ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Credit Opportunities

30 SEPTIEMBRE 2026

CI-CHF[H] - Chf | *Renta Fija - Total Return - Fondo Con Fecha*

Patrimonio neto del fondo	150 M€	Categoría Morningstar™	
Valor liquidativo	948,09	Bonos EUR Flexibles	
Evolución vs D-1	-23,93		

Calificación a 31/8/26

1 **2** 3 4 5 6 7

Escala de riesgo (1)

6	**8**	9

Clasificación SFDR²

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

FR IT CHE DEU NLD AUT PRT ESP SWE LUX FIN

GESTOR

Bastian Gries, Matthias Lackmann, Haiyan Ding

SOCIEDAD GESTORA

ODDO BHF AM SAS

CARACTERÍSTICAS

Horizonte de inversión recomendado 3 años
Fecha de creación (Primero 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	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	-0,12	-0,66

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 (ultimos 12 meses)

desde	09/21	09/22	09/23	09/24	09/25
a	09/22	09/23	09/24	09/25	09/26
FONDO	**-8,9%**	**0,2%**	**7,9%**	**0,2%**	**-4,9%**

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 M	Inicio del año	1 año	3 años	5 años	Creación
FONDO	**0,9%**	**-1,2%**	**-0,9%**	**-2,5%**	**-5,0%**	**-4,9%**	**2,8%**	**-6,1%**	**-5,2%**

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	3,4%	3,7%	3,5%	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. Oscilaentre 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

30 SEPTIEMBRE 2026

CI-CHF[H] - Chf | ***Renta Fija - Total Return - Fondo Con Fecha***

Indicadores técnicos

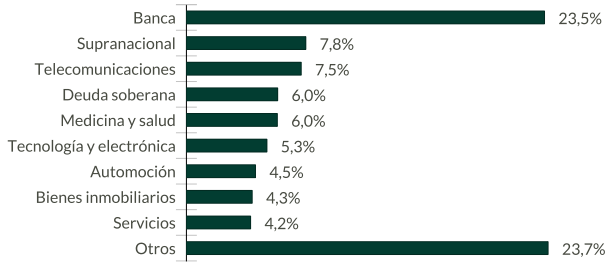
Yield To Maturity (YTM)*	5,13 %
Yield To Worst (YTW)*	4,43 %
Modified duration to maturity	6,25
Sensibilidad a la renta fija	5,95
Vencimiento medio (año)	5,81

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.

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 %.

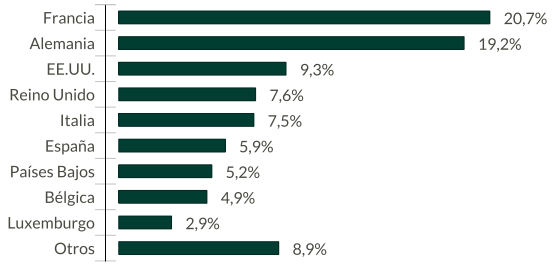
*El glosario de los indicadores utilizados está disponible para descargar en www.am.oddo-bhf.com en la sección «INFORMACIONES».

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



Efectivo 7,6%

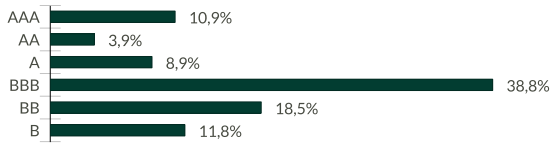
DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (PAÍS DE RIESGO)



Efectivo 7,6%

Fondo

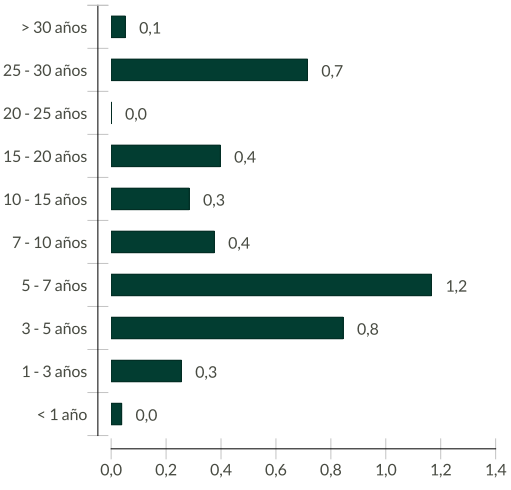
DISTRIBUCIÓN POR CALIFICACIÓN CREDITICIA



Efectivo 7,6%

La distribución tiene en cuenta la calificación del emisor en el caso de las emisiones sin calificación.

DISTRIBUCIÒN AL CONTRIBUCIÓN DE LA DURACIÓN MODIFICADA POR VENCIMIENTO, DERIVADOS EXCLUIDOS



Intensidad de carbono ponderada (tCO2e / €m turnover)

	FONDO	Universo de inversión ESG
Intensidad de carbono ponderada	**50,2**	105,4
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
EUROPEAN UNION	4,52	supranacional	Supranacional	A
GOVERNMENT OF UNITED KINGDOM	3,86	Reino Unido	Deuda soberana	A
DEUTSCHE BANK CONTINGENT CAPIT	3,66	Alemania	Covered Bonds	AA
INTERNATIONAL BANK FOR RECONST	3,31	Reino Unido	Supranacional	AAA
TELEPERFORMANCE SA	2,94	Francia	Tecnología y electrónica	AA

** rebased on the rated part of the fund | rating according to MSCI from CCC (High Risk) to AAA (Strong Opportunity)

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

ODDO BHF Credit Opportunities

30 SEPTIEMBRE 2026

CI-CHF[H] - Chf | *Renta Fija - Total Return - Fondo Con Fecha*

INFORME DE SOSTENIBILIDAD – RESUMEN

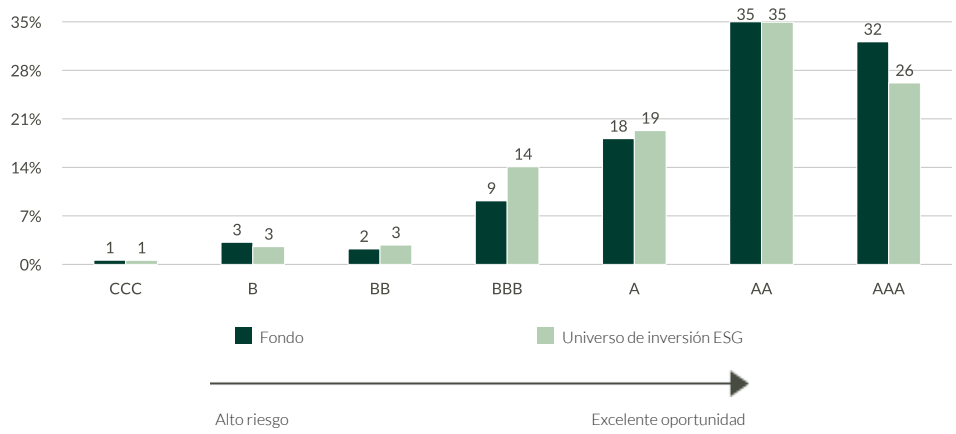
Calificación ESG

	FONDO	Universo de inversión ESG
	sept 26	sept 26
Calificación MSCI ESG	AA	AA
Cobertura ASG**	82,1%	88,2%

Universo de inversión ESG : 26.47% ML_EUR_BB-B_NF_FIXED_FR_HY+9.29%BofAML Contingent Capital Index ICE+15.98% ICE BofA Euro Large Cap Ex Corp Index +0.29%ICE BofA NF US EM Liquid Corp Plus Index+12.4%ICE BofA Euro Sub F+29.88%ICE BofA Euro Corp Senior+5.69%ICE BofA Euro NF Sub

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	Reino Unido	3,31	AAA
BNP PARIBAS SA	Seguros	Francia	2,56	AAA
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA	Banca	Francia	2,43	AAA
BPCE SA	Banca	Francia	1,87	AAA
ZURICH INSURANCE GROUP AG ISSU	Seguros	Países Bajos	1,38	AAA
Subtotal de los 5 primeros	-	-	**11,54**	-

*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 96.29%. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

