

ODDO BHF Credit Opportunities

30 ABRIL 2026

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

Patrimonio neto del fondo	186 M€	Categoría Morningstar™ :	1 2 3 4 5 6 7
Valor liquidativo	979,36	Bonos EUR Flexibles	Escala de riesgo (*)
Evolución vs D-1	2,47	Calificación a 28/2/26	6 8 9
			Clasificación SFDR ²

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 (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	0,16	-0,41

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	04/21	04/22	04/23	04/24	04/25
a	04/22	04/23	04/24	04/25	04/26
FONDO	-5,0%	-2,0%	3,5%	2,9%	-1,2%

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%	-0,4%	0,3%	-1,8%	-1,2%	5,3%	-1,9%	-2,1%

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	2,4%	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

30 ABRIL 2026

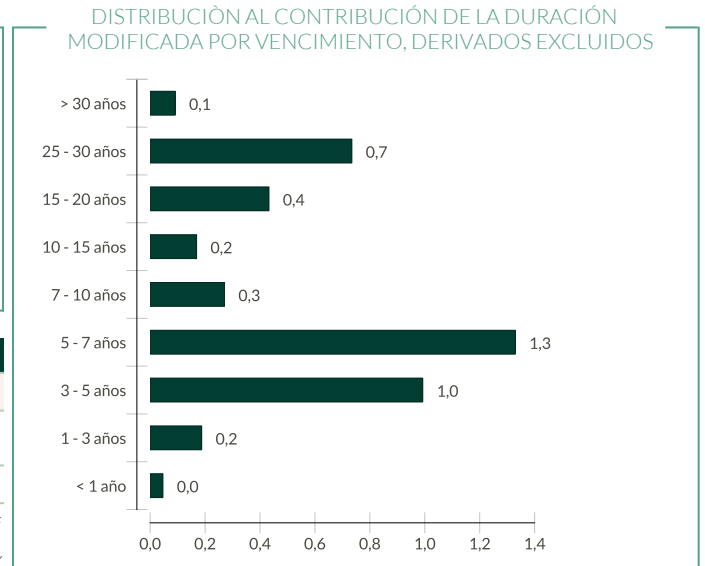
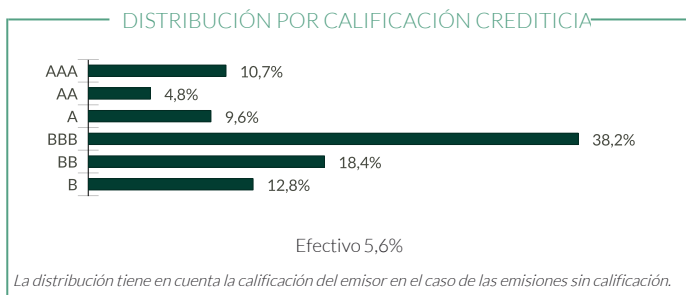
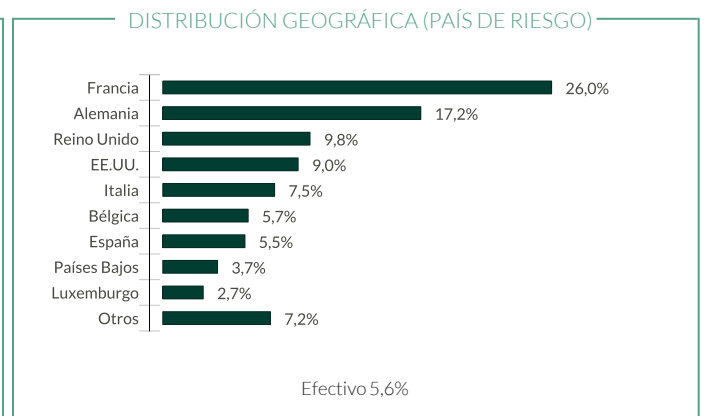
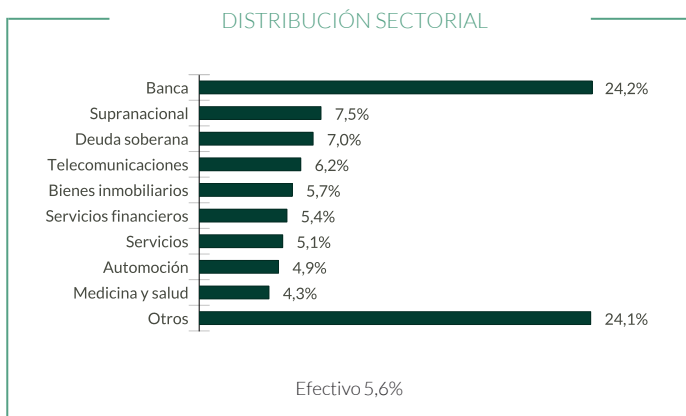
CI-CHF[H] - Chf | *Renta Fija - Total Return - Credito Multiactivos*

