

FINALIDAD

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

PRODUCTO

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM») (en adelante, el «Subfondo»)

Un subfondo de la SICAV ODDO BHF (en lo sucesivo, la «SICAV»), gestionado por ODDO BHF Asset Management SAS

Clase de acciones ODDO BHF Global Target 2028 CR-EUR: FR001400C7W0

am.oddo-bhf.com

Para más información, llame al 01 44 51 80 28.

La Autorité des Marchés Financiers (AMF) es responsable de la supervisión de ODDO BHF Asset Management SAS en relación con este documento de datos fundamentales. ODDO BHF Asset Management SAS está autorizada en Francia con el número GP99011 y está regulada por la Autorité des Marchés Financiers.

Fecha de elaboración del documento de datos fundamentales: 15/10/2025

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF Global Target 2028 es un OICVM que se rige por la Directiva 2009/65/CE y está constituido en forma de SICAV.

El Consejo de administración puede proponer a una Junta extraordinaria la liquidación de la SICAV bien en caso de que el patrimonio caiga por debajo del importe mínimo reglamentario, bien a título discrecional, después de que la autoridad de los mercados financieros haya dado su aprobación a la operación de liquidación y de que esta se haya notificado a los accionistas.

PLAZO

La SICAV se constituyó con una duración de 99 años a partir del 5 de marzo de 2013. El subfondo se creó el 22 de noviembre de 2022.

OBJETIVOS

El objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta de gastos anualizada superior al 3,30%, en un horizonte de inversión que comienza en la fecha de creación del subfondo, es decir, el 22 de noviembre de 2022, hasta el 31 de diciembre de 2028 como máximo. El subfondo no tiene indicador de referencia. El objetivo de gestión tiene en cuenta la estimación del riesgo de impago, el coste de la cobertura y los gastos de gestión. La consecución del objetivo dependerá de la materialización o no de las hipótesis de mercado formuladas por la Sociedad gestora. Este objetivo no constituye garantía alguna sobre el rendimiento o la rentabilidad. Se llama la atención de los inversores sobre el hecho de que la rentabilidad que se indica en el objetivo de gestión no refleja todos los casos de impago.

El subfondo pretende la revalorización de la cartera, a medio y largo plazo, mediante la selección de obligaciones especulativas (también denominadas de alto rendimiento) de emisores privados con una calificación de entre BB+ y B- (otorgada por Standard & Poor's o equivalente en opinión de la Sociedad gestora o concedida de manera interna), al tiempo que se expone al riesgo de pérdida de capital.

