

ODDO BHF Credit Opportunities

31 MARZO 2026

CI-CHF[H] - Chf | *Renta Fija - Total Return - Credito Multiactivos*

Patrimonio neto del fondo	189 M€	Categoría Morningstar™ :	1 2 3 4 5 6 7
Valor liquidativo	976,89	Bonos EUR Flexibles	6 8 9
Evolución vs D-1	-28,50	Calificación a 28/2/26	Clasificación SFDR ²

Países en los que el fondo cuenta con la autorización pertinente para su comercialización pública:



GESTOR

Bastian Gries, Matthias Lackmann, Haiyan Ding

SOCIEDAD GESTORA

ODDO BHF AM SAS

CARACTERÍSTICAS

Horizonte de inversión recomendado: 3 años

Fecha de creación (Primer NAV) 9/2/21

Data de creación del fondo: 13/12/13

Forma jurídica Subfondo de SICAV lux. ODDO BHF

Código ISIN LU2270288314

Código Bloomberg ODCOCIC LX

Política de dividendos Acciones de capitalización

Suscripción mín. (inicial) 250000 CHF

Delegación ODDO BHF AM GmbH

Suscripciones/ reembolsos 12h, en el Día

Valoración Diario

Gastos de gestión fijos Tasa anual del 0,50% máximo, pagadera mensualmente y calculada sobre la base de los activos netos medios del compartimento para el mes en cuestión.

Comisión de rentabilidad El 10% de la rentabilidad superior del Fondo en relación con su indicador de referencia, una vez compensada la rentabilidad inferior registrada en el pasado durante los últimos cinco años, incluso si la rentabilidad absoluta es negativa.

Comisión de suscripción 2% (máximo)

Comisión de reembolso Ninguna

Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento 0,58%

Medición de riesgo 3 años 5 años

Ratio de Sharpe 0,05 -0,42

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

El objetivo de inversión consiste en obtener una rentabilidad anual, neta de comisiones, superior a la del índice ESTER +2% (capitalizado). El sub-fondo carece de índice de referencia. Teniendo en cuenta el estilo de gestión discrecional, su gestión no está vinculada con ningún índice. El fondo puede invertir hasta el 100% en títulos de deuda. Estos títulos procederán de emisores domiciliados en países pertenecientes a la OCDE (en un porcentaje mínimo del 70%). El sub-fondo sólo podrá invertir en instrumentos emitidos por entidades que cuenten con una calificación mínima de B-

Indicador de referencia : Ninguna

Rendimiento anual (últimos 12 meses)					
desde	03/21	03/22	03/23	03/24	03/25
a	03/22	03/23	03/24	03/25	03/26
FONDO	-2,9%	-3,8%	5,2%	1,1%	-1,0%

El objetivo de gestión es obtener un rendimiento anualizado neto de comisiones superior a €STER + 200 bp

Rentabilidades anuales (desde 01 de enero a 31 de diciembre)				
	2022	2023	2024	2025
FONDO	-6,7%	4,6%	1,5%	0,7%

El objetivo de gestión es obtener un rendimiento anualizado neto de comisiones superior a €STER + 200 bp

Rentabilidad neta acumulada y anualizada									
	Rentabilidades anualizadas			Rentabilidades acumuladas					
	3 años	5 años	Creación	1 mes	Inicio del año	1 año	3 años	5 años	Creación
FONDO	1,7%	-0,4%	-0,5%	-2,8%	-2,1%	-1,0%	5,2%	-1,8%	-2,3%

El objetivo de gestión es obtener un rendimiento anualizado neto de comisiones superior a €STER + 200 bp

Las rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros, y no son constantes en el tiempo.

Volatilidad anualizado				
	1 año	3 años	5 años	Creación
FONDO	2,6%	3,5%	3,3%	3,3%

*El glosario de indicadores utilizados está disponible para descargar en www.am.oddo-bhf.com en la sección Información. | Fuentes: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar® Sustainalytics proporciona unos análisis de las empresas que se emplean en el cálculo de la puntuación de sostenibilidad de Morningstar.

