ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

# ODDO BHF Génération

31 JULIO 2026

**CN-EUR - Eur |** *Renta Variable Fundamental - Grandes Capitalizaciones - Europa*

| | | | |
|---|---|---|---|
| Patrimonio neto del fondo | 210 M€ | Categoría Morningstar™ | |
| Valor liquidativo | 188,11€ | Renta Variable Large Cap de la Euro Zone | |
| Evolución vs D-1 | -1,08€ | ★ Calificación a 30/6/26 | |
| | | Calificación a 31/5/26 | |

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 SWE LUX FIN NOR

## GESTOR

Emmanuel Chapuis, François-Régis Breuil

## SOCIEDAD GESTORA

ODDO BHF AM SAS

## CARACTERÍSTICAS

**Horizonte de inversión recomendado** 5 años
**Fecha de creación (Primero NAV)** 10/7/15
**Data de creación del fondo** 17/6/96

| | |
|---|---|
| **Forma jurídica** | FCP |
| **Código ISIN** | FR0012847150 |
| **Código Bloomberg** | ODDGNB2 FP |
| **Política de dividendos** | Capitalización |
| **Suscripción mín. (inicial)** | 100 EUR |
| **Delegación** | - |
| **Suscripciones/ reembolsos** | 11h15, en el Día |
| **Valoración** | Diario |
| **Gastos de gestión fijos** | Máximo 1.15% Patrimonio neto (impuestos incluidos), excluidos los OICVM |
| **Comisión de rentabilidad** | 20% 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, siempre que la rentabilidad absoluta sea positiva. |
| **Comisión de suscripción** | 4 % (máximo) |
| **Comisión de reembolso** | Ninguna |
| **Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento** | 1.12 % |

### Volatilidad anualizado

| | 1 año | 3 años | 5 años | 10 años |
|---|---|---|---|---|
| **FONDO** | **17,7%** | **16,5%** | **17,4%** | **18,2%** |
| Indicador de referencia | 16,1% | 14,7% | 15,9% | 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 | 07/16 | 07/17 | 07/18 | 07/19 | 07/20 | 07/21 | 07/22 | 07/23 | 07/24 | 07/25 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| a | 07/17 | 07/18 | 07/19 | 07/20 | 07/21 | 07/22 | 07/23 | 07/24 | 07/25 | 07/26 |
| **FONDO** | **21,3%** | **4,4%** | **-7,9%** | **-7,9%** | **38,5%** | **-13,8%** | **13,9%** | **4,1%** | **-2,8%** | **6,2%** |
| Indicador de referencia | 19,1% | 6,5% | -1,2% | -7,0% | 33,8% | -8,7% | 17,8% | 10,0% | 14,7% | 9,0% |

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

| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **FONDO** | **16,8%** | **-19,5%** | **22,0%** | **1,7%** | **23,1%** | **-19,5%** | **19,7%** | **-2,9%** | **7,8%** |
| 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** | **2,4%** | **1,1%** | **4,6%** | **-0,6%** | **0,6%** | **6,2%** | **7,5%** | **5,5%** | **57,0%** |
| Indicador de referencia | 11,2% | 8,1% | 8,7% | 2,5% | 1,3% | 9,0% | 37,5% | 47,9% | 130,6% |

**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 | 0,15 | -0,03 | -0,05 |
| Ratio de información | -0,83 | -1,74 | -1,43 |
| Tracking Error (%) | 4,55 | 4,99 | 4,94 |
| Beta | 1,07 | 1,07 | 1,05 |
| Correlación (%) | 96,85 | 95,50 | 96,02 |
| Alfa de Jensen (%) | -4,20 | -9,26 | -7,37 |

*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.

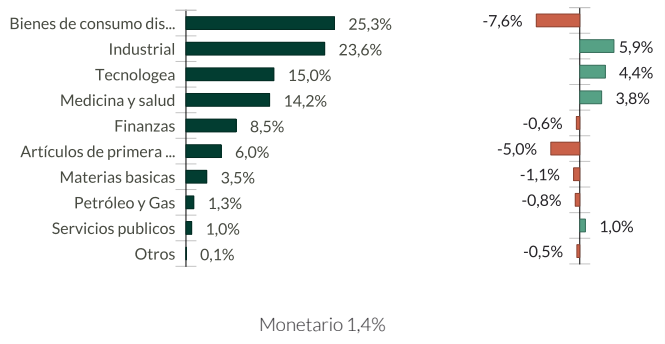
(2) La información sobre el Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles de la UE (SFDR) puede consultarse en la sección de clasificación SFDR(2) del documento.

