ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Génération

30 OCTUBRE 2026

CI-EUR - Eur | *Renta Variable Temática - Negocios Familiares - Zona Euro*

Patrimonio neto del fondo	201 M€	Categoría Morningstar™	
Valor liquidativo	312.576,76€	Renta Variable Large Cap de la Euro Zone	
Evolución vs D-1	5.004,49€	★ Calificación a 31/10/26	
		Calificación a 31/8/26	

Escala de riesgo (1)

1	2	3	**4**	5	6	7

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 PRT ESP BEL SWE LUX FIN NOR

GESTOR

Thibault Moureu, François-Régis Breuil

SOCIEDAD GESTORA

ODDO BHF AM SAS

CARACTERÍSTICAS

Horizonte de inversión recomendado 5 años
Fecha de creación (Primero NAV) 17/6/96
Data de creación del fondo 17/6/96

Forma jurídica	FCP
Código ISIN	FR0010576728
Código Bloomberg	ODDGENB FP
Política de dividendos	Capitalización
Suscripción mín. (inicial)	250000 EUR
Delegación	-
Suscripciones/ reembolsos	11h15, en el Día
Valoración	Diario
Gastos de gestión fijos	Máximo 1.00% Patrimonio neto (impuestos incluidos), excluidos los OICVM
Comisión de rentabilidad	10% como máximo de la rentabilidad superior del Fondo con respecto a su índice de referencia, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios.
Comisión de suscripción	4 % (máximo)
Comisión de reembolso	Ninguna
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1.38 %

Volatilidad anualizado

	1 año	3 años	5 años	10 años
FONDO	**17,0%**	**16,4%**	**17,4%**	**18,3%**
Indicador de referencia	15,4%	14,6%	16,0%	17,4%

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

ODDO BHF Génération es un fondo de renta variable europeo de todos los segmentos de capitalización, que pretende invertir principalmente en empresas con accionariados estables y permanentes (empresas controladas a menudo por una familia). Tiene como objetivo invertir de forma permanente en acciones y lograr una apreciación del capital a lo largo del tiempo. El fondo sigue una estrategia de selección de valores basada en el análisis fundamental y la valoración individual de los valores con el fin de encontrar aquellos valores que presentan precios que se consideran atractivos con respecto a sus perspectivas a largo plazo.

Indicador de referencia : 100% Oddo Sociétés Familliales Euro TR

Rendimiento anual (ultimos 12 meses)

desde	10/16	10/17	10/18	10/19	10/20	10/21	10/22	10/23	10/24	10/25
a	10/17	10/18	10/19	10/20	10/21	10/22	10/23	10/24	10/25	10/26
FONDO	**29,1%**	**-13,1%**	**5,8%**	**-10,3%**	**45,0%**	**-22,4%**	**9,5%**	**10,2%**	**6,4%**	**2,8%**
Indicador de referencia	23,5%	-9,2%	12,8%	-13,9%	43,7%	-15,0%	11,4%	20,2%	22,2%	2,8%

Rentabilidades anuales (desde 01 de enero a 31 de diciembre)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
FONDO	**16,7%**	**-19,4%**	**22,4%**	**1,6%**	**23,3%**	**-19,4%**	**19,9%**	**-2,8%**	**8,0%**
Indicador de referencia	12,5%	-12,7%	25,5%	-1,0%	22,2%	-12,5%	18,8%	9,5%	22,6%

Rentabilidad neta acumulada y anualizada

	Rentabilidades anualizadas			Rentabilidades acumuladas					
	3 años	5 años	10 años	1 M	Inicio del año	1 año	3 años	5 años	10 años
FONDO	**6,4%**	**0,5%**	**4,7%**	**1,6%**	**0,3%**	**2,8%**	**20,5%**	**2,4%**	**58,1%**
Indicador de referencia	14,7%	7,4%	8,4%	2,8%	0,9%	2,8%	50,9%	43,0%	123,8%

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

Medición de riesgo	1 años	3 años	5 años
Ratio de Sharpe	-0,04	0,25	-0,10
Ratio de información	0,01	-1,69	-1,40
Tracking Error (%)	4,23	4,93	4,96
Beta	1,07	1,07	1,05
Correlación (%)	97,11	95,58	95,95
Alfa de Jensen (%)	0,07	-9,26	-7,18

Cambio del indicador de referencia a 02/10/2025: Oddo Sociétés Familliales Euro TR. Modificaciones anteriores del indicador de referencia: MSCI EMU NR EUR a 04/05/2015, MSCI France NR a 01/10/2014, SBF 120 TR Net a 04/08/2011 y Oddo Sociétés Familiales (con dividendos reinvertidos) previamente. Las rentabilidades de la participación CI se calculan a partir de las rentabilidades de la participación CR hasta el 06/03/2006.

