negocios)	122,3	99,8	340,3	100,0
Inversiones sostenibles (%)	54,3	94,8	41,8	73,8
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% volumen de negocios)	2,3	12,6	2,1	7,7
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% inversión en activo fijo)	3,0	13,7	2,6	9,1
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% gastos de explotación)	2,4	8,7	2,3	7,5
Exposición a los combustibles fósiles (%)**	6,6	82,0	12,8	77,5
Exposición a soluciones ecológicas (%)***	27,2	83,2	28,2	78,2

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

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.

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**: 94,6%

☒ 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

☐ 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**



¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo era la reducción de las emisiones de carbono, tal y como se detalla en el artículo 9, apartado 3, del Reglamento SFDR.

El objetivo de inversión sostenible se logró gracias a lo siguiente:

- El Subfondo logró 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.

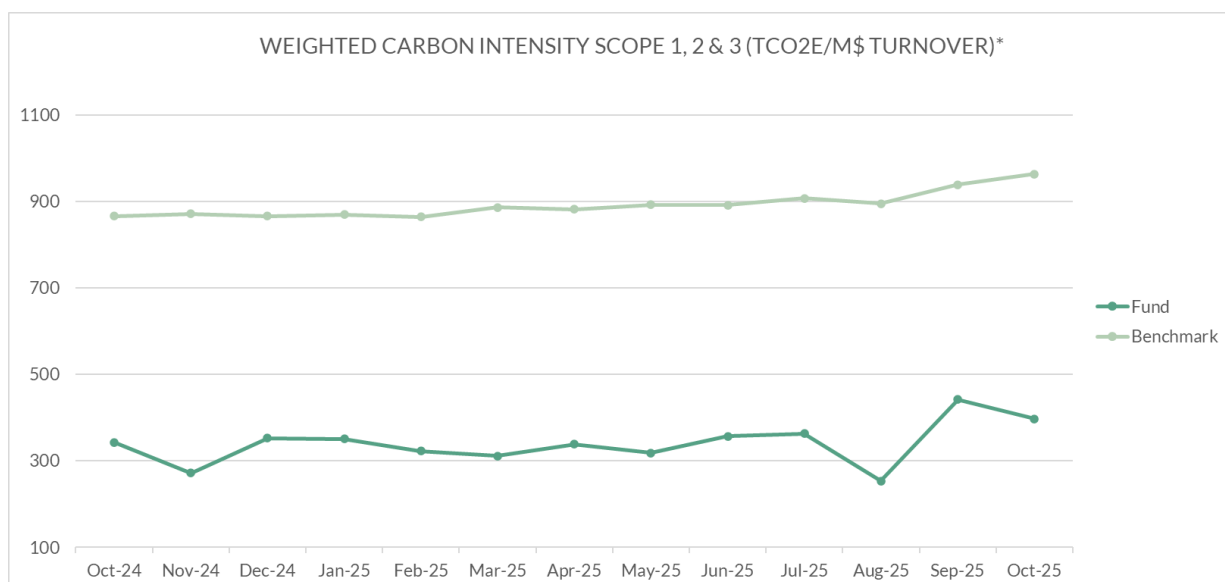
- El equipo de gestión tendrá en cuenta a los emisores que muestren un compromiso con el cambio climático y/o que muestren potencial para la transición a una economía hipocarbónica sobre la base de varios marcos de mercado reconocidos: empresas con una estrategia de reducción de carbono certificada por 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.

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.

En cuanto a la taxonomía de la UE, en la fecha del informe, se tuvieron en cuenta seis objetivos medioambientales para calcular el nivel de ajuste y la admisibilidad de las inversiones.

A 31/10/2025, el Subfondo mantenía un 0,9% de inversiones ajustadas a la taxonomía.

A finales de octubre, los resultados del índice de referencia superan al fondo en términos absolutos en 565,4 o un 142,3%.



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

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

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 los objetivos de sostenibilidad que promueve el Fondo. Añadimos 2 nuevos indicadores y su tasa de cobertura durante el periodo analizado: la huella de carbono y el aumento implícito de la temperatura («ITR», por sus siglas en inglés).

No se pretende que el índice de referencia se ajuste a los objetivos sostenibles promovidos por el fondo.

	31/10/2025	
	Fondo	Índice de referencia
Inversiones sostenibles	94,6%	72,9%
Sin inversiones sostenibles (efecto, derivados y otros activos accesorios)	5,4%	27,1%
Calificación ESG de MSCI	A	A
Cobertura ESG	99,5%	99,9%
Intensidad de carbono de Alcances 1, 2 y 3 (tCO ₂ e / mill. USD de ingresos)	397,4	962,6
Cobertura de la intensidad de carbono	93,2%	94,7%
Huella de carbono de alcances 1, 2 y 3 (tCO ₂ e / valor de empresa (incluido efectivo))	102,3	414,7
Cobertura de la huella de carbono	86,4%	87,3%
Aumento implícito de la temperatura («ITR», por sus siglas en inglés)	2,7 °C	2,7 °C
Cobertura del aumento implícito de la temperatura	99,5%	99,9%

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

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

	31/10/2024		31/10/2023	
	Fondo	Índice de referencia	Fondo	Índice de referencia
Inversiones sostenibles	93,8%	71,5%	93,7%	39,8%
Sin inversiones sostenibles (efecto, derivados y otros activos accesorios)	6,2%	28,5%	6,3%	60,2%
Calificación ESG de MSCI	AA	A	AA	A
Cobertura ESG	100,0%	99,9%	98,7%	99,9%
Intensidad de carbono de Alcances 1, 2 y 3 (tCO ₂ e / mill. USD de ingresos)	342,7	865,6	167,8	982,6
Cobertura de la intensidad de carbono	87,1%	92,7%	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 inversiones sostenibles del Subfondo se ajustaban a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.