# ODDO BHF Génération

31 JULIO 2026

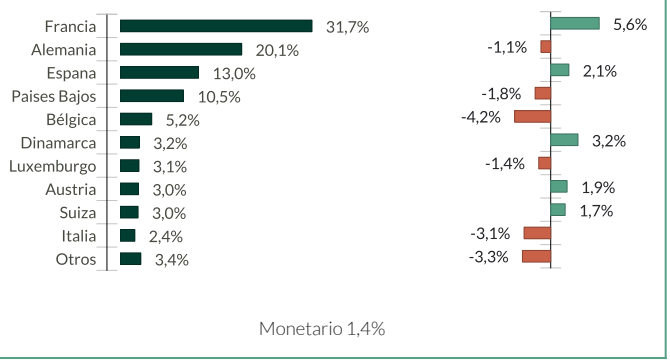
**CN-EUR - Eur |** ***Renta Variable Fundamental - Grandes Capitalizaciones - Europa***

## DISTRIBUCIÓN SECTORIAL




Monetario 1,4%

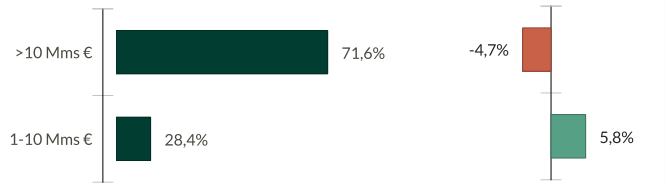
## DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (PAÍS DE INCORPORACIÓN)




Monetario 1,4%

## DISTRIBUCIÓN POR CAPITALIZACIÓN--EXCLUYENDO EFECTIVO (%)

| | **FONDO** Mms € | Indicador de referencia Mms € |
|---|---|---|
| **Media capitalización** | **69,4** | 60,6 |




## Intensidad de carbono ponderada (tCO2e / €m turnover)

| | **FONDO** | Indicador de referencia |
|---|---|---|
| **Intensidad de carbono ponderada** | **60,2** | 141,6 |
| **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**

Fondo | Sobreponderación | Infraponderación frente al índice

## Principales líneas de la cartera

| | Peso en la cartera (%) | Peso en el benchmark (%) | Países | Sector | Calificación MSCI ESG |
|---|---|---|---|---|---|
| Banco Santander Sa | 7,16 | 3,28 | Espana | Finanzas | AA |
| L Oreal | 4,50 | 3,44 | Francia | Bienes de consumo discrecional | AA |
| Sap Se | 4,16 | 3,59 | Alemania | Tecnologea | AAA |
| Asm International Nv | 4,12 | 1,30 | Paises Bajos | Tecnologea | AAA |
| Lvmh Moet Hennessy Louis Vui | 3,85 | 3,57 | Francia | Bienes de consumo discrecional | A |
| Ucb Sa | 3,64 | 1,49 | Bélgica | Medicina y salud | AA |
| Merck Kgaa | 3,63 | 1,96 | Alemania | Medicina y salud | AAA |
| Hermes International | 3,19 | 2,87 | Francia | Bienes de consumo discrecional | AA |
| Carlsberg As-B | 3,16 | | Dinamarca | Artículos de primera necesidad | AAA |
| Industria De Diseno Textil | 2,48 | 3,19 | Espana | Bienes de consumo discrecional | AA |
| **Número total de líneas** | **58** | | | | |