La estrategia de inversión del subfondo consiste en gestionar una cartera diversificada de títulos de crédito compuesta, en un máximo del 100% del patrimonio neto del subfondo, por obligaciones clásicas, especulativas o de alto rendimiento, con una calificación de entre BB+ y CCC (otorgada por Standard & Poor's o equivalente en opinión de la Sociedad gestora o concedida de manera interna), a las que el gestor considere injustamente rebajadas por las agencias de calificación, emitidas principalmente (en un mínimo del 60%) por emisores privados con domicilio social en un país perteneciente a la OCDE, y con un vencimiento máximo de 6 meses y 1 día a partir del 31 de diciembre de 2028 (vencimiento final del producto u opciones de reembolso anticipado a discreción del subfondo). Dentro del límite del 40% del patrimonio neto, el subfondo podrá mantener títulos de emisores privados domiciliados fuera de la OCDE, incluidos los países emergentes. El subfondo lleva a cabo su estrategia de inversión a lo largo de un periodo de inversión cuya conclusión está determinada por la Sociedad gestora (inicialmente, el 31 de diciembre de 2028). La estrategia no se limita a la tenencia de obligaciones, y la Sociedad gestora podrá proceder a realizar arbitrajes en caso de que se den nuevas oportunidades en el mercado o en caso de que se identifique un aumento del riesgo de impago futuro de uno de los emisores en la cartera. Estos títulos estarán denominados en cualesquiera divisas de la OCDE y contarán con cobertura frente al riesgo de cambio, si bien existe un riesgo de cambio residual del 5% como máximo del patrimonio neto. Habida cuenta de la existencia de un vencimiento máximo específico para los títulos y del objetivo de rentabilidad perseguido por el Subfondo, la selección de títulos podrá evolucionar a la discreción del gestor en función de las oportunidades del mercado y la llegada a vencimiento de los títulos en cartera. El subfondo podrá invertir principalmente en títulos *investment grade*, con una calificación superior a BB+ (otorgada por Standard & Poor's o equivalente en opinión de la Sociedad gestora o concedida de manera interna) hasta el 100% de su patrimonio. La Sociedad gestora no recurre de forma exclusiva y mecánica a las calificaciones emitidas por las agencias de calificación y lleva a cabo su propio análisis interno. El subfondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio neto en participaciones o acciones de OIC. Dichos OIC podrán estar gestionados por las sociedades gestoras del grupo ODDO BHF, y serán compatibles con la estrategia de inversión del subfondo. El subfondo utilizará instrumentos financieros a plazo cotizados con fines de exposición y de cobertura del riesgo de tipos de interés de manera discrecional, así como de cobertura del riesgo cambio (futuros y opciones) de forma sistemática. Asimismo, con carácter discrecional, podrá tomar posiciones en *swaps* y contratos a plazo sobre divisas con el objeto de cubrir el riesgo de cambio. Solo se recurrirá a los *swaps* de riesgo de crédito (CDS) sobre índices para cubrir el riesgo de crédito, en un máximo del 100% del patrimonio neto del subfondo. El subfondo no recurrirá a las permutas de rentabilidad total (*total return swaps* o TRS). La exposición máxima del subfondo a mercados (renta variable, títulos de crédito, OIC y derivados) no podrá superar el 100% del patrimonio neto del Fondo, entendiéndose que la exposición máxima constituye la suma de las exposiciones netas a cada uno de los mercados (renta variable, renta fija y monetario) a los que está expuesto el subfondo (suma de las posiciones compradoras y de cobertura). Periodo de suscripción: no se aceptarán suscripciones en el subfondo a partir de las 11:15 horas (hora de París) del 30 de junio de 2026 (supeditado no obstante a cualquier reducción o ampliación de la fecha de cierre que la Sociedad gestora, de manera discrecional, acuerde). Las solicitudes de suscripción, de conversión y de reembolso se centralizan en las oficinas del Depositario cada día hábil para la Bolsa de París hasta las 11:15 horas (hora de París, CET/CEST) y se ejecutan aplicando el valor liquidativo del mismo día. La acción CR-EUR capitaliza sus ingresos, según decida el consejo de administración cada año.

INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

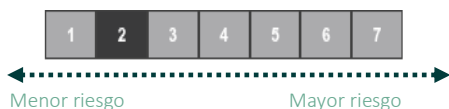
Este subfondo está destinado a los inversores que deseen obtener exposición a los mercados de renta fija en un horizonte de inversión de más de 6 años, y que estén dispuestos a asumir los riesgos derivados de dicha exposición. Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US Persons»).

Todos los documentos informativos relativos al subfondo, como el folleto (en francés e inglés) y los informes anual y semestral (en el idioma de los países en los que se comercializa el subfondo), están disponibles en am.oddo-bhf.com, se pueden solicitar en cualquier momento, sin coste alguno, a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 Paris (Francia) o se pueden obtener a través de la entidad centralizadora en el país de comercialización. El valor liquidativo del subfondo está disponible en el sitio web de la Sociedad gestora. Existen otras clases de acciones disponibles en este subfondo. El activo y el pasivo de los diferentes subfondos de la SICAV están segregados. El cambio de una categoría de acciones a otra se considera un reembolso seguido de una suscripción.