¿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	31/10/24	Cobertura	31/10/25	Cobertura
1. Emisiones de GEI de alcance 1 (toneladas CO ₂ e)	582,5	92,1%	1.349,0	89,4%
1. Emisiones de GEI de alcance 2 (toneladas CO ₂ e)	1.576,1	92,1%	2.163,9	89,4%
1. Emisiones de GEI de alcance 3 (toneladas CO ₂ e)	22.777,4	92,1%	68.422,9	89,4%
1. Total emisiones de GEI (toneladas CO ₂ e)	24.240,0	92,1%	68.922,1	89,4%
2. Huella de carbono (toneladas CO ₂ eq. / millón de EUR invertidos)	47,5	92,1%	71,7	89,4%
3. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (t / ventas en millones de EUR)	327,7	92,1%	467,2	89,4%
4. Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (%)	0,0	92,1%	0,0	89,4%
5. Proporción de consumo y generación de energía no renovable (%)	59,1	92,1%	0,5	89,4%
6. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático (GWh / ventas en millones de EUR)	0,2	4,5%	0,0	49,4%
7. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (número de empresas)	0,0	91,5%	1,8	89,4%
8. Emisiones al agua (toneladas / millones de EUR invertidos)	0,0	0,0%	0,0	3,2%
9. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos (toneladas / millones de EUR invertidos)	0,1	87,7%	0,1	89,4%
10. 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	92,1%	0,0	89,4%
11. 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 (%)	4,0	92,1%	0,0	89,4%
12. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (%)	14,6	82,0%	0,0	85,6%
13. Diversidad de género en el consejo (%)	33,3	92,1%	0,3	89,4%
14. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) (%)	0,0	92,1%	0,0	89,4%



¿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: 01/11/2024 - 31/10/2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Nvidia Corp	Tecnologías de la información	5,5%	EE. UU.
Microsoft Corp	Tecnologías de la información	5,2%	EE. UU.
Amazon.Com Inc	Consumo discrecional	4,9%	EE. UU.
Alphabet Inc-Cl A	Servicios de comunicación	3,9%	EE. UU.
Broadcom Inc	Tecnologías de la información	2,3%	EE. UU.
Cadence Design Sys Inc	Tecnologías de la información	2,3%	EE. UU.
Meta Platforms Inc-Class A	Servicios de comunicación	2,3%	EE. UU.
Eli Lilly & Co	Medicina y salud	2,2%	EE. UU.
Advanced Micro Devices	Tecnologías de la información	2,2%	EE. UU.
Visa Inc-Class A Shares	Finanzas	2,2%	EE. UU.
Snowflake Inc-Clase A	Tecnologías de la información	2,1%	EE. UU.
Apple Inc	Tecnologías de la información	2,0%	EE. UU.
Servicenow Inc	Tecnologías de la información	2,0%	EE. UU.
Thermo Fisher Scientific Inc	Medicina y salud	1,9%	EE. UU.
Atlassian Corp-Cl A	Tecnologías de la información	1,9%	Australia

* A 31/10/2025, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 0,0%, con una cobertura del 100,0%.

** Método de cálculo: Promedio de inversiones basado en cuatro inventarios que abarcan el ejercicio de referencia (periodos de 3 meses consecutivos)

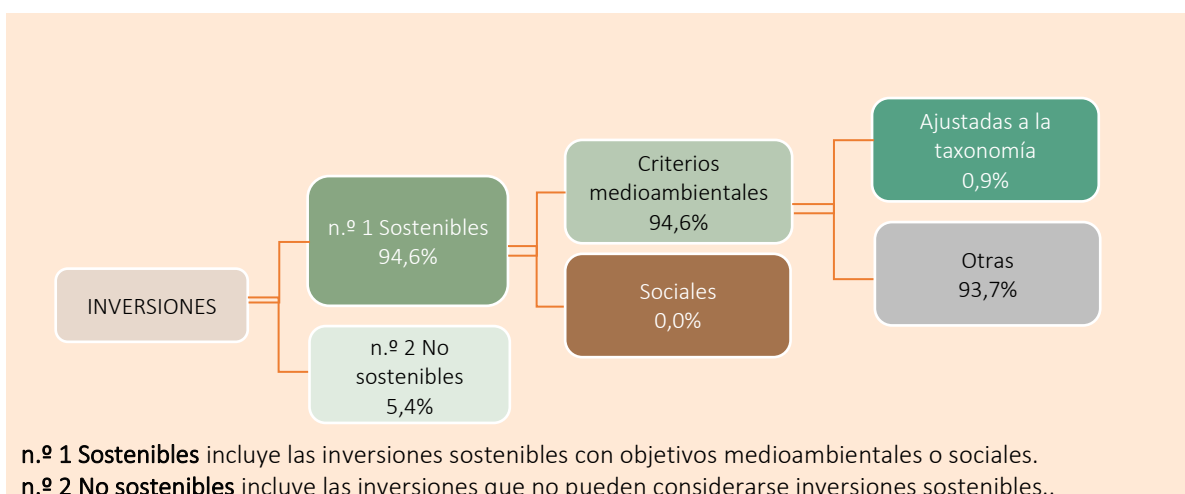


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El 94,6% de las inversiones del fondo se ajustaba a inversiones sostenibles y el 0,9% se ajustaba a la taxonomía de la UE al cierre del 31/10/2025. Al cierre del 31/10/2024, 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.

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 5,4% 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	Ejercicio 2025
n.º 1 Sostenibles	93,1%	93,7%	93,8%	94,6%
n.º 2 No sostenibles	6,9%	6,3%	6,2%	5,4%
Criterios medioambientales	38,3%	93,7%	93,8%	94,6%
Sociales	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Ajustadas a la taxonomía	0,0%	9,7%	2,3%	0,9%
Otras	38,3%	84,0%	91,5%	93,7%

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

Sectores*	% de activos**
Semiconductores	15,0%
Software de sistemas	11,7%
Medios y servicios interactivos	9,1%
Venta al por menor general	8,2%
Software de aplicaciones	7,9%
Infraestructuras y servicios de Internet	5,3%
Tecnología de <i>hardware</i> , almacenamiento y periféricos	4,7%
Equipos de comunicaciones	4,0%
Equipo y componentes eléctricos	3,5%
Servicios de procesamiento de transacciones y pagos	3,4%
Equipamiento de medicina y salud	3,0%
Materiales y equipos de semiconductores	2,6%
Herramientas y servicios para las ciencias de la vida	2,5%
Bancos diversificados	2,2%
Biotechnología	2,1%
Películas y entretenimiento	2,0%
Fabricantes de automóviles	1,9%
Productos farmacéuticos	1,5%
Equipos e instrumentos electrónicos	1,3%
Mercados financieros y datos	1,1%
Construcción e ingeniería	1,0%
Equipo eléctrico pesado	0,6%
Efectivo	5,4%
Contratos a plazo sobre divisas	-0,1%
Petróleo, gas y combustibles de consumo	0,0%

* A 31/10/2025, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 0,0%, con una cobertura del 100%.