ODDO BHF Credit Opportunities

30 SEPTIEMBRE 2026

CI-CHF[H] - Chf | *Renta Fija - Total Return - Fondo Con Fecha*

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

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

30 SEPTIEMBRE 2026

CI-CHF[H] - Chf | *Renta Fija - Total Return - Fondo Con Fecha*

COMENTARIO DE GESTIÓN

En septiembre se aceleró aún más la espiral de ventas generalizada de los activos de renta fija a nivel mundial, impulsada por unos datos económicos más sólidos y por la postura de endurecimiento de los bancos centrales en materia de política monetaria, lo que provocó una revalorización de los tipos reales. Los diferenciales se ampliaron a medida que aumentaba la volatilidad de los tipos de interés, y la deuda pública de países que presentan una situación fiscal más delicada, como Francia e Italia, registró una nefasta trayectoria. El país galo se halla, en la actualidad, en el punto de mira debido a las negociaciones presupuestarias en curso, en un contexto de déficit público muy elevado y de estancamiento político que dificulta la aprobación de cualquier recorte de gastos. Asimismo, las próximas elecciones de 2027 están socavando el sentimiento, ante la posibilidad de que candidatos de la extrema derecha y de la extrema izquierda lleguen a la segunda vuelta. Cabe destacar que los datos macroeconómicos siguieron revelando fortaleza en EE. UU., al tiempo que experimentaron una mejoría en la zona euro. El informe sobre empleo reveló un fuerte repunte del mercado laboral estadounidense en agosto; el gasto de los consumidores se recuperó con fuerza tras un mal mes de julio, lo que situó el consumo cerca del 3% en términos anualizados en el tercer trimestre; y los índices PMI se mantuvieron en territorio claramente expansivo respecto de todos los parámetros, lo que apunta a que la economía está creciendo por encima de su potencial. Entretanto, en la zona euro, lo más destacado provino de los indicadores adelantados, que desmintieron las previsiones de una desaceleración a causa del conflicto en curso y mostraron una aceleración generalizada tanto en el sector manufacturero como en el de los servicios. Las presiones inflacionistas se mantuvieron elevadas, algo que se debió, en particular, a los elevados márgenes de refino, un hecho que catapultó a máximos históricos los precios de los destilados, como el diésel. Como consecuencia, los bancos centrales anunciaron que adoptarían una postura de endurecimiento de la política monetaria, y revisaron al alza, en general, sus previsiones en materia de inflación y crecimiento, además de apuntar a nuevas subidas de tipos, lo que, a su vez, agravó la ola de ventas en la renta fija. En el lado positivo de la balanza, el aumento de la inflación que se ha observado hasta ahora se circunscribió en gran medida a la energía y a las categorías relacionadas, sin que haya indicios significativos de efectos de segunda ronda. Los mercados de crédito registraron un volumen considerable de nuevas emisiones en septiembre, que fueron bien absorbidas por el mercado y requirieron primas de nueva emisión limitadas. En este entorno, los diferenciales de la deuda corporativa con calificación investment grade finalizaron el mes con una ampliación de 12 p.b. en los diferenciales, mientras que los diferenciales de la deuda de alto rendimiento arrojaron una trayectoria inferior y se incrementaron en 39 p.b. Los rendimientos de los bunds alemanes a 10 años cerraron el mes con un repunte significativo hasta situarse en el 3,59%, mientras que los de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años revelaron un mal comportamiento y aumentaron hasta situarse en el 5,29%.

En este entorno, redujimos el riesgo de crédito, e hicimos especial hincapié en la deuda corporativa de alto rendimiento, los bonos subordinados, las entidades financieras francesas y las empresas francesas. Además, adquirimos cierta protección frente al riesgo de crédito mediante swaps de incumplimiento crediticio (CDS) sobre el índice iTraxx Xover, con el fin de rebajar aún más nuestra exposición a dicho riesgo. Al mismo tiempo, mantuvimos una posición de larga duración, ya que consideramos que las valoraciones en el tramo corto de la curva revisten especial atractivo.

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, riesgos vinculados a la utilización de sobreexposición, 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/france/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, ITL, 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, 1741 Fund Solutions Ltd, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Suiza. El servicio de pagos corre a cargo de ODDO BHF (Switzerland) Ltd, Gartenstrasse 14, 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.

ODDO BHF AM SAS Sociedad Gestora de Carteras autorizada por la Autorité des Marchés Financiers (AMF) con el n.º GP 99011. SAS con un capital de 21.500.000 €. N.º de registro mercantil (RCS) 340 902 857 París. 12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 (Francia) – Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 AM.ODDO-BHF.COM