*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.

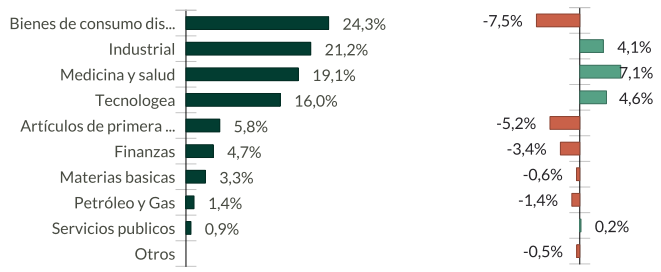
(2) La información sobre el Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles de la UE (SFDR) puede consultarse en la sección de clasificación SFDR(2) del documento.

ODDO BHF Génération

30 OCTUBRE 2026

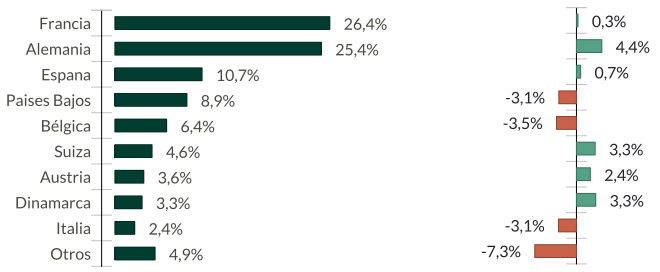
CI-EUR - Eur | *Renta Variable Temática - Negocios Familiares - Zona Euro*

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



Monetario 3,4%

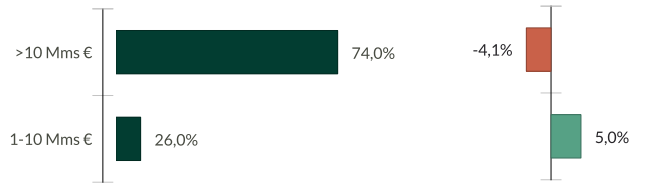
DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (PAÍS DE INCORPORACIÓN)



Monetario 3,4%

DISTRIBUCIÓN POR CAPITALIZACIÓN--EXCLUYENDO EFECTIVO (%)

	FONDO Mms €	Indicador de referencia Mms €
Media capitalización	**71,5**	60,6



Intensidad de carbono ponderada (tCO2e / €m turnover)

	FONDO	Indicador de referencia
Intensidad de carbono ponderada	**59,4**	140,1
Tasa de cobertura	**100,0%**	100,0%

Fuente: MSCI Solutions (Deutschland) Gmb. 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

Fondo Sobreponderación Infraponderación frente al índice

Principales líneas de la cartera

	Peso en la cartera (%)	Peso en el benchmark (%)	Países	Sector	Calificación MSCI ESG
Sap Se	5,82	4,12	Alemania	Tecnologea	AAA
L Oreal	4,99	3,88	Francia	Bienes de consumo discrecional	AA
Ucb Sa	4,79	2,03	Bélgica	Medicina y salud	AA
Banco Santander Sa	4,65	2,56	Espana	Finanzas	AA
Merck Kgaa	4,01	2,06	Alemania	Medicina y salud	AAA
Carlsberg As-B	3,35		Dinamarca	Artículos de primera necesidad	AAA
Asm International Nv	3,24	1,35	Paises Bajos	Tecnologea	AAA
Hermes International	3,10	2,74	Francia	Bienes de consumo discrecional	AA
Industria De Diseno Textil	2,97	3,24	Espana	Bienes de consumo discrecional	AA
Sartorius Ag-Vorzug	2,67	0,85	Alemania	Medicina y salud	AA
Número total de líneas	**54**				