El depositario del Subfondo es ODDO BHF SCA.

¿QUÉ RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO?

INDICADOR DE RIESGO



El indicador de riesgo parte del supuesto de que usted mantendrá el producto hasta el vencimiento de dicho producto, es decir, hasta el 31 de diciembre de 2028. El riesgo real puede ser muy diferente si opta por una salida antes del vencimiento, y puede obtener menos a cambio.

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que 2 significa un riesgo bajo.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como muy improbable. Tenga presente el riesgo de cambio. Los importes que se le abonarán serán en otra divisa. Por consiguiente, sus beneficios finales dependerán del tipo de cambio entre las dos divisas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.

Otros riesgos de importancia significativa no incluidos en el indicador:

Otros riesgos no incluidos en el indicador pueden revestir una importancia significativa, por ejemplo:

el riesgo vinculado con las técnicas financieras, el riesgo de contraparte y el riesgo de liquidez.

Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

ESCENARIOS DE RENTABILIDAD

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero pueden no incluir todos los costes que deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.

Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto en los últimos 10 años en un horizonte de un año y durante el periodo de inversión recomendado.

Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Periodo de inversión recomendado: hasta la fecha de vencimiento del producto (31/12/2028)

Inversión: 10.000 EUR

| Escenarios | | En caso de salida después de 1 año | En caso de salida en la fecha de vencimiento del producto (31/12/2028) |
|--------------|---|------------------------------------|--|
| Mínimo | No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión. | | |
| Tensión | Lo que podría recibir tras deducir los costes | 8.040 EUR | 7.880 EUR |
| | Rendimiento medio cada año | -19,6% | -6,9% |
| Desfavorable | Lo que podría recibir tras deducir los costes | 8.040 EUR | 8.730 EUR |
| | Rendimiento medio cada año | -19,6% | -4,0% |
| Moderado | Lo que podría recibir tras deducir los costes | 10.010 EUR | 10.000 EUR |
| | Rendimiento medio cada año | 0,1% | 0,0% |
| Favorable | Lo que podría recibir tras deducir los costes | 11.630 EUR | 11.370 EUR |
| | Rendimiento medio cada año | 16,3% | 3,9% |

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: junio de 2019 y octubre de 2022.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: enero de 2022 y mayo de 2025.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: febrero de 2016 y junio de 2019.

¿QUÉ PASA SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS NO PUEDE PAGAR?

El producto es una copropiedad separada de instrumentos financieros y depósitos de la Sociedad gestora de carteras. En caso de impago de esta última entidad, los activos del producto mantenidos por el depositario no se verán afectados. En caso de impago del depositario, el riesgo de pérdida financiera del producto se verá atenuado por la segregación legal entre los activos del depositario y los activos del producto.

¿CUÁLES SON LOS COSTES?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

COSTES A LO LARGO DEL TIEMPO

Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de lo buenos que sean los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos:

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%). En relación con los demás periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.
- Se invierten 10.000 EUR

Inversión: 10.000 EUR

| Escenarios | En caso de salida después de 1 año | En caso de salida en la fecha de vencimiento del producto (31/12/2028) |
|---------------------------------|------------------------------------|--|
| Costes totales | 582 EUR | 1.046 EUR |
| Incidencia anual de los costes* | 5,9% | 3,2% |

* Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 3,2% antes de deducir los costes y del 0,0% después de deducir los costes. Es posible que compartamos parte de los costes con la persona que le vende el producto para cubrir los servicios que le presta. Esta persona le informará del importe.