** 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?

Las inversiones sostenibles con un objetivo ambiental que se ajustaban a la taxonomía de la UE representaron el 0,9% en función del volumen de negocios.

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 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 y a las Líneas Directrices de la OCDE de acuerdo con una lista de exclusión interna con base en evaluaciones externas e internas. 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.

	31/10/2025	
	Fondo (%)	Cobertura (%)
Mitigación del cambio climático	0,31	1,25
Adaptación al cambio climático	0,00	0,00
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	0,00	0,00
Porcentaje de transición hacia una economía circular	0,04	1,25
Porcentaje de prevención y control de la contaminación	0,00	0,00
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	0,00	0,00

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

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.

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

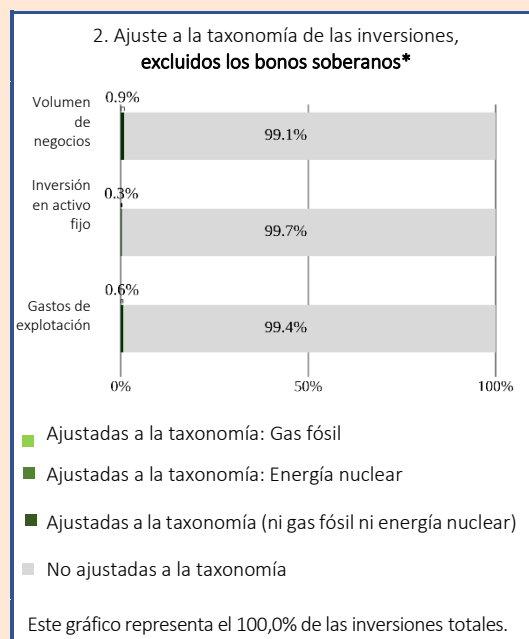
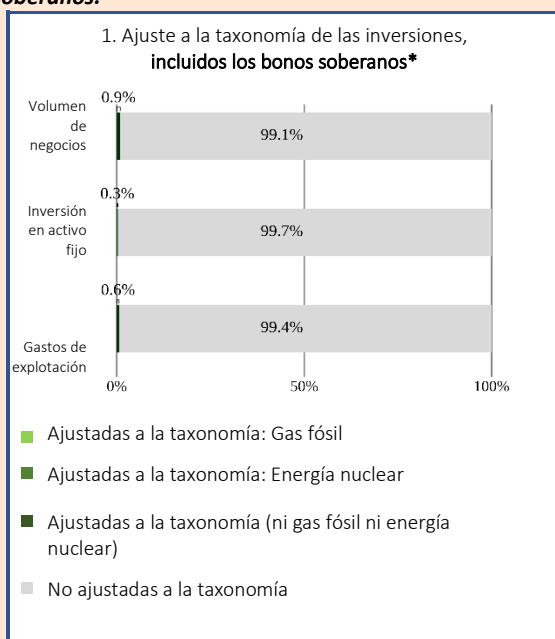
☐ Sí

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

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?

Comparaciones históricas	Ejercicio 2023	Ejercicio 2024	Ejercicio 2025
Ajustadas a la taxonomía	9,7%	2,3%	0,9%

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 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 93,7%.

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.



¿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?

Durante el periodo analizado, el Subfondo:

- Aplicó todas las exclusiones pertinentes que se mencionan en la información precontractual;
- Se centró en la estrategia de descarbonización, además de analizar de forma pormenorizada la estrategia de descarbonización de las inversiones;
- Tuvo en cuenta todas las principales incidencias adversas materiales pertinentes.
- Nuestras políticas de implicación y de voto, así como nuestro informe de implicación y de voto, que se encuentra disponible en nuestro sitio web, detallan las actuaciones concretas en materia de implicación y las medidas en términos de voto que se han llevado a cabo a lo largo del año a nivel de ODDO BHF Asset Management. En cuanto al Subfondo, el equipo de inversión o el equipo ESG se reunió con ASML, Eaton y SAP para tratar temas que se vinculan con la sostenibilidad y se contemplan en nuestra metodología de evaluación de las inversiones sostenibles: estrategia de descarbonización, oportunidades de negocio vinculadas con una transición hacia una economía hipocarbónica y capital natural.



¿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 los objetivos de sostenibilidad que promueve el Fondo.

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

● ¿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.

● ¿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?

	31/10/2025	
	Fondo	Índice de referencia
Inversiones sostenibles	94,6%	72,9%
Sin inversiones sostenibles (efecto, derivados y otros activos accesorios)	5,4%	27,1%
Calificación ESG de MSCI	A	A
Cobertura ESG	99,5%	99,9%
Intensidad de carbono de Alcances 1, 2 y 3 (tCO ₂ e / mill. USD de ingresos)	397,4	962,6
Cobertura de la intensidad de carbono	93,2%	94,7%
Huella de carbono de alcances 1, 2 y 3 (tCO ₂ e / valor de empresa (incluido efectivo))	102,3	414,7
Cobertura de la huella de carbono	86,4%	87,3%
Aumento implícito de la temperatura («ITR», por sus siglas en inglés)	2,7 °C	2,7 °C
Cobertura del aumento implícito de la temperatura	99,5%	99,9%

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 Green Planet

Identificador de entidad jurídica:
549300XKOCFKWWDCFC63

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.

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒ ☒ Sí

☐ ☐ ☐ No

☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: 92,6%

☒ 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**



¿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.

	31/10/2025	
	Fondo*	Índice de referencia*
Eficiencia energética	13.780,9 \$	6.104,7 \$
Movilidad sostenible	13.934,7 \$	6.633,9 \$
Energía limpia	28.462,4 \$	3.442,7 \$
Conservación de recursos naturales	37.444,2 \$	1.327,3 \$
Inversiones sostenibles	92,6%	92,6%
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (Volumen de negocios)	5,7%	15,1%
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (Inversión en activo fijo)	5,7%	13,9%

* Ingresos generados por una inversión de 1 millón de dólares en la cartera en comparación con la misma inversión en el índice de referencia

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.

En cuanto a la taxonomía de la UE, en la fecha del informe, se tuvieron en cuenta seis objetivos medioambientales para calcular el nivel de ajuste y la admisibilidad de las inversiones.

Además, el fondo cumplió con las directrices de la AEVM sobre el uso de «ESG» o términos relacionados con la sostenibilidad en la denominación de los fondos.

Los indicadores 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.

● ¿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.