Indicadores técnicos	
Yield To Maturity (YTM)*	4,66 %
Yield To Worst (YTW)*	3,79 %
Modified duration to maturity	6,21
Sensibilidad a la renta fija	5,91
Vencimiento medio (año)	5,63

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	65,8	119,2
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 de € 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	4,51	supranacional	Supranacional	A
Government of United Kingdom	3,53	Reino Unido	Deuda soberana	A
Société Générale SA	3,20	Francia	Banca	AAA
International Bank for Reconst	2,98	supranacional	Supranacional	AAA
DEUTSCHE BANK AG	2,73	Alemania	Covered Bonds	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 ABRIL 2026

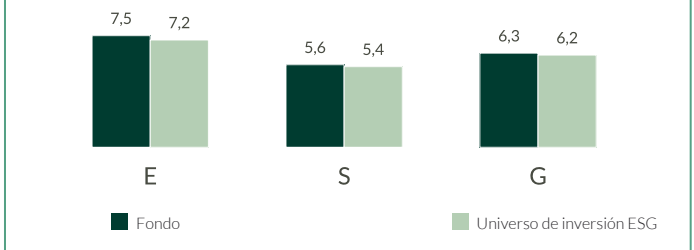
CI-CHF[H] - Chf | Renta Fija - Total Return - Credito Multiactivos

INFORME DE SOSTENIBILIDAD – RESUMEN

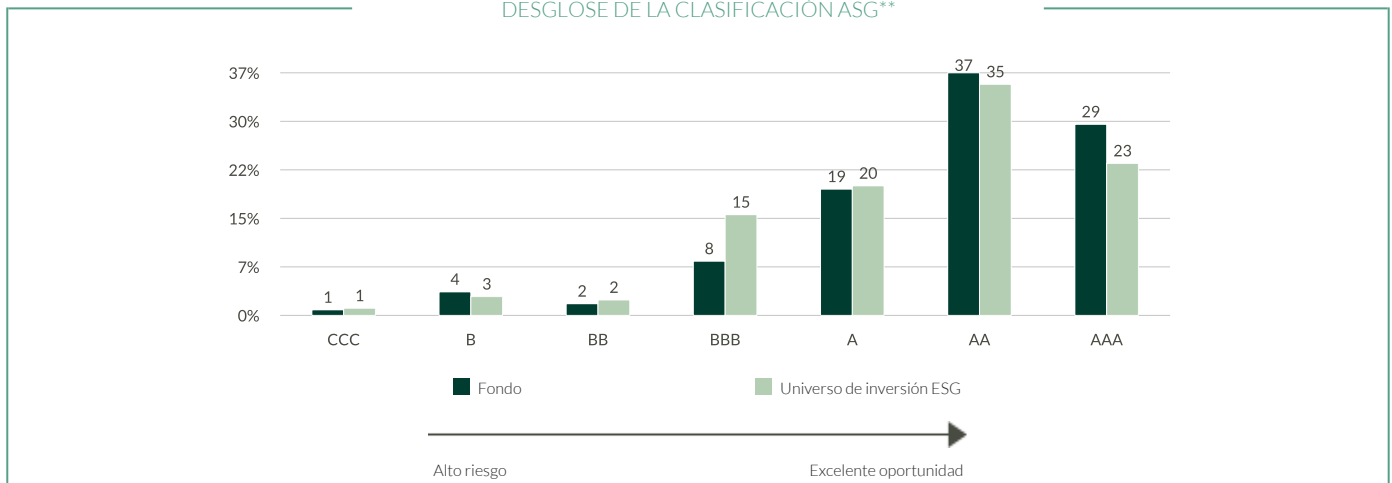
Calificación ESG		
	FONDO	Universo de inversión ESG
	abr 26	abr 26
Calificación MSCI ESG	AA	AA
Cobertura ASG**	82,5%	87,5%