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

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

ODDO BHF Génération

30 OCTUBRE 2026

CI-EUR - Eur | *Renta Variable Temática - Negocios Familiares - Zona Euro*

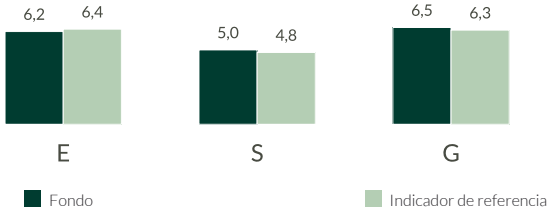
INFORME DE SOSTENIBILIDAD – RESUMEN

Calificación ESG

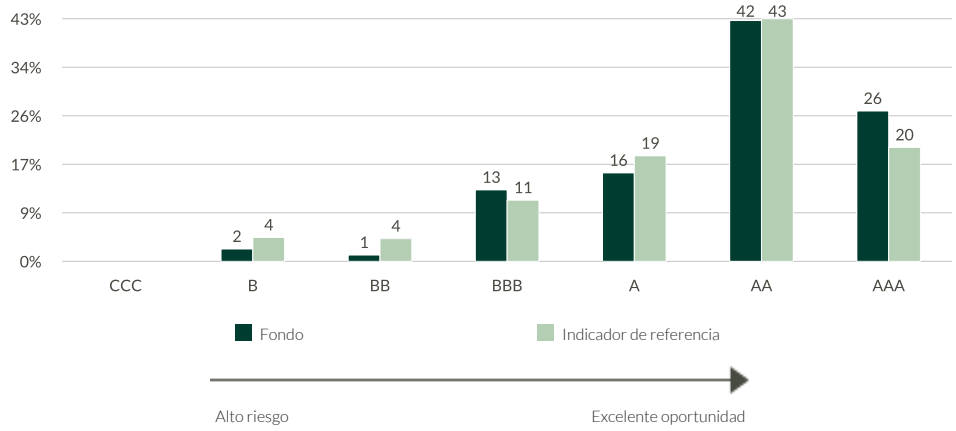
	FONDO	Indicador de referencia
	oct 26	oct 26
Calificación MSCI ESG	AA	AA
Cobertura ASG**	99,0%	99,5%

Indicador de referencia : 100% Oddo Sociétés Famillliales Euro TR

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
Sap Se	Tecnologea	Alemania	5,82	AAA
Merck Kgaa	Medicina y salud	Alemania	4,01	AAA
Carlsberg As-B	Artículos de primera necesidad	Dinamarca	3,35	AAA
Asm International Nv	Tecnologea	Paises Bajos	3,24	AAA
Dassault Systemes Se	Tecnologea	Francia	2,08	AAA
Subtotal de los 5 primeros	-	-	**18,49**	-

*ESG rank at the end of the period

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

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

ODDO BHF Génération

30 OCTUBRE 2026

CI-EUR - Eur | *Renta Variable Temática - Negocios Familiares - Zona Euro*

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

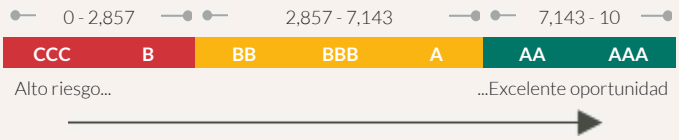
Metodología de calificación ESG

MSCI

Criterios ambientales	Criterios sociales	Gobierno corporativo
• Cambio climático • Recursos naturales • Contaminación y residuos • Oportunidades ambientales	• Capital humano • Responsabilidad del productor • Oposición de las partes interesadas • Oportunidades sociales	• 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.



Fuentes: ODDO BHF AM SAS, MSCI Solutions (Deutschland) GmbH.