El logro del objetivo de inversión sostenible se midió utilizando los criterios que se mencionan en el anexo precontractual del SFDR. Las inversiones sostenibles se identificaron en función de: (a) las relacionadas con las operaciones de la empresa, (b) las relacionadas con las actividades generadoras de ingresos de la empresa y (c) los bonos sostenibles, cuando corresponda. Al menos uno de estos criterios se cumplió para cada inversión clasificada como sostenible, de conformidad con la metodología precontractual.

	31/10/2025	
	Fondo	Índice de referencia
Inversiones sostenibles	92,6%	68,4%
Sin inversiones sostenibles (efecto, derivados y otros activos accesorios)	7,4%	31,6%
Cuota verde*	82,6%	44,4%

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?

	31/10/2024		31/10/2023		31/10/2022	
	Fondo	Índice de referencia	Fondo	Índice de referencia	Fondo	Índice de referencia
Inversiones sostenibles	91,6%	67,1%	95,2%	47,8%	90,3%	100,0%
Sin inversiones sostenibles (efecto, derivados y otros activos accesorios)	8,4%	32,9%	4,8%	52,2%	9,7%	0,0%
Cuota verde*	84,8%	40,9%	87,5%	45,9%	87,9%	N/A

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.
 - Otras exclusiones aplicadas:
 - por lo que respecta a las actividades relacionadas con la energía (petróleo y gas convencionales, carbón): véase el apartado «La Sociedad gestora»;

- en lo que respecta a otras actividades (entretenimiento para adultos, organismos modificados genéticamente (OMG), alcohol y juegos de azar), las empresas se excluyen si su implicación supera el 5% de sus ingresos y, para el tabaco, el umbral de exclusión se sitúa en el 0%;
 - exclusiones aplicables a los índices de referencia de la UE armonizados con el Acuerdo de París»;
 - exclusiones de la etiqueta de inversión socialmente responsable (ISR) francesa.
 - 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: 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). 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.

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. 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.

¿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	31/10/24	Cobertura	31/10/25	Cobertura
1. Emisiones de GEI de alcance 1 (toneladas CO ₂ e)	2.717,9	91,1%	906,06	91,5%
1. Emisiones de GEI de alcance 2 (toneladas CO ₂ e)	1.651,7	91,1%	841,09	91,5%
1. Emisiones de GEI de alcance 3 (toneladas CO ₂ e)	19.721,4	89,6%	35.677,99	91,5%
1. Total emisiones de GEI (toneladas CO ₂ e)	23.577,4	89,6%	36.950,09	91,5%
2. Huella de carbono (toneladas CO ₂ eq. / millón de EUR invertidos)	293,7	89,6%	541,39	91,5%
3. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (t / ventas en millones de EUR)	790,6	89,6%	1.191,12	91,5%
4. Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (%)	3,2	91,1%	0,02	92,1%
5. Proporción de consumo y generación de energía no renovable (%)	79,0%	91,1%	0,77	92,1%
6. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático (GWh / ventas en millones de EUR)	3,6	7,3%	0,46	70,4%
7. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (número de empresas)	0,2	88,7%	9,33	92,1%
8. Emisiones al agua (toneladas / millones de EUR invertidos)	0,0	0,0%	0,01	13,9%
9. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos (toneladas / millones de EUR invertidos)	0,8	87,9%	1,82	92,1%
10. 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	91,1%	0,00	92,1%
11. 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 (%)	2,1	91,1%	0,00	92,1%
12. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (%)	15,4	79,7%	0,00	83,7%
13. Diversidad de género en el consejo (%)	36,2	91,1%	0,33	92,1%
14. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) (%)	0,0	91,1%	0,00	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: 01/11/2024 - 31/10/2025

Inversiones de mayor volumen	Sector*	% de activos**	País
Microsoft Corp	Tecnologías de la información	3,3%	EE. UU.
Republic Services Inc	Industrial	3,2%	EE. UU.
Xylem Inc	Industrial	3,1%	EE. UU.
Linde Plc	Materiales	3,1%	EE. UU.
Tetra Tech Inc	Industrial	2,9%	EE. UU.
American Water Works Co Inc	Servicios públicos	2,7%	EE. UU.
Quanta Services Inc	Industrial	2,7%	EE. UU.
Hitachi Ltd	Industrial	2,6%	Japón
Hydro One Ltd	Servicios públicos	2,5%	Canadá
Eaton Corp Plc	Industrial	2,5%	EE. UU.
Waste Connections Inc	Industrial	2,5%	EE. UU.
Ecolab Inc	Materiales	2,4%	EE. UU.
Compagnie De Saint Gobain	Industrial	2,3%	Francia
Iberdrola Sa	Servicios públicos	2,3%	España
Air Liquide Sa	Materiales	2,3%	Francia

* A 31/10/2025, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 2,1%, con una cobertura del 100,0%.

** Método de cálculo: Promedio de inversiones basado en cuatro inventarios que abarcan el ejercicio de referencia (periodos de 3 meses consecutivos)

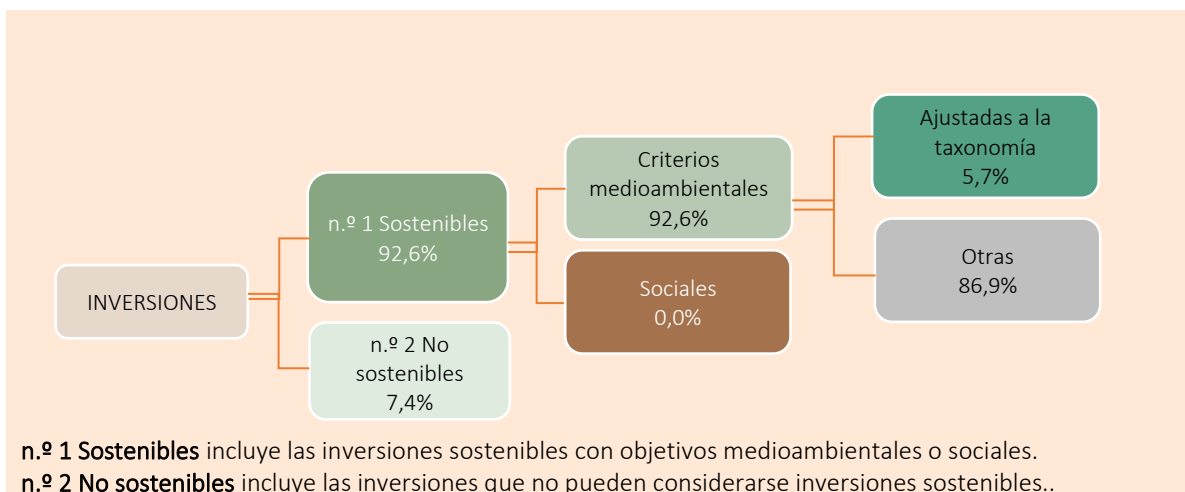


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El 92,6% de las inversiones del fondo se ajustaba a inversiones sostenibles y el 5,7% se ajustaba a la taxonomía de la UE al cierre del 31/10/2025. Al cierre del 31/10/2024, 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.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