Universo de inversión ESG : 26.4% ML_EUR_BB-
B_NF_FIXED_FLOAT_RATE_HY + 8.41% BofAML Contingent Capital Index ICE
+ 22.96% ICE BofA Euro Large Cap Excluding Corporates Index + 0.68% ICE
BofA Non-Financial US Emerging Markets Liquid Corporate Plus Index + 7.56%
ICE BofA Euro Subordina

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
Société Générale SA	Banca	Francia	3,20	AAA
International Bank for Reconst	Supranacional	supranacional	2,98	AAA
BNP Paribas SA	Seguros	Francia	1,91	AAA
Credit Agricole SA (London Bra	Seguros	Reino Unido	1,63	AAA
Bunzl Finance Plc	Servicios	Reino Unido	1,63	AAA
Subtotal de los 5 primeros	-	-	11,36	-

*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 97.44%. ©2021 MSCI ESG Research LLC.

Reproduced by permission

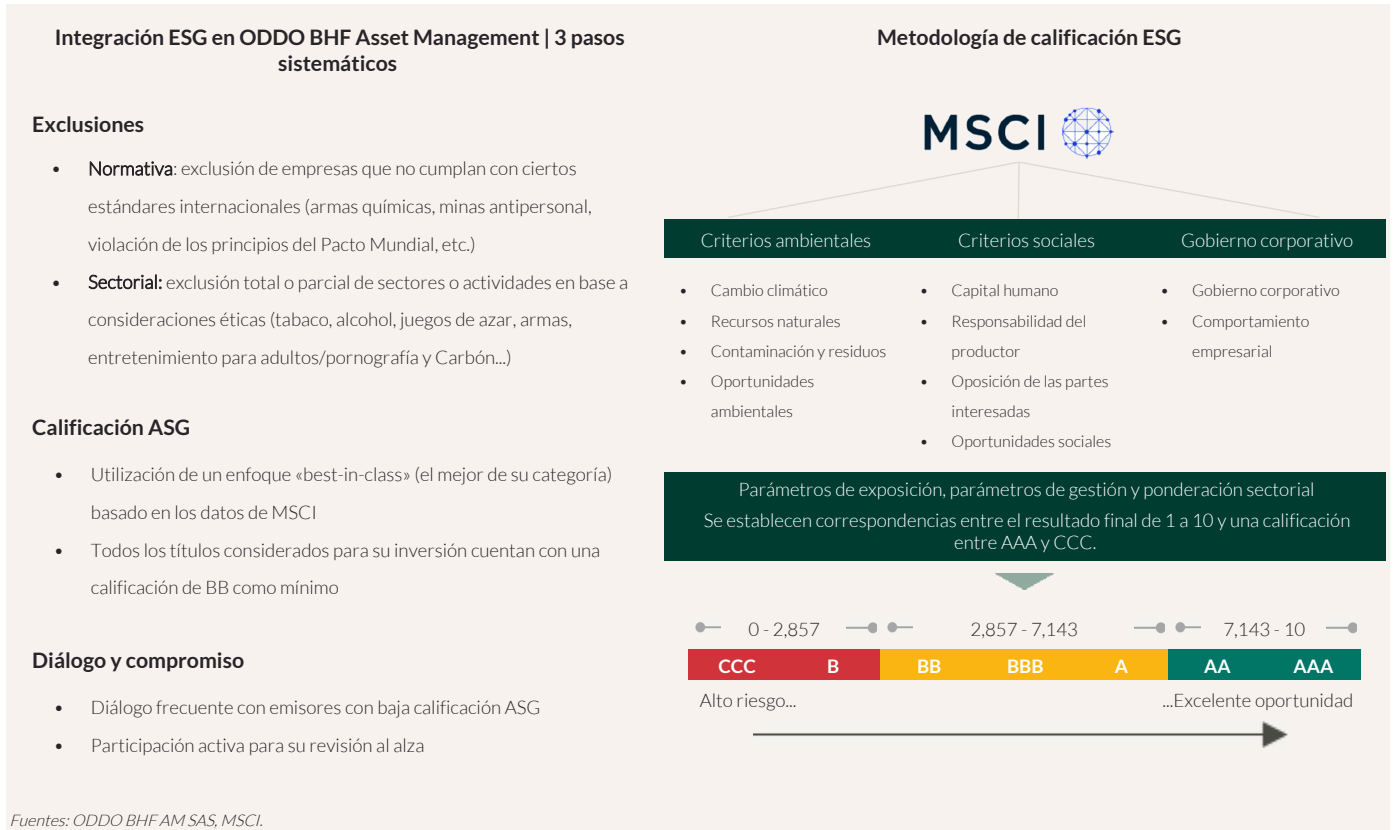
ODDO BHF Credit Opportunities

30 ABRIL 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.



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 ABRIL 2026

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

COMENTARIO DE GESTIÓN

La geopolítica siguió acaparando el protagonismo en los mercados en abril, si bien el conflicto pasó de una fase de enfrentamiento militar directo en marzo a un punto muerto diplomático, en el que representantes de Irán y Estados Unidos tratan negociar un acuerdo con el fin de poner fin a la guerra después de que ambas partes acordaran un alto el fuego temporal. Aunque el estrecho de Ormuz sigue cerrado funcionalmente y hasta ahora no se ha alcanzado ningún acuerdo entre ambas partes, la presión de los mercados se vio muy atenuada tras el anuncio de la tregua. Los diferenciales de crédito se estrecharon y los activos de riesgo repuntaron, mientras que el petróleo y los tipos se mantuvieron elevados. Los datos macroeconómicos desempeñaron un papel secundario este mes. En el caso de EE. UU., puede resumirse como un periodo de solidez e incluso de aceleración en el que hemos sido testigos de fortaleza en las ventas minoristas y en las cifras relativas al índice de gestores de compras (PMI, por sus siglas en inglés). Los datos del PIB del primer trimestre arrojaron una tasa anualizada del 2%, mientras que las previsiones en tiempo real de la actividad del segundo trimestre superaron con holgura el 2%. En la zona euro el panorama revela lo contrario. Los datos de las encuestas resultaron decepcionantes, tanto para los consumidores como para las empresas, y las ventas minoristas siguieron mostrando debilidad en marzo. La dicotomía entre las economías puede explicarse por la mayor dependencia energética de Europa frente a EE. UU. y, por tanto, por el mayor impacto negativo derivado del encarecimiento del gas y el petróleo, así como por la ausencia en Europa del factor favorable que son los gastos de capital en el segmento de la inteligencia artificial (IA), que ha sido y sigue siendo un fuerte motor del crecimiento estadounidense. Las reuniones de los bancos centrales no depararon grandes sorpresas, ya que los tipos de interés oficiales no registraron cambios en un entorno de elevada incertidumbre sobre la duración del conflicto y la disyuntiva entre una mayor inflación y un debilitamiento del crecimiento. Sin embargo, si no se resuelve con rapidez el conflicto, es probable que se produzcan subidas en la zona euro y en el Reino Unido. Mientras tanto, la temporada de publicación de resultados arrancó en buena sintonía. No hubo grandes sorpresas negativas como consecuencia del conflicto. Algunas empresas, como las firmas de productos químicos en Estados Unidos, pusieron de manifiesto incluso una mejora de los resultados por la subida en los precios de los productos químicos. En este entorno, los diferenciales de la deuda corporativa con calificación investment grade se estrecharon 15 p.b., mientras los diferenciales de la deuda de alto rendimiento despuntaron y se contrajeron 68 p.b. Los rendimientos de los bunds alemanes a 10 años cerraron el mes con un ligero repunte hasta situarse en el 3,03%, mientras que los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años se incrementaron hasta el 4,37%.

En un contexto de mercado propicio, fuimos deshaciendo de manera paulatina nuestras posiciones de cobertura en el ámbito de los diferenciales de crédito. Además, participamos de forma activa en nuevas emisiones en los mercados de deuda corporativa (tanto con calificación investment grade como de alto rendimiento) y redujimos la posición de efectivo, que con anterioridad era elevada. También aprovechamos las atractivas valoraciones de los tipos de interés y aumentamos la duración de la cartera a lo largo del mes. La posición actual refleja nuestra opinión de que el BCE acabará por acometer menos subidas de tipos que las tres que en la actualidad descuenta el mercado.

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/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, 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 renuncia 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.