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 Génération

30 OCTUBRE 2026

CI-EUR - Eur | *Renta Variable Temática - Negocios Familiares - Zona Euro*

COMENTARIO DE GESTIÓN

El mes de octubre se caracterizó por la pausa de los bancos centrales, las tensiones en torno a la deuda francesa y el nuevo encarecimiento del petróleo. La inflación de la zona euro en septiembre, publicada a principios de octubre, marcó la cota del 3,8%, el nivel más alto de los últimos tres años, debido al componente energético. En este contexto, el BCE optó por mantener el tipo de depósito en el 2,5%, y señaló que el endurecimiento de las condiciones financieras podría frenar el crecimiento y la inflación. En el mercado de deuda, Francia estuvo en el epicentro de las tensiones, en un momento en el que la aprobación del presupuesto para 2027 se perfilaba como un proceso complicado y los movimientos sociales iban cobrando fuerza. El rendimiento de la deuda pública francesa (OAT, por sus siglas en francés) a diez años alcanzó el 5,13% y el diferencial con respecto al bund superó los 160 puntos básicos, unos niveles que no se habían registrado desde la crisis de la deuda soberana. El 23 de octubre, Moody's confirmó, no obstante, la calificación Aa3 con perspectiva negativa, lo que supuso un ligero alivio. En Estados Unidos, el rendimiento de los bonos a diez años, tras alcanzar el 5,3% a principios de octubre, volvió a ceder terreno hasta el 4,9% a finales de mes. Esta caída se debió, en parte, a una huida hacia activos refugio, en un momento en que los resultados de las grandes empresas tecnológicas recibieron una mala acogida en el mercado. En el plano energético, el Brent registró su cuarto mes consecutivo de subidas, hasta alcanzar los 116 dólares por barril, impulsado por los indicios de una posible reanudación de los ataques estadounidenses contra Irán tras los comicios de mitad de mandato. En los mercados bursátiles, el tema predominante fue el creciente coste de la carrera por la inteligencia artificial, algo que quedó patente con los resultados trimestrales de los grandes grupos tecnológicos, que no resultaron espectaculares a lo largo del mes.

En Estados Unidos, los índices registraron resultados dispares. El sector tecnológico marcó la diferencia al lastrar los índices en los que tiene mayor ponderación: Nasdaq: -6,6%, S&P 500: -0,9% y Dow Jones: +1,8%. Este último avanzó a contracorriente, alentado por un cambio de rumbo de los inversores, que rotaron de los valores tecnológicos hacia los valores de los sectores del consumo y la medicina y salud. En Europa, el índice MSCI Europe cerró el mes con una subida del 2,2%, gracias principalmente a los sectores de la energía y la medicina y salud. Por el contrario, los valores financieros retrocedieron, al verse castigados por la magnitud de la subida de los tipos y las inquietudes sobre el crecimiento. Los valores europeos de mediana capitalización arrojaron una rentabilidad aún más sólida, y el MSCI Europe SMID se revalorizó un 3,1%, tras un mes de septiembre menos dinámico.

Durante el mes analizado, el fondo Oddo BHF Génération registró una rentabilidad inferior a la de su indicador de referencia. Los valores que más contribuyeron a los resultados fueron UCB (Bélgica, medicina y salud), Carlsberg (Dinamarca, bebidas), Galderma (Suiza, medicina y salud y cosmética), SAP (Alemania, software), Sartorius (Alemania, medicina y salud), L'Oréal (Francia, cosmética), Merck KGaA (Alemania, medicina y salud) y Dassault Systèmes (Francia, software). En el extremo opuesto, el fondo se vio penalizado por el mal comportamiento de los títulos de Banco Santander (España, banca), ASM International (Países Bajos, fabricante de equipos para semiconductores), Aperam (Luxemburgo, acero inoxidable), Knorr-Bremse (Alemania, industrial), Gek Terna (Grecia, concesiones), Nexans (Francia, industrial) y Salzgitter (Alemania, acero).

En cuanto a las operaciones de arbitraje dentro de la cartera, redujimos o liquidamos nuestras posiciones en Banco Santander (España, banca), Besi (Países Bajos, fabricante de equipos de semiconductores), Michelin (Francia, neumáticos), Spie (Francia, servicios), Dassault Aviation (Francia, aeronáutica) y Ericsson (Suecia, telecomunicaciones) y reforzamos en contrapartida nuestras inversiones en AT&S (Austria, semiconductores), Essilor (Francia-Italia, óptica), Galderma (Suiza, dermatología), Nexans (Francia, industrial), Salzgitter (Alemania, acero) y Continental (Alemania, neumáticos).

RIESGOS :

El Fondo estará expuesto principalmente a los siguientes riesgos :riesgo de pérdida de capital, riesgo de renta variable, riesgo de tipos de interés, riesgo de crédito, riesgo vinculado a la gestión discrecional, riesgo de cambio, riesgo vinculado a los compromisos asumidos en relación con instrumentos financieros a plazo, riesgo de contraparte, riesgo vinculado a la inversión en pequeñas y medianas capitalizaciones, riesgos vinculados a las operaciones de financiación con títulos y a la gestión de garantías, Riesgo de sostenibilidad y accesorias : riesgo vinculado a la inversión en países emergentes

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, NOR, POR, S) y el folleto (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 o directamente al Servicio de Mediación de Consumo: http://mediationconsommateur.be. 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