(1) El indicador sintético de riesgo (ISR) es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra la probabilidad de que el producto pierda dinero debido a los movimientos del mercado o a que no podamos pagarle. Oscila entre 1 (riesgo bajo) y 7 (riesgo alto). Este indicador no es constante y cambiará en función del perfil de riesgo del fondo. La categoría más baja no significa exento de riesgo. Los datos históricos, como los utilizados para calcular el ISR, pueden no ser una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. No existe ninguna garantía de que se alcancen los objetivos de inversión en términos de riesgo.

(2) La información sobre el Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles de la UE (SFDR) puede consultarse en la sección de clasificación SFDR(2) del documento.

ODDO BHF Credit Opportunities

31 MARZO 2026

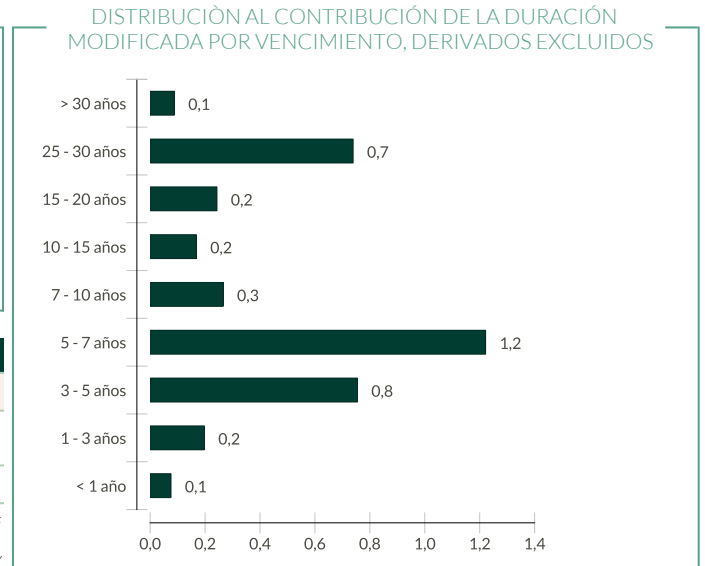
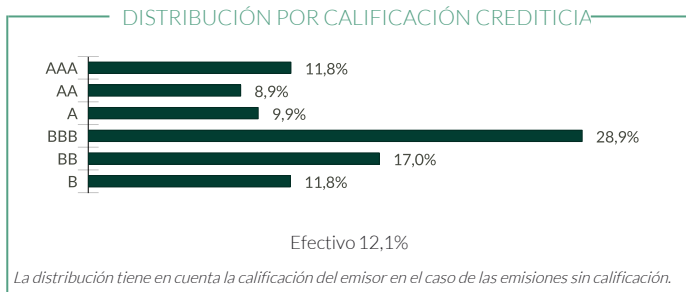
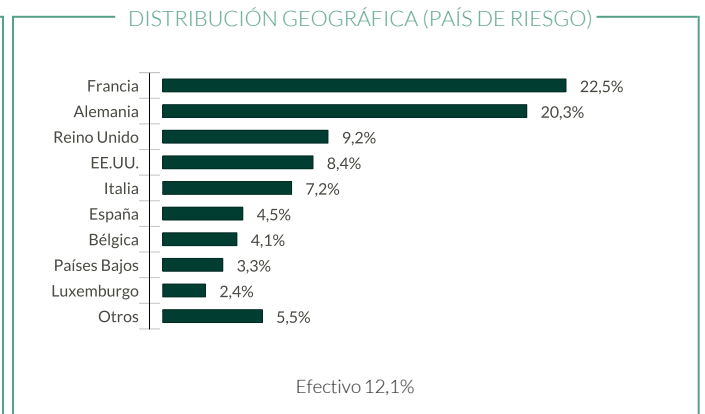
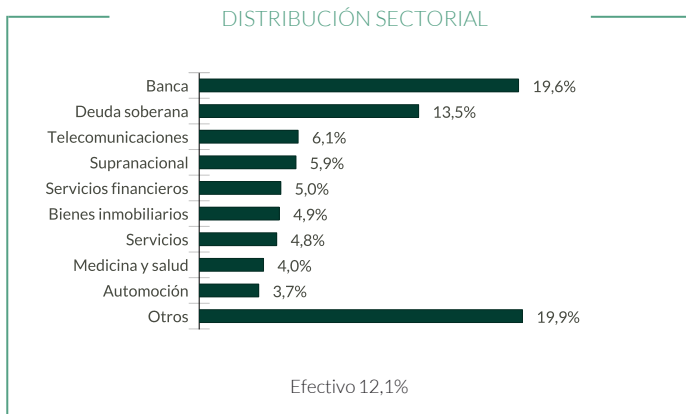
CI-CHF[H] - Chf | *Renta Fija - Total Return - Credito Multiactivos*