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



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 7,4% 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	Ejercicio 2025
n.º 1 Sostenibles	90,3%	95,2%	91,6%	92,6%
n.º 2 No sostenibles	9,7%	4,8%	8,4%	7,4%
Criterios medioambientales	90,3%	95,2%	91,6%	92,6%
Sociales	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Ajustadas a la taxonomía	0,0%	2,3%	6,2%	5,7%
Otras	90,3%	92,9%	85,4%	86,9%

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

Sectores*	% de activos**
Equipo y componentes eléctricos	17,1%
Semiconductores	7,9%
Software de aplicaciones	6,3%
Construcción e ingeniería	6,3%
Productos químicos especializados	4,8%
Suministro eléctrico	4,4%
Maquinaria industrial, suministros y componentes	4,0%
Maquinaria de construcción y equipos pesados de transporte	3,9%
Equipos e instrumentos electrónicos	3,9%
Productos de construcción	3,9%
Conglomerados industriales	3,5%
Servicios medioambientales y de instalaciones	3,3%
Software de sistemas	3,2%
Fabricantes de automóviles	2,8%
Gases industriales	2,3%
Equipo eléctrico	2,2%
Equipo eléctrico pesado	2,1%
Suministro de agua	1,9%
Materiales y equipos de semiconductores	1,9%
Reaseguros	1,4%
Servicios de investigación y consultoría	1,3%
Venta minorista de automóviles	1,2%
Metales diversificados y minería	1,2%
Productos y materiales de embalaje/envase de papel y plástico	1,0%
Equipo y componentes de automóviles	0,5%
Efectivo	7,4%
Petróleo, gas y combustibles de consumo	0,0%

* A 31/10/2025, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 2,1%, con una cobertura del 100,0%.

** 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?

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 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 y a las Líneas Directrices de la OCDE de acuerdo con una lista de exclusión interna con base en evaluaciones externas e internas. 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.

	31/10/2025	
	Fondo (%)	Cobertura (%)
Mitigación del cambio climático	3,36	12,79
Adaptación al cambio climático	0,00	0,00
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	0,00	0,00
Porcentaje de transición hacia una economía circular	0,93	3,09
Porcentaje de prevención y control de la contaminación	0,00	0,00
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	0,00	0,00

Las inversiones ajustadas a la taxonomía al final del ejercicio ascendían a un 5,7% en función de los ingresos.

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

● **¿Invertió 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

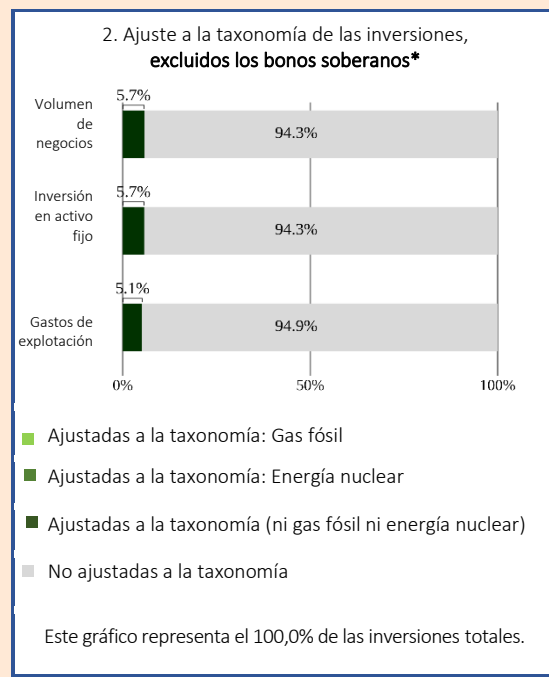
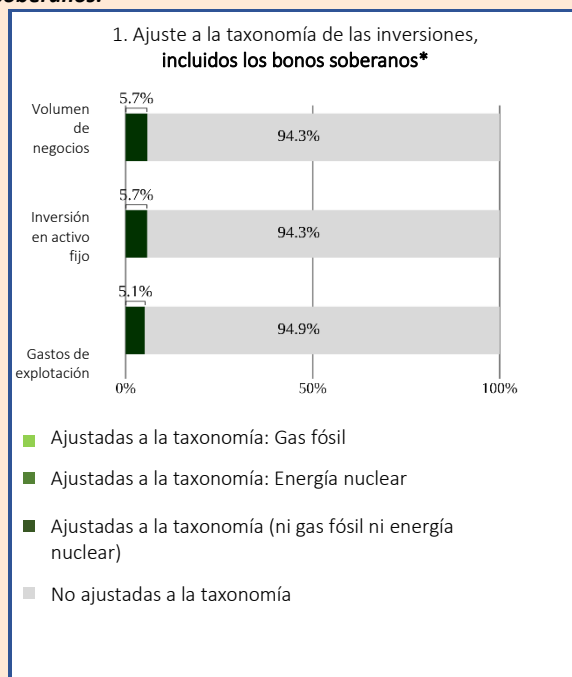
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- 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?

Comparaciones históricas	Ejercicio 2022	Ejercicio 2023	Ejercicio 2024	Ejercicio 2025
Ajustadas a la taxonomía	0,0%	2,3%	6,2%	5,7%

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 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 86,9%.

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.



¿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?

Durante el periodo analizado, el Subfondo:

- Señaló las empresas con mayor impacto en relación con los temas de sostenibilidad identificados;
- Entabló un diálogo periódico con las inversiones subyacentes con el objeto de abordar los riesgos y oportunidades que guardan relación con la sostenibilidad.
- Nuestras políticas de implicación y de voto, así como nuestro informe de implicación y de voto, que se encuentra disponible en nuestro sitio web, detallan las actuaciones concretas en materia de implicación y las medidas en términos de voto que se han llevado a cabo a lo largo del año a nivel de ODDO BHF Asset Management. En cuanto al Subfondo, el equipo de inversión o el equipo ESG se reunió con Iberdrola, Tetra Tech y Novonesis para tratar temas que se vinculan con la sostenibilidad y se contemplan en nuestra metodología de evaluación de las inversiones sostenibles: estrategia de descarbonización, oportunidades de negocio vinculadas a una transición hacia una economía hipocarbónica e investigación y desarrollo impulsados por la sostenibilidad.