COMPOSICIÓN DE LOS COSTES

El siguiente cuadro muestra el impacto correspondiente a cada año que pueden tener los diferentes tipos de costes en el rendimiento de la inversión al final del periodo de mantenimiento recomendado y el significado de las distintas categorías de costes.

| Costes únicos de entrada o salida | | En caso de salida después de: 1 año |
|--|--|-------------------------------------|
| Costes de entrada | Los costes de entrada representan el importe máximo que puede abonarse en el momento de la suscripción. 4,00%, se trata de la cantidad máxima que se le cobrará. Podría pagar menos. La persona que le venda el producto le comunicará cuánto se le cobrará realmente. | Hasta 400 EUR |
| Costes de salida | No cobramos comisiones de salida por este producto. En cambio, la persona que le venda el producto sí que podría cobrarla. | Hasta 0 EUR |
| Costes recurrentes [detráidos cada año] | | |
| Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento | Estos costes representan los gastos en los que se incurre necesariamente para el funcionamiento del producto y todos los pagos, incluidas las retribuciones, a partes relacionadas con el producto o que les presten servicios. 1,24% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año. | 119 EUR |
| Costes de operación | 0,34% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos. | 33 EUR |
| Costes recurrentes detráidos en condiciones específicas | | |
| Comisiones de rendimiento | Incidencia de las comisiones de rendimiento. La sociedad gestora detrae esta comisión de su inversión si el producto supera a su índice de referencia. El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión. El 10% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior neta anualizada del subfondo por encima del 3,30% durante el periodo de referencia del subfondo, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios. | 30 EUR |

¿CUÁNTO TIEMPO DEBO MANTENER LA INVERSIÓN, Y PUEDO RETIRAR DINERO DE MANERA ANTICIPADA?

Periodo de mantenimiento mínimo exigido recomendado: hasta la fecha de vencimiento del producto

Este periodo de mantenimiento recomendado representa un periodo mínimo que tiene en cuenta las características del producto elegido. El periodo de mantenimiento puede ser más largo en función de su situación patrimonial y de la inversión elegida.

Puede solicitar un reembolso parcial o total en cualquier momento. La salida antes de que concluya el periodo de mantenimiento recomendado puede repercutir en la rentabilidad prevista de su inversión. Puede obtener información detallada sobre las comisiones y penalizaciones aplicadas en caso de desinversión en la sección «¿Cuáles son los costes?».

Las solicitudes se centralizan cada día hasta las 11:15 horas CET/CEST en ODDO BHF SCA y se ejecutan aplicando el próximo valor liquidativo que se calculará en función de las cotizaciones bursátiles al cierre del mismo día, es decir, a un precio desconocido; los pagos correspondientes se efectúan el segundo día hábil siguiente a la fecha del valor liquidativo utilizado (D+2).

La Sociedad gestora podrá adoptar un dispositivo de limitación de los reembolsos («gates»). Si desea obtener más información sobre este mecanismo, consulte el apartado «Dispositivo de limitación de los reembolsos» del folleto, disponible en <http://am.oddo-bhf.com>.

¿CÓMO PUEDO RECLAMAR?

Para cualquier aclaración o reclamación, póngase en contacto con ODDO BHF Asset Management SAS en la siguiente dirección: 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris (Francia). También puede enviar su reclamación a la siguiente dirección de correo electrónico: service_client@oddo-bhf.com. La política de reclamación se encuentra disponible en la siguiente dirección: am.oddo-bhf.com.

En caso de litigio, puede recurrir al Mediador de la AMF.

OTROS DATOS DE INTERÉS

El Subfondo es conforme al artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR»). Podrá obtener la información relativa a las finanzas sostenibles en el sitio web de la Sociedad gestora en la dirección siguiente: am.oddo-bhf.com.

Si el Subfondo se utiliza como un producto basado en seguros de vida o capitalización vinculados a fondos de inversión, la información adicional sobre estos contratos de seguro, como los costes del contrato (que no se incluyan en los costes indicados en el presente documento), el contacto en caso de reclamación y lo que sucede en caso de impago de la empresa de seguros, se recoge en el documento de datos fundamentales de ese contrato que debe ofrecer obligatoriamente su aseguradora o corredor de seguros o cualquier otