

ODDO BHF Génération

29 AGOSTO 2025

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

Patrimonio neto del fondo	252 M€	Categoría Morningstar™ :	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Valor liquidativo	175,60€	Renta Variable Large Cap de la Euro Zone	Escala de riesgo (*)
Evolución vs D-1	-1,58€	★ ★ Calificación a 31/7/25	6 8 9
		Calificación a 30/6/25	Clasificación SFDR ²

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



La etiqueta ISR que se menciona con anterioridad solo es válida dentro del ámbito de la UE.

GESTOR

Emmanuel CHAPUIS, François-Régis BREUIL

SOCIEDAD GESTORA

ODDO BHF AM SAS

CARACTERÍSTICAS

Horizonte de inversión recomendado: 5 años

Fecha de creación (Primer 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 Acciones de 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 1.16 %

Comisión de movimiento recibida por la sociedad gestora Podrán cobrarse comisiones de movimiento, tal y como se definen en el folleto, aparte de los gastos que se muestran.

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 : MSCI EMU Net Return EUR Index

Rendimiento anual (últimos 12 meses)										
desde	08/15	08/16	08/17	08/18	08/19	08/20	08/21	08/22	08/23	08/24
a	08/16	08/17	08/18	08/19	08/20	08/21	08/22	08/23	08/24	08/25
FONDO	2,4%	19,7%	4,1%	-9,8%	-1,1%	36,3%	-21,2%	17,6%	8,8%	-4,6%
Indicador de referencia	-1,9%	17,0%	4,2%	0,2%	-2,6%	32,4%	-15,4%	20,3%	15,3%	13,3%

Rentabilidades anuales (desde 01 de enero a 31 de diciembre)									
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
FONDO	6,8%	16,8%	-19,5%	22,0%	1,7%	23,1%	-19,5%	19,7%	-2,9%
Indicador de referencia	4,4%	12,5%	-12,7%	25,5%	-1,0%	22,2%	-12,5%	18,8%	9,5%

Rentabilidad neta acumulada y anualizada									
	Rentabilidades anualizadas			Rentabilidades acumuladas					
	3 años	5 años	10 años	1 mes	Inicio del año	1 año	3 años	5 años	10 años
FONDO	6,9%	5,6%	4,1%	-0,9%	1,3%	-4,6%	22,1%	31,1%	49,2%
Indicador de referencia	16,3%	12,0%	7,5%	0,4%	14,4%	13,3%	57,1%	76,1%	105,6%

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

Volatilidad anualizado				
	1 año	3 años	5 años	10 años
FONDO	17,6%	16,1%	17,3%	18,2%
Indicador de referencia	15,5%	14,8%	16,2%	17,8%

*El glosario de indicadores utilizados está disponible para descargar en www.am.oddo-bhf.com en la sección FONDOS. | 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

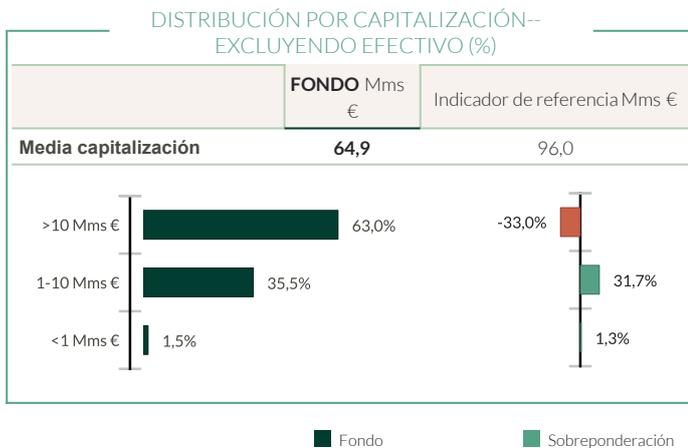
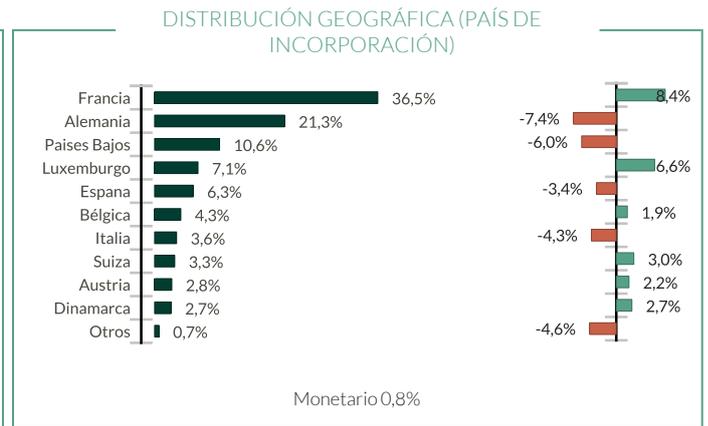
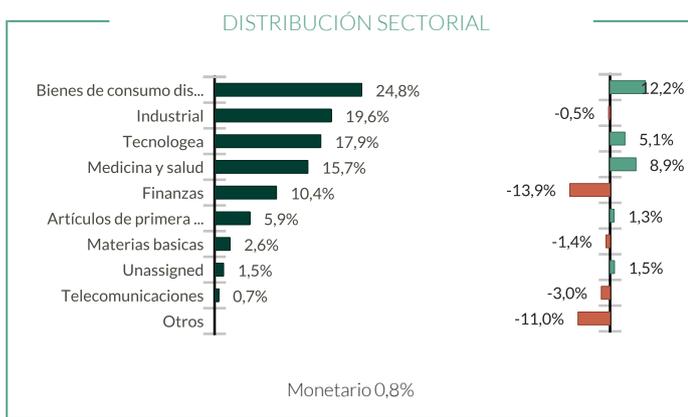
(2) La información sobre el Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles de la UE (SFDR) puede consultarse en la sección de clasificación SFDR(2) del documento.

ODDO BHF Génération

29 AGOSTO 2025

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

Medición de riesgo	3 años	5 años
Ratio de Sharpe	0,20	0,22
Ratio de información	-1,82	-1,25
Tracking Error (%)	5,03	5,04
Beta	1,03	1,03
Correlación (%)	95,06	95,71
Alfa de Jensen (%)	-9,61	-6,58



	FONDO	Indicador de referencia
Intensidad de carbono ponderada (tCO2e / €m turnover)	26,2	110,5
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 líneas de la cartera

	PESO EN LA CARTERA (%)	Peso en el benchmark (%)	Países	Sector	ESG rank*
Banco Santander Sa	6,29	2,11	España	Finanzas	4
Sap Se	6,13	4,20	Alemania	Tecnológica	5
Ucb Sa	4,28	0,44	Bélgica	Medicina y salud	4
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	3,32	2,19	Francia	Bienes de consumo dis	4
Hermes International	3,15	1,15	Francia	Bienes de consumo dis	5
Essilorluxottica	2,94	1,36	Francia	Medicina y salud	4
L Oreal	2,84	1,66	Francia	Bienes de consumo dis	5
Carlsberg As-B	2,62		Dinamarca	Artículos de primera n	5
Asm International Nv	2,60	0,33	Países Bajos	Tecnológica	4
Dassault Systemes Se	2,55	0,31	Francia	Tecnológica	5

*: reexpresado sobre el componente con calificación del fondo | De acuerdo con la actualización de nuestra política de integración de factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG), la escala de clasificación interna ASG clasifica ahora el universo de inversión de 1 (alto riesgo) a 5 (excelente oportunidad) en orden ascendente.

El enfoque ASG consiste en seleccionar empresas que cuentan con las mejores políticas en materia ambiental, social y de gobierno corporativo, apostando por los emisores con mejor calificación en un universo de inversión determinado (best in universe) según criterios no financieros y/o emisores cuyas prácticas ASG mejoran con el tiempo (best effort).

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

ODDO BHF Génération

29 AGOSTO 2025

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

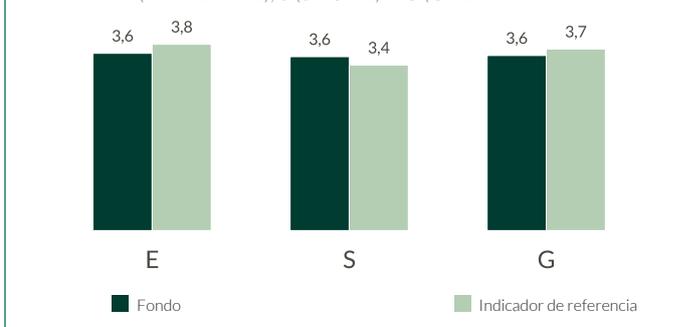
INFORME DE SOSTENIBILIDAD – RESUMEN

Media ponderada de la clasificación ASG				
	FONDO		Indicador de referencia	
	ago. 2025	ago. 2024	ago. 2025	ago. 2024
Clasificación ASG	3,9	3,9	3,8	3,8
Cobertura ASG**	96,3%	100,0%	98,5%	98,6%

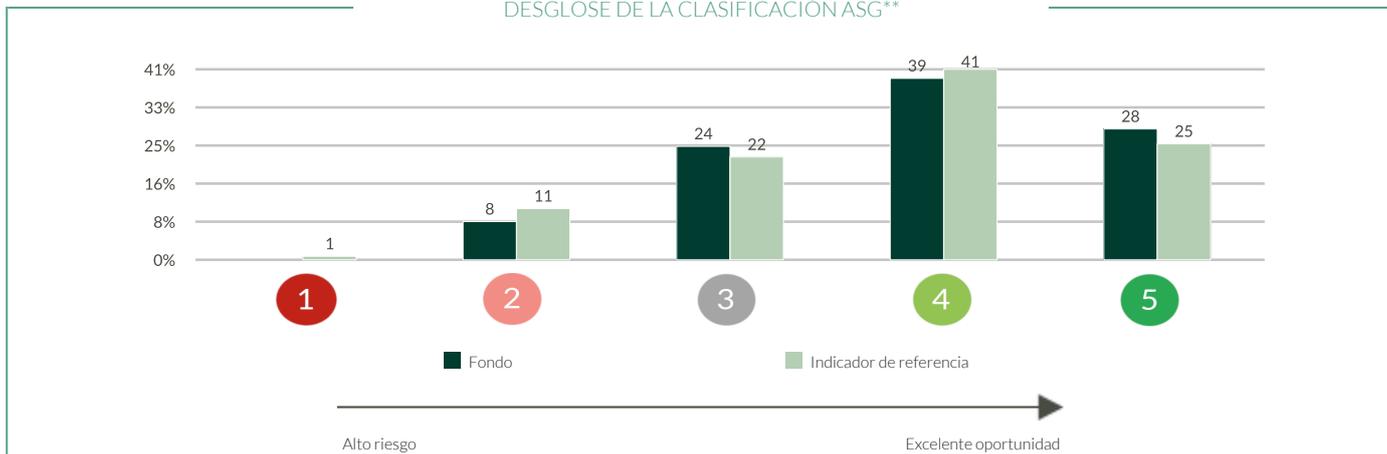
In conformità con l'aggiornamento della nostra politica sull'integrazione dei criteri ESG, la scala de clasificación interna ASG clasifica ahora el universo de inversión de 1 (alto riesgo) a 5 (excelente oportunidad) en orden ascendente.

Indicador de referencia : MSCI EMU Net Return EUR Index

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 (%)	ESG rank*
Sap Se	Tecnologea	Alemania	6,13	5
Hermes International	Bienes de consumo discrecion	Francia	3,15	5
L Oreal	Bienes de consumo discrecion	Francia	2,84	5
Carlsberg As-B	Artículos de primera necesidad	Dinamarca	2,62	5
Dassault Systemes Se	Tecnologea	Francia	2,55	5
Subtotal de los 5 primeros	-	-	17,29	-

* Clasificación ASG al final del periodo: De acuerdo con la actualización de nuestra política de integración de criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG), la escala de clasificación interna ASG

** reexpresado sobre el componente con calificación del fondo

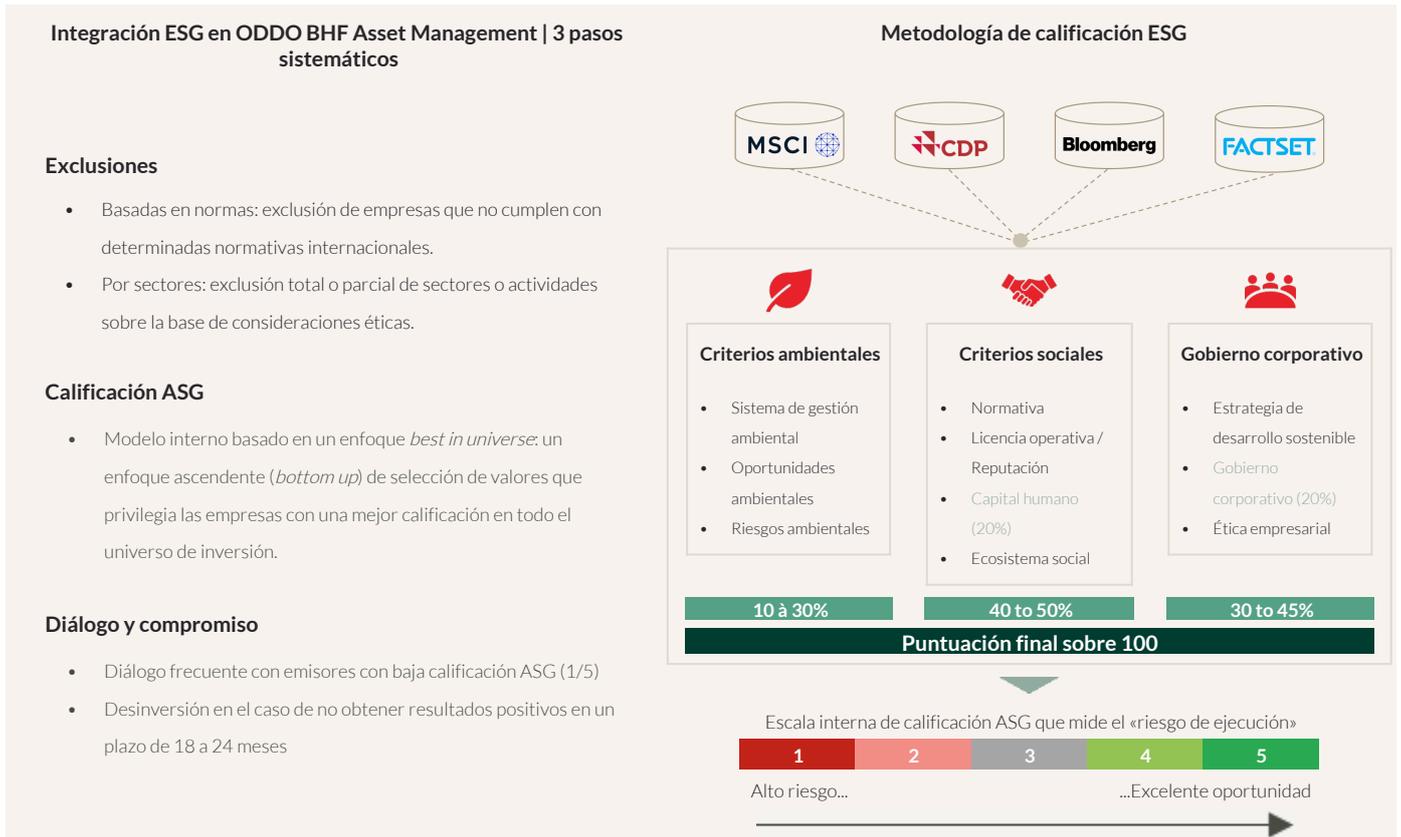
ODDO BHF Génération

29 AGOSTO 2025

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 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. Indicamos de manera sistemática la disponibilidad de los datos a escala de la cartera y de su índice de referencia.



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

29 AGOSTO 2025

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

COMENTARIO DE GESTIÓN

Durante las tres primeras semanas del mes, los mercados de renta variable se beneficiaron de una dinámica positiva, que se vio impulsada por la publicación de unos resultados semestrales en general tranquilizadores, las esperanzas de paz que emergieron tras la reunión entre los presidentes Trump y Putin en Alaska y la mejora de las estadísticas económicas en China. Esta tendencia se revirtió a finales de mes tras las declaraciones de Sam Altman (Consejero delegado de Open AI) en que afirmaba que existía una burbuja especulativa en torno a la inteligencia artificial (IA) y tras la vuelta al primer plano de la inestabilidad política en Francia.

Por último, el índice MSCI Europe NR concluyó el mes con un avance del +0,4% y el S&P 500 se revalorizó un 2%. Por sectores, la tecnología (-3,6%) se vio castigada por la incertidumbre sobre el volumen futuro de las inversiones en IA y las rentabilidades que cabe esperar de ellas, mientras que el automóvil (+4,8%) y la medicina y salud (+3,6%) sacaron partido de la disminución de los riesgos de aranceles específicos en detrimento de sectores más locales, como el inmobiliario (-1,4%) y los servicios públicos (-1,8%).

La retórica de la Reserva Federal dio un giro durante el mes de agosto y parece cada vez más probable que se produzca una primera bajada de los tipos en septiembre. En este contexto, el dólar, que se había apreciado a finales de julio, volvió a ceder terreno frente al euro, y el tipo de cambio pasó de 1,14 a 1,17 durante el mes.

La cartera arrojó durante el período una rentabilidad inferior a la del índice MSCI EMU NR, en un contexto general que seguía siendo poco propicio para los valores internacionales, cuyas reglas de juego ya se conocen y se han integrado. Los valores que mejor se comportaron fueron Implenia (Suiza, construcción), Fresenius (Alemania, medicina y salud), Volkswagen (Alemania, automóvil), Santander (España, banca), Pernod Ricard (Francia, bebidas espirituosas), LVMH (Francia, artículos de lujo), Aalberts (Países Bajos, industria), Ferrari (Italia, artículos de lujo), Amplifon (Italia, aparatos auditivos), UCB (Bélgica, medicina y salud), Richemont (Suiza, artículos de lujo), De Longhi (Italia, bienes de consumo), Nexans (Francia, cables) y L'Oréal (Francia, artículos de lujo). En el extremo opuesto, el fondo se vio penalizado por el mal comportamiento de los títulos de Sopra (Francia, servicios de TI), Jungheinrich (Alemania, logística), Beiersdorf (Alemania, cosmética), Spie (Francia, servicios), Alten (Francia, externalización de I+D), Dassault Systèmes (Francia, software), SAP (Alemania, software), Technoprobe (Italia, semiconductores), Biomérieux (Francia, medicina y salud), Carlsberg (Dinamarca, cerveza), ASM International (Países Bajos, semiconductores), Hermes (Francia, artículos de lujo), Andritz (Austria, bienes de equipo) y Publicis (Francia, agencias de publicidad). En cuanto a las operaciones de arbitraje dentro de la cartera, redujimos nuestras posiciones en Jungheinrich (Alemania, logística), SAP (Alemania, software), Beiersdorf (Alemania, cosmética), Hermes (Francia, artículos de lujo), Trigano (Francia, autocaravanas), Ericsson (Suecia, tecnología), Aalberts (Países Bajos, industria) y reforzamos en contrapartida nuestras inversiones en LVMH (Francia, artículos de lujo).

Intentamos que la calificación global de ESG 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, IRL, 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 y servicio de pagos en Suiza, RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 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.