Indicadores técnicos	
Yield To Maturity (YTM)*	4,36 %
Yield To Worst (YTW)*	3,86 %
Modified duration to maturity	4,16
Sensibilidad a la renta fija	3,90
Vencimiento medio (año)	5,08

El objetivo de inversión es lograr una rentabilidad neta anualizada, después de comisiones, superior a €STER + 200 bp durante un horizonte de inversión que comienza en la fecha de inicio del subfondo, es decir, 2021-02-09, hasta un máximo de 2026-10-31. Cabe recordar que las comisiones de gestión para la clase de acciones CI-CHF[H] - Chf son 0,5 %. Estas comisiones reducen la rentabilidad anual de esta clase de acciones en 0,5 %.

*El glosario de los indicadores utilizados está disponible para descargar en www.am.oddo-bhf.com en la sección «INFORMACIONES».

Los futuros y las opciones no se incluyen en el cálculo del rendimiento. El YTM se calcula antes de la cobertura de divisas. El YTW se calcula después de la cobertura de divisas.



Intensidad de carbono ponderada (tCO2e / €m turnover)		
	FONDO	Universo de inversión ESG
Intensidad de carbono ponderada	56,6	114,1
Tasa de cobertura	100,0%	100,0%

Fuente: MSCI. Recurrimos a emisiones de alcance 1 (emisiones directas) y 2 (emisiones indirectas relacionadas con el consumo de electricidad, calor o vapor) para calcular la intensidad de carbono, expresada en toneladas de CO2 por millones d'€ de ingresos. No se tienen en cuenta el efectivo y derivados.

Metodología de medición del carbono : ver detalles en la página 4

Principales emisores en cartera				
	Peso en la cartera (%)	Países	Sector	Calificación MSCI ESG
Government of Germany	5,06	Alemania	Deuda soberana	AA
Government of France	4,94	Francia	Deuda soberana	A
Government of United Kingdom	3,49	Reino Unido	Deuda soberana	A
International Bank for Reconst	3,00	supranacional	Supranacional	AAA
EUROPEAN UNION	2,95	supranacional	Supranacional	A

ODDO BHF Credit Opportunities

31 MARZO 2026

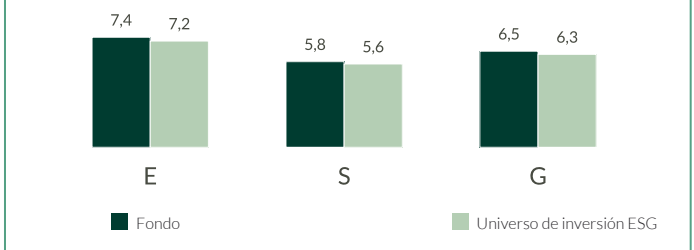
CI-CHF[H] - Chf | Renta Fija - Total Return - Credito Multiactivos

INFORME DE SOSTENIBILIDAD – RESUMEN

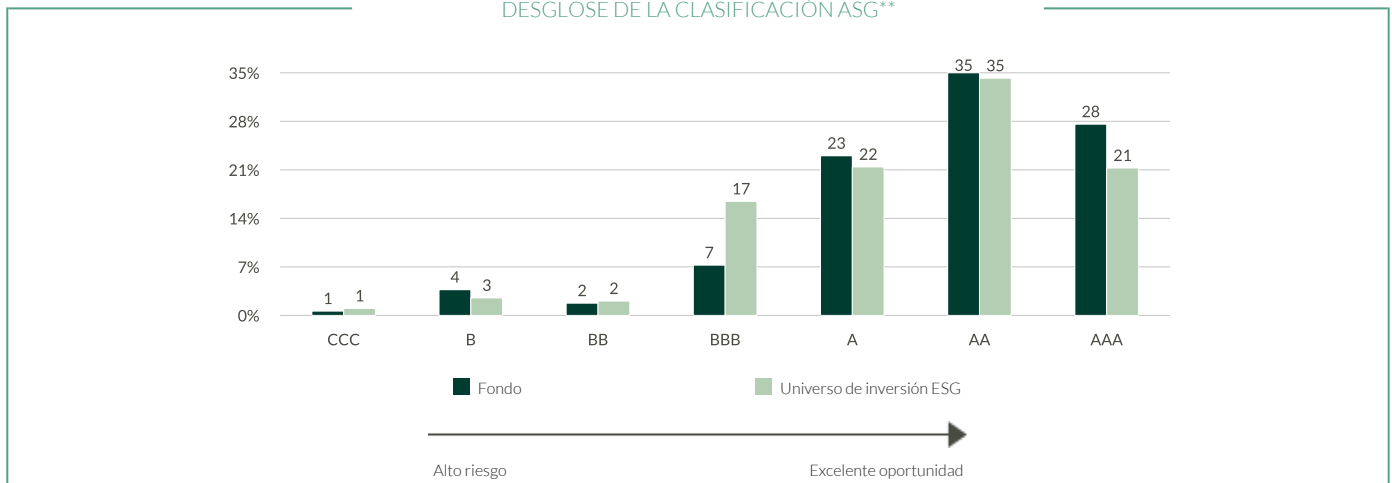
Calificación ESG		
	FONDO	Universo de inversión ESG
	mar 26	mar 26
Calificación MSCI ESG	AA	AA
Cobertura ASG**	82,1%	87,7%

Universo de inversión ESG : 26.4% ML_EUR_BB-
B_NF_FIXED_FLOAT_RATE_HY + 8.4% BofAML Contingent Capital Index ICE
+ 22.96% ICE BofA Euro Large Cap Excluding Corporates Index + 0.7% ICE
BofA Non-Financial US Emerging Markets Liquid Corporate Plus Index + 7.56%
ICE BofA Euro Subordinate

MEDIA PONDERADA DE LA CLASIFICACIÓN A (AMBIENTAL), S (SOCIAL) Y G (GOBIERNO)



DESGLOSE DE LA CLASIFICACIÓN ASG**



TOP 5 POR CALIFICACIÓN ESG				
	Sector	Países	Peso en la cartera (%)	Calificación ESG
International Bank for Reconst	Supranacional	supranacional	3,00	AAA
Société Générale SA	Banca	Francia	2,18	AAA
Bunzl Finance Plc	Servicios	Reino Unido	1,64	AAA
Credit Agricole SA (London Bra	Seguros	Reino Unido	1,59	AAA
BNP Paribas SA	Seguros	Francia	1,42	AAA
Subtotal de los 5 primeros	-	-	9,83	-

*ESG rank at the end of the period

** rebased on the rated part of the fund | rating according to MSCI from CCC (High Risk) to AAA (Strong Opportunity). Este indicador solo tiene en cuenta las calificaciones de MSCI y no las calificaciones ESG internas. De acuerdo con lo dispuesto en el folleto, también se pueden utilizar las evaluaciones ESG adicionales del equipo de análisis de la Sociedad gestora o de terceros, cuando un emisor no haya sido calificado por MSCI. Por consiguiente, al tener en cuenta las calificaciones ESG del modelo interno de ODDO BHF Asset Management, el ratio se sitúa en el 97.31%. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

ODDO BHF Credit Opportunities

31 MARZO 2026

CI-CHF[H] - Chf | Renta Fija - Total Return - Crédito Multiactivos

INFORME DE SOSTENIBILIDAD - METODOLOGÍA

ODDO BHF AM considera que la medición del impacto ambiental, social y de gobierno corporativo de una inversión supone un paso esencial a la hora de difundir las buenas prácticas en materia de integración de los factores ASG. A tal efecto, resulta imperativo contar con unos criterios cuantitativos fiables y sencillos (sin reprocesamiento) y permitir la comparación entre carteras, con independencia de su composición (gran capitalización frente a mediana capitalización, diversidad geográfica y sectorial). Por consiguiente, la elección de los indicadores se revela crucial para determinar la importancia de la medición de impacto. Los datos relativos a los indicadores ambientales proceden de nuestro proveedor externo de análisis no financiero, MSCI. Indicamos de manera sistemática la disponibilidad de los datos a escala de la cartera y de su índice de referencia.

Integración ESG en ODDO BHF Asset Management | 3 pasos sistemáticos

Exclusiones

- Normativa:** exclusión de empresas que no cumplan con ciertos estándares internacionales (armas químicas, minas antipersonal, violación de los principios del Pacto Mundial, etc.)
- Sectorial:** exclusión total o parcial de sectores o actividades en base a consideraciones éticas (tabaco, alcohol, juegos de azar, armas, entretenimiento para adultos/pornografía y Carbón...)


Calificación ASG

- Utilización de un enfoque «best-in-class» (el mejor de su categoría) basado en los datos de MSCI
- Todos los títulos considerados para su inversión cuentan con una calificación de BB como mínimo

Diálogo y compromiso

- Diálogo frecuente con emisores con baja calificación ASG
- Participación activa para su revisión al alza

Metodología de calificación ESG



Criterios ambientales	Criterios sociales	Gobierno corporativo
<ul style="list-style-type: none"> Cambio climático Recursos naturales Contaminación y residuos Oportunidades ambientales 	<ul style="list-style-type: none"> Capital humano Responsabilidad del productor Oposición de las partes interesadas Oportunidades sociales 	<ul style="list-style-type: none"> Gobierno corporativo Comportamiento empresarial

Parámetros de exposición, parámetros de gestión y ponderación sectorial
Se establecen correspondencias entre el resultado final de 1 a 10 y una calificación entre AAA y CCC.

0 - 2,857

CCC

Alto riesgo...


2,857 - 7,143

BB

7,143 - 10

AAA

...Excelente oportunidad



Fuentes: ODDO BHF AM SAS, MSCI.

Metodología de medición del carbono: Hemos actualizado nuestra metodología de cálculo de la intensidad de carbono. A partir del 31 de enero de 2023, cuando los valores de carbono comunicados no estén disponibles o resulten incoherentes, se utilizarán valores de carbono estimados. Las estimaciones se basan en el valor medio de carbono (emisiones de alcance 1+2) de los homólogos sectoriales en función de los ingresos.