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

Véase el cuadro comparativo que figura a continuación.

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

● **¿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 los objetivos de sostenibilidad 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.

● **¿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	92,6%	68,4%
Calificación ESG de MSCI	AA	A
Cobertura ESG	100,0%	97,3%
Proporción ecológica	82,6%	44,4%
Alcance de la proporción ecológica	100,0%	96,8%

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 Global High Yield Bond

Identificador de entidad jurídica:
636700R6W3QJRP7SD75

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 50,3% 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 o sociales que se reflejan en el sistema de calificación ESG externo de la Sociedad gestora elaborado por MSCI ESG Research. 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. 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 los valores que componen el universo de inversión. A tal efecto, el equipo de gestión se basa en calificaciones ESG proporcionadas por un proveedor de datos externo, MSCI ESG Research.

En caso de que un emisor no haya sido calificado por MSCI ESG Research, la Sociedad gestora dispondrá de dos opciones:

o En primer lugar, puede utilizar la calificación ESG que la Sociedad gestora haya asignado a los valores del emisor en cuestión.

o En segundo lugar, si la Sociedad gestora no ha asignado ninguna calificación ESG a los valores del emisor en cuestión, podrá generar una calificación ESG sustitutiva, que se define, entre otros factores, por una media basada en las calificaciones ESG de MSCI según el sector de actividad, el tamaño de la empresa y el país del domicilio social. El uso de esta calificación sustitutiva finalizará cuando MSCI ESG Research genere su propia calificación ESG para el emisor en cuestión o cuando la Sociedad gestora asigne una calificación ESG.

Asimismo, la Sociedad gestora podrá revisar la calificación ESG proporcionada por MSCI. Esta revisión la llevará a cabo el equipo ESG y podrá dar lugar a la sustitución de la calificación ESG de MSCI por una nueva calificación ESG interna. Esta sustitución está limitada al 10% de las posiciones ponderadas 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 ponderada de la cartera utilizada para evaluar la consecución de características medioambientales, sociales y de gobernanza.
- 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).
- Y 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.

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 89,5% de las inversiones del fondo se ajustaba a características medioambientales y sociales a 31/10/2025 y el 2,8% 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 BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Total Return Index Hedged EUR.

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

	31/10/2025	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG de MSCI	A	70,5
Puntuación de calidad ESG	6,4	70,5
Calificación medioambiental media (E)	6,5	70,5
Calificación social media (S)	5,2	70,5
Calificación de gobernanza media (G)	5,7	70,5
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e / millón de EUR de volumen de negocios)	107,2	100,0
Inversiones sostenibles (%)	50,3	89,5
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% volumen de negocios)	2,8	10,4
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% inversión en activo fijo)	2,6	12,2
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% gastos de explotación)	3,7	9,1
Exposición a los combustibles fósiles (%)	8,0	74,4
Exposición a soluciones ecológicas (%)	26,8	74,3

* 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 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:

El Fondo hace referencia a los objetivos descritos en su estrategia ESG, pero no pretende seleccionar sus inversiones basándose únicamente en uno o varios de estos objetivos. Las contribuciones a estos objetivos se tienen en cuenta en los indicadores de sostenibilidad utilizados por la estrategia ESG.

En este sentido, el Subfondo pretende captar ambos aspectos de la contribución de una empresa: su contribución positiva al resultado medioambiental y/o social procedente de 1/ los ingresos por productos o servicios de las empresas o 2/ su contribución a los objetivos medioambientales o sociales gracias a las operaciones más generales de las empresas cuando se ajustan a objetivos medioambientales o sociales.

Para poder ser considerada una Inversión sostenible, una empresa debe cumplir al menos uno de los criterios que se detallan a continuación:

a) Criterios «basados en las operaciones de la empresa»:

- Aumento implícito de la temperatura («ITR», por sus siglas en inglés):

Las operaciones de la empresa para las cuales las iniciativas de objetivos climáticos mantienen el aumento de la temperatura por debajo o igual a 2 °C, en línea con la trayectoria de 2 °C o menos del Acuerdo de París, se consideran que contribuyen a un objetivo medioambiental y, como tales, se consideran una Inversión sostenible. Utilizamos datos sobre el ITR de MSCI para evaluar el ajuste con la temperatura.

- Objetivos de emisiones aprobados por la SBTi:

Las emisiones de gases de efecto invernadero se mencionan como una posibilidad para medir un objetivo medioambiental. Nuestro enfoque para medir las inversiones sostenibles también incluye a las empresas cuyos objetivos de reducción de emisiones de GEI han sido aprobados por la Science Based Target initiative (SBTi).

b) Criterios «basados en las actividades generadoras de ingresos de la empresa»:

- Ingresos por soluciones sostenibles:

Evaluamos de qué manera una actividad económica contribuye a objetivos medioambientales o sociales específicos. A tal efecto, utilizamos el campo de datos de «ingresos por impacto en términos de sostenibilidad» («Sustainable Impact Revenue») de MSCI. Los «ingresos por impacto en términos de sostenibilidad» se sitúan entre el 0% y el 100%, y representan una parte específica de los ingresos totales de las empresas.

- Ingresos ajustados a la taxonomía de la UE:

La taxonomía de la UE está diseñada para identificar actividades económicas que abordan objetivos medioambientales o sociales. Sin embargo, solo dos de los seis objetivos medioambientales definidos están completamente cubiertos por el momento. Para una empresa, utilizaremos el ajuste a la taxonomía que se haya comunicado como el porcentaje de ingresos generados por actividades ajustadas a la taxonomía.

- Inversiones en activo fijo ajustadas a la taxonomía de la UE:

Para una empresa, utilizaremos el ajuste a taxonomía que se haya comunicado como el porcentaje de inversiones en activo fijo generadas por actividades ajustadas a la taxonomía.

- «Porcentaje ecológico» de patentes de una empresa:

Este indicador nos ayuda a identificar las empresas que han obtenido ingresos y poseído patentes sobre tecnologías y prácticas de reducción de emisiones que contribuyen a un objetivo medioambiental.

c) Criterios adicionales: Bonos sostenibles:

Consideramos que los bonos verdes, sociales y de sostenibilidad pueden considerarse inversiones sostenibles siempre y cuando el producto se destine a financiar proyectos que contribuyan positivamente a un objetivo medioambiental o social.