** 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 Génération

31 JULIO 2026

**CN-EUR - Eur |** *Renta Variable Fundamental - Grandes Capitalizaciones - Europa*

## INFORME DE SOSTENIBILIDAD – RESUMEN

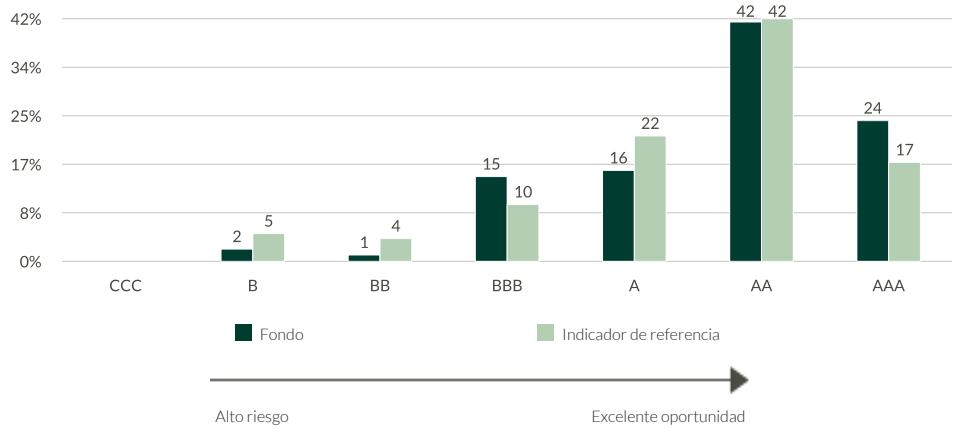
### Calificación ESG

| | FONDO | Indicador de referencia |
|---|---|---|
| | jul 26 | jul 26 |
| **Calificación MSCI ESG** | AA | A |
| **Cobertura ASG**** | 99,0% | 99,6% |

Indicador de referencia : 100% Oddo Sociétés Familliales 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 | 4,16 | AAA |
| Asm International Nv | Tecnologea | Paises Bajos | 4,12 | AAA |
| Merck Kgaa | Medicina y salud | Alemania | 3,63 | AAA |
| Carlsberg As-B | Artículos de primera necesidad | Dinamarca | 3,16 | AAA |
| Gek Terna Holding Real Estat | Industrial | Grecia | 2,01 | AAA |
| **Subtotal de los 5 primeros** | - | - | **17,08** | - |

*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)