ODDO BHF Credit Opportunities

31 MARZO 2026

CI-CHF(H) - Chf | Renta Fija - Total Return - Crédito Multiactivos

COMENTARIO DE GESTIÓN

El inicio de la guerra en Irán se tradujo en una espiral de ventas tanto en la renta variable como en la renta fija, así como en un repunte de las materias primas relacionadas con la energía. Las curvas de tipos experimentaron un fuerte aplanamiento a medida que los mercados reevaluaban las expectativas en materia de tipos de interés, por lo que pasaron de descontar recortes a prever subidas a corto plazo. Las regiones más dependientes de la energía, como Europa y el Reino Unido, mostraron una trayectoria peor, mientras que Estados Unidos despuntó. El BCE y el Banco de Inglaterra adoptaron un tono más partidario al endurecimiento monetario durante las ruedas de prensa, y reafirmaron su disposición a reaccionar ante la subida de los precios y a contener las expectativas de inflación, si fuera necesario. Se considera menos probable que la Fed reaccione ante las perturbaciones en el plano de la oferta, dado su doble mandato y su menor exposición a los precios de la energía. Aunque los datos macroeconómicos tuvieron menos peso en la evolución del mercado este mes, algunos datos publicados mostraron un deterioro, como ocurrió con el mercado laboral estadounidense, que registró un descenso de 92.000 nóminas no agrícolas (en parte debido a efectos especiales, como huelgas y mal tiempo) y un incremento en la tasa de desempleo hasta el 4,4%. En la zona euro, los datos industriales y de consumo de febrero también se revelaron más débiles, incluso antes del inicio del conflicto, y no muestran indicios de un repunte inminente. Los índices de gestores de compras (PMI, por sus siglas en inglés) de marzo reflejaron los primeros efectos del conflicto, reflejados por un aumento de los precios que se pagan y los mayores retrasos en los plazos de entrega. En el crédito, asistimos a una modesta ampliación y descompresión, tal como se esperaba. En este entorno, los diferenciales de la deuda corporativa con calificación investment grade se incrementaron 13 p.b., mientras que los diferenciales de la deuda de alto rendimiento registraron una mala trayectoria y se ampliaron en torno a los 66 p.b. Los rendimientos de los bunds alemanes a 10 años aumentaron hasta situarse en el 3,00%, al tiempo que los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años avanzaron hasta el 4,32%.

El fondo arrojó una rentabilidad absoluta negativa lastrada por la subida de los tipos y el incremento de los diferenciales. El equipo de gestión del fondo redujo el riesgo de crédito en varias etapas, en especial en los segmentos de mayor riesgo, acumuló un colchón de efectivo y abrió coberturas de crédito. Hacia el último tramo del mes, se incrementó la duración con el propósito de sacar partido de la subida de tipos.

RIESGOS:

El Fondo estará expuesto principalmente a los siguientes riesgos: riesgo de pérdida de capital, riesgo de tipos de interés, riesgo de crédito, riesgo vinculado a la gestión discrecional, riesgo vinculado a los compromisos asumidos en relación con instrumentos financieros a plazo, riesgo de contraparte, riesgos vinculados a la concentración de la cartera, riesgo de liquidez de los activos subyacentes, riesgo vinculado a la inversión en títulos especulativos de alto rendimiento, riesgo vinculado a la inversión en países emergentes, riesgos vinculados a las operaciones de financiación con títulos y a la gestión de garantías, riesgo de modelo, Riesgo de sostenibilidad y accesorias: riesgo de cambio, riesgos vinculados a la conversión monetaria

CLASIFICACIÓN SFDR²

El Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles de la UE (SFDR) es un conjunto de normas de la UE cuyo objetivo es hacer que el perfil de sostenibilidad de los fondos sea transparente, más comparable y mejor comprendido por los inversores finales. Artículo 6: El equipo de gestión no tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad ni los efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en el proceso de toma de decisiones de inversión. Artículo 8: El equipo de gestión aborda los riesgos de sostenibilidad integrando los criterios ASG (medioambientales y/o sociales y/o de gobernanza) en su proceso de toma de decisiones de inversión. Artículo 9: El equipo de gestión sigue un estricto objetivo de inversión sostenible que contribuye significativamente a los retos de la transición ecológica, y aborda los riesgos de sostenibilidad mediante calificaciones proporcionadas por el proveedor de datos ESG externo de la Sociedad Gestora.

DISCLAIMER

El presente documento ha sido elaborado por ODDO BHF AM SAS. Los inversores potenciales deben consultar a un asesor de inversiones antes de realizar cualquier suscripción en el fondo. Se informa a los inversores de que el fondo presenta un riesgo de pérdida del capital, además de varios riesgos ligados a los instrumentos y las estrategias de la cartera. En caso de suscripción, los inversores deben consultar obligatoriamente el documento de datos fundamentales o el folleto del OIC con el fin de obtener una descripción exacta de los riesgos soportados y el conjunto de los gastos. El valor de la inversión puede evolucionar tanto al alza como a la baja. Asimismo, cabe la posibilidad de que no se restituya totalmente. La inversión deberá realizarse en función de sus objetivos y horizonte de inversión, así como de su capacidad para hacer frente al riesgo inherente a la transacción. Asimismo, ODDO BHF AM SAS declina toda responsabilidad respecto a cualquier daño directo o indirecto derivado de la utilización de la presente publicación o de la información contenida en ella. Dicha información se muestra a título indicativo y puede verse sujeta a modificaciones en cualquier momento sin previo aviso. Las opiniones expresadas en el presente documento coinciden con nuestras previsiones de mercado en el momento de su publicación. Dichas previsiones podrán evolucionar en función de las condiciones de mercado y, en ningún caso, recaerá responsabilidad contractual alguna sobre ODDO BHF AM SAS. Los valores liquidativos que figuran en el presente documento se muestran exclusivamente a título indicativo. Solo el valor liquidativo indicado en la notificación de transacción y en los extractos de títulos se considera auténtico. Las suscripciones y los reembolsos relativos a los OIC se llevan a cabo a un valor liquidativo desconocido.

Se puede obtener gratuitamente un resumen de los derechos de los inversores en forma electrónica en inglés en el siguiente sitio web: https://am.oddo-bhf.com/fr/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire La distribución del fondo podría haber sido autorizada en diferentes Estados miembros de la UE. Se ruega a los inversores tener en cuenta que la sociedad gestora puede, a su discreción, poner fin a las disposiciones adoptadas para la distribución de las participaciones del fondo de conformidad con el artículo 93 bis de la Directiva 2009/65/CE y con el artículo 32 bis de la Directiva 2011/61/UE.

El documento de datos fundamentales (DEU, ESP, FR, GB, IRL, NLD, POR, SWD) y el folleto (DEU, FR, GB) están disponibles de forma gratuita a través de ODDO BHF AM SAS, en el sitio web am.oddo-bhf.com o a través de los distribuidores autorizados. El informe anual y el informe semestral se encuentran disponibles de forma gratuita a través de ODDO BHF AM SAS o en el sitio web am.oddo-bhf.com.

La política de tratamiento de las reclamaciones está disponible en la sección sobre información normativa del sitio web am.oddo-bhf.com. Los clientes pueden enviar sus reclamaciones en primer lugar a la siguiente dirección de correo electrónico: service_client@oddo-bhf.com. El Folleto completo, el Folleto simplificado, el Reglamento y los informes anual y semestral del fondo para Suiza pueden obtenerse sin coste alguno a través del Representante y servicio de pagos en Suiza, BNP Paribas Securities Services, succursale de Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich.

Aunque ODDO BHF Asset Management y sus proveedores de información, entre los que se incluyen, entre otros, MSCI ESG Research LLC y sus filiales (las «Partes ESG»), obtienen la información (la «Información») de fuentes que se consideran fidedignas, ninguna de las Partes ESG garantiza la originalidad, la exactitud y/o la exhaustividad de ninguno de los datos incluidos en el presente documento y renuncian expresamente a toda garantía expresa o implícita, incluidas las de comerciabilidad e idoneidad con un propósito determinado. La Información solo puede emplearse a escala interna, no puede ser reproducida ni redifundida en ninguna forma y tampoco puede utilizarse como base o componente de ningún instrumento o producto financiero o índice. Además, ninguna información puede utilizarse por sí misma para decidir qué valores se compran o se venden o cuándo se compran o se venden. Ninguna de las Partes ESG será responsable de los errores u omisiones en relación con los datos que figuran en el presente documento, ni de los daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otra índole (incluido el lucro cesante), aun cuando se les notifique la posibilidad de tales daños. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Material reproducido con permiso.