En cuanto a la taxonomía de la UE, en la fecha del informe, se tuvieron en cuenta seis objetivos medioambientales para calcular el nivel de ajuste y la admisibilidad de las inversiones.

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 50,3% 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 10,0% de inversiones sostenibles y un 0,2% de inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿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/es/informacion-normativa).

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/en/asset-management).

PIA	31/10/25	Cobertura
1. Emisiones de GEI de alcance 1 (toneladas CO ₂ e)	318,4	69,5%
1. Emisiones de GEI de alcance 2 (toneladas CO ₂ e)	105,7	69,5%
1. Emisiones de GEI de alcance 3 (toneladas CO ₂ e)	3.765,1	70,7%
1. Total emisiones de GEI (toneladas CO ₂ e)	4.371,1	69,5%
2. Huella de carbono (toneladas CO ₂ eq. / millón de EUR invertidos)	543,1	69,5%
3. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (t / ventas en millones de EUR)	793,5	69,5%
4. Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (%)	0,1	69,4%
5. Proporción de consumo y generación de energía no renovable (%)	0,8	70,1%
6. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático (GWh / ventas en millones de EUR)	0,2	33,6%
7. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (número de empresas)	9,0	72,7%
8. Emisiones al agua (toneladas / millones de EUR invertidos)	0,8	5,0%
9. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos (toneladas / millones de EUR invertidos)	0,8	69,5%
10. 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	75,3%
11. 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 (%)	0,0	70,7%
12. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (%)	0,0	64,3%
13. Diversidad de género en el consejo (%)	0,3	69,5%
14. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) (%)	0,0	77,2%



¿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: 22/07/25- 31/10/2025

Inversiones de mayor volumen	Sector*	% de activos**	País
Jazz Securities Dac 4,38% 01/2029	Consumo no cíclico	2,1%	Irlanda
Organon Finance 1 Llc 4,13% 04/2028	Consumo no cíclico	2,1%	EE. UU.
Albertsons Cos Llc/Safew 5,88% 02/2028	Consumo no cíclico	1,5%	EE. UU.
Prime Secsrv Brw/Financ 3,38% 08/2027	Consumo cíclico	1,5%	EE. UU.
Électricité De France Sa Euamdb05 06/2032	Compañías eléctricas	1,3%	Francia
Zegona Communications Plc 6,75% 07/2029	Comunicación	1,3%	Reino Unido
Picard Groupe Sas 5,38% 07/2027	Consumo no cíclico	1,3%	Luxemburgo
Petróleos Mexicanos Sa 3,75% 04/2026	Energía	1,3%	México
Belden Inc 3,88% 03/2028	Industria, otros	1,3%	EE. UU.
Silgan Holdings Inc 2,25% 06/2028	Bienes de equipo	1,2%	EE. UU.
Us Foods, Inc. 6,875% 09/2028	Consumo no cíclico	1,1%	EE. UU.
Nustar Logistics Lp 5,63% 04/2027	Energía	1,1%	EE. UU.
United Rentals North Am 4,88% 01/2028	Bienes de equipo	1,1%	EE. UU.
Nexstar Broadcasting Inc 4,75% 11/2028	Comunicación	1,1%	EE. UU.
Match Group Inc 4,63% 06/2028	Consumo cíclico	1,1%	EE. UU.

* A 31/10/2025, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 8,0%, con una cobertura del 74,4%.

** Método de cálculo: Promedio de inversiones basado en dos inventarios que abarcan el ejercicio de referencia (periodos de 3 meses consecutivos)

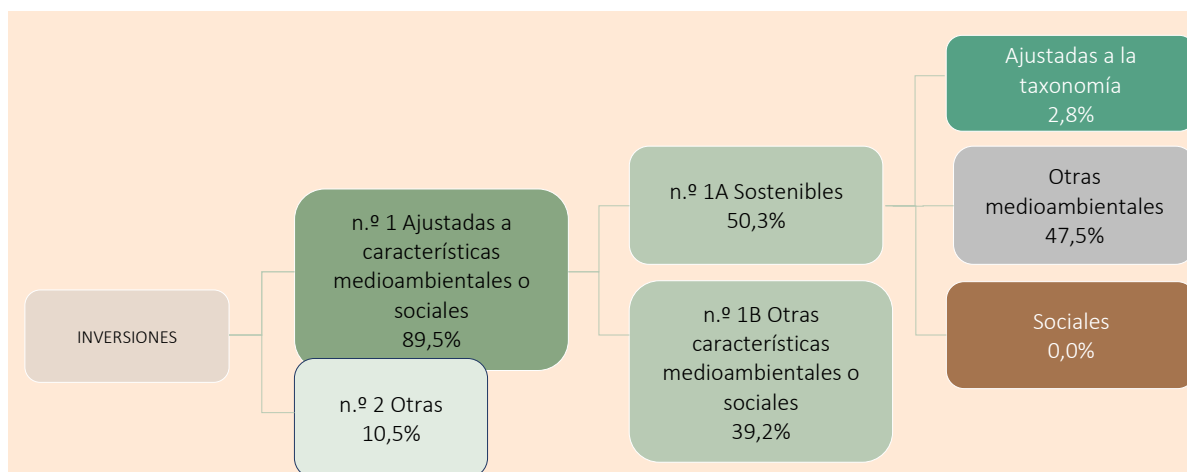


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

El 89,5% de las inversiones del fondo se ha ajustado a características medioambientales y sociales, de las cuales, el 50,3% se ha clasificado como inversiones sostenibles y el 2,8% 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 1,2% de efectivo, un 0,0% de derivados y un 9,3% 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 2025
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	89,5%
n.º 2 Otras	10,5%
n.º 1A Sostenibles	50,3%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	39,2%
Ajustadas a la taxonomía	2,8%
Otras medioambientales	47,5%
Sociales	0,0%

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

Sectores*	% de activos 31/10/2025
Consumo no cíclico	29,4%
Consumo cíclico	20,6%
Comunicación	15,2%
Bienes de equipo	12,2%
Energía	5,2%
Tecnología	5,0%
Compañías eléctricas	3,8%
Financiero, otros	2,6%
Transporte	2,5%
Industria, otros	1,2%
Gas natural	0,6%
Inmobiliario	0,5%
Efectivo	1,2%

* A 31/10/2025, la exposición total del Fondo a combustibles fósiles era del 8,0%, con una cobertura del 74,4%.

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?

El 2,8% de las inversiones del Subfondo se ajustaban a la taxonomía de la UE en función de los ingresos. 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 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 y a las Líneas Directrices de la OCDE de acuerdo con una lista de exclusión interna con base en evaluaciones externas e internas. 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.

	31/10/2025	
	Fondo (%)	Cobertura (%)
Mitigación del cambio climático	2,76	10,37
Adaptación al cambio climático	0,00	0,00
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	0,00	0,00
Porcentaje de transición hacia una economía circular	0,00	0,00
Porcentaje de prevención y control de la contaminación	0,00	0,00
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	0,00	0,00

Las inversiones en relación con la taxonomía no han sido sometidas a auditoría o a revisión por un tercero.

● **¿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

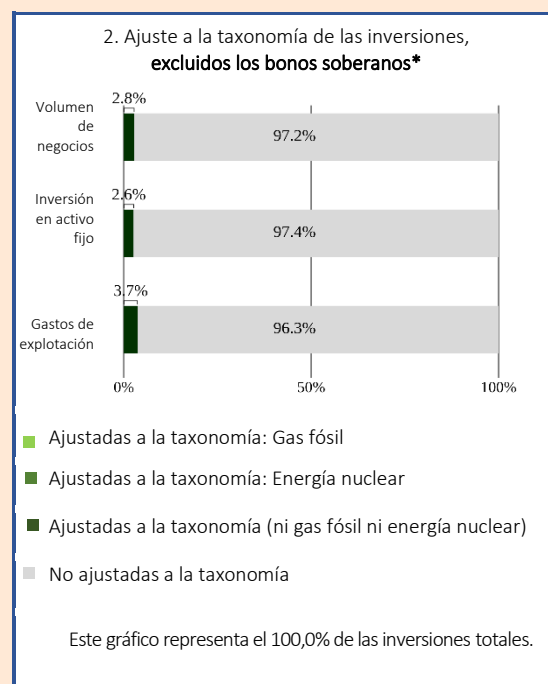
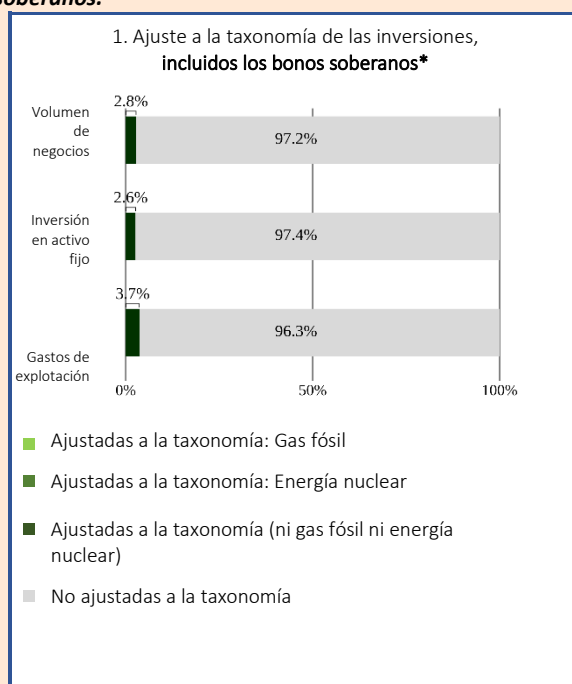
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- 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

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 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?

Comparaciones históricas	Ejercicio 2025
Ajustadas a la taxonomía	2,8%



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 47,5%, mientras que la proporción mínima indicada en el documento precontractual era del 9,8% y el fondo solo mantiene un compromiso de un 0,2% 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 inversiones que promueven características medioambientales y sociales. Sin embargo, la categoría «Otras» representaba un 10,5% de las inversiones del Fondo a 31/10/2025 e incluía un 1,2% de efectivo, un 0,0% de derivados y un 9,3% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo ni pueden considerarse como inversiones sostenibles en virtud del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR, por sus siglas en inglés). Estas inversiones se mantuvieron por razones técnicas y de optimización de la cartera, entre las que cabe incluir la gestión de la liquidez, y no pretendían contribuir a las características medioambientales o sociales del Fondo. Debido a su naturaleza, no se aplicaron garantías medioambientales o sociales mínimas específicas y su proporción limitada no afecta al logro general de las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo.



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

A lo largo del periodo analizado, los gestores de cartera respetaron todas las restricciones pertinentes relacionadas con los criterios ESG que se describen en la información precontractual. Además, el equipo ESG lideró las iniciativas de diálogo y de implicación a nivel de la entidad.

Nuestras políticas de implicación y de voto, así como nuestro informe de implicación y de voto, que se encuentra disponible en nuestro sitio web, detallan las actuaciones concretas en materia de implicación y las medidas en términos de voto que se han llevado a cabo a lo largo del año a nivel de ODDO BHF Asset Management. En cuanto al Subfondo, el equipo de inversión o el equipo ESG se reunió con Petróleos Mexicanos para tratar temas que se vinculan con la sostenibilidad y se contemplan en nuestra metodología de evaluación de las inversiones sostenibles: estrategia de descarbonización o salud y seguridad. También analizamos algunas controversias en mayor profundidad.



¿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 BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Total Return Index Hedged EUR.

Se trata de un índice de mercado general que no refleja necesariamente en su composición o en su método de cálculo los objetivos sostenibles 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.

31/10/2025				
	Fondo	Cobertura	Índice de referencia	Cobertura
Calificación ESG de MSCI	A	70,5	BBB	75,3
Puntuación de calidad ESG	6,4	70,5	5,5	75,3
Calificación medioambiental media (E)	6,5	70,5	5,9	75,3
Calificación social media (S)	5,2	70,5	4,9	75,3
Calificación de gobernanza media (G)	5,7	70,5	5,5	75,3
Intensidad de carbono ponderada (tCO ₂ e / millón de EUR de volumen de negocios)	107,2	100,0	352,6	100,0
Inversiones sostenibles (%)	50,3	89,5	41,9	75,3
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% volumen de negocios)	2,8	10,4	1,8	6,6
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% inversión en activo fijo)	2,6	12,2	2,3	7,5
Inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (% gastos de explotación)	3,7	9,1	2,1	6,4
Exposición a los combustibles fósiles (%)	8,0	74,4	14,4	77,7
Exposición a soluciones ecológicas (%)	26,8	74,3	28,7	78,5

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