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

# ODDO BHF Génération

31 JULIO 2026

**CN-EUR - Eur |** *Renta Variable Fundamental - Grandes Capitalizaciones - Europa*

## 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...)

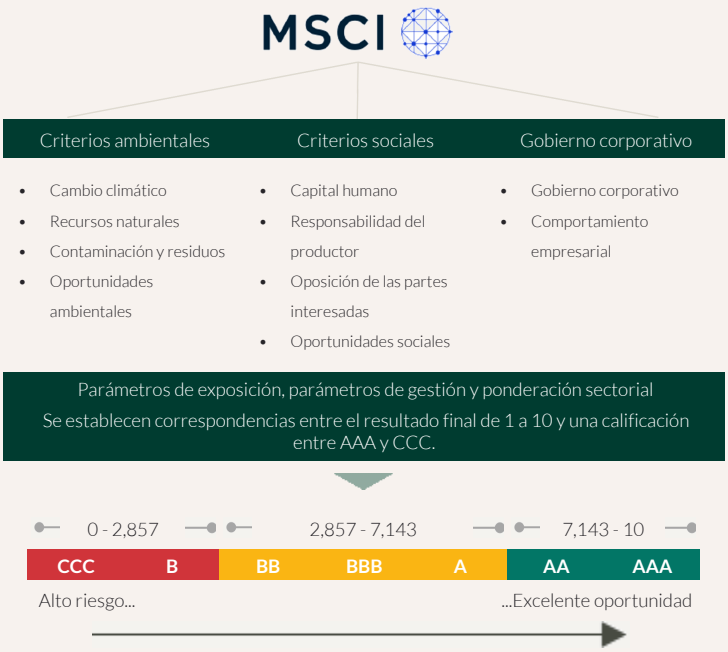
#### Calificación ASG

- 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 Génération

31 JULIO 2026

**CN-EUR - Eur |** *Renta Variable Fundamental - Grandes Capitalizaciones - Europa*

## COMENTARIO DE GESTIÓN

El mes de mayo se vio marcado por la fuerte volatilidad de los mercados de renta variable por las temáticas que guardan relación con la inteligencia artificial (IA), las tensiones en Oriente Próximo y la incertidumbre en torno a la política monetaria. Tras un arranque de mes relativamente tranquilo, las tensiones geopolíticas desembocaron en el encarecimiento del petróleo, lo que reavivó los temores de inflación y de que los tipos de interés se mantengan en cotas altas durante un periodo prolongado. En los últimos compases del mes, el alivio de las tensiones entre Estados Unidos e Irán provocó un rápido descenso de los precios del petróleo y las materias primas, lo que redujo las presiones inflacionistas. En este contexto, el BCE y la Reserva Federal (Fed) mantuvieron sus tipos inalterados, a pesar de las divergencias existentes en el seno de la Fed. El tema de las inversiones en IA siguió prevaleciendo, y se constató una fuerte caída en las cotizaciones de los valores relacionados con las memorias y los semiconductores y un repunte de los valores del sector del software, lo que volvió a orientar el foco de atención en los flujos de caja de las empresas tecnológicas. Las inversiones de los grandes grupos tecnológicos, que se prevé que alcancen los 700.000 millones de dólares en 2026, también se financian mediante deuda, y los primeros indicios de agotamiento aparecieron con la emisión de bonos de Amazon.
En julio, los índices estadounidenses mostraron rentabilidades dispares: el Nasdaq retrocedió un 5,1%, mientras que el S&P 500 y el Dow Jones subieron un 0,1% y un 0,4%, respectivamente. Las diferencias en materia de rentabilidad se debieron, una vez más, principalmente a la exposición a los valores tecnológicos y, en particular, a los semiconductores y las memorias, que, de hecho, supusieron una notable rémora para el Dow Jones; por su parte, este índice, más expuesto a los sectores financiero e industrial, resistió mejor. En Europa, el índice MSCI Europe NR subió un 1,5%, impulsado por el sector energético (+18%) y el financiero (+5%). Por el contrario, los valores relacionados con las infraestructuras de IA retrocedieron un 11% y los del sector de medicina y salud, un 1%. El índice MSCI Europe SMID NR se revalorizó un 2,3%, impulsado por los sectores de la energía, los bienes de consumo básico y las finanzas.
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 Carlsberg (Dinamarca, bebidas), Sopra-Steria (Francia, servicios informáticos), Aalberts (Países Bajos, bienes de equipo), Salzgitter (Alemania, acero), Andritz (Austria, bienes de equipo), Aperam (Luxemburgo, acero inoxidable), Alten (Francia, externalización de I+D), Ottobock (Alemania, medicina y salud), Fresenius SE (Alemania, medicina y salud), Banco Santander (España, banca) y Publicis (Francia, publicidad). En el extremo opuesto, el fondo se vio penalizado por el mal comportamiento de los títulos de ASM International (Países Bajos, semiconductores), BESI (Países Bajos, semiconductores), UCB (Bélgica, medicina y salud), Grenergy Renovables (España, energías renovables), Sartorius-Stedim (Francia, medicina y salud), Nexans (Francia, cables eléctricos), Spie (Francia, servicios), Implenia (Suiza, construcción) y Technoprobe (Italia, semiconductores)
En cuanto a las operaciones de arbitraje dentro de la cartera, redujimos nuestras posiciones en Aalberts (Países Bajos, bienes de equipo), Technoprobe (Italia, semiconductores), Volkswagen (Alemania, automóvil), Spie (Francia, servicios), Biomérieux (Francia, medicina y salud), Bouygues (Francia, construcción/telecomunicaciones), Santander (España, banca) y ASM International (Países Bajos, semiconductores) y reforzamos en contrapartida nuestras inversiones en Heidelberg Materials (Alemania, cemento), Salzgitter (Alemania, acero), Sartorius-Stedim (Francia, medicina y salud), Técnicas Reunidas (España, ingeniería y construcción), Aperam (Luxemburgo, acero inoxidable) y Knorr-Bremse (Alemania, fabricante de equipos ferroviarios y para vehículos pesados).
Intentamos que la calificación ESG global de la cartera sea superior a la del universo de referencia.

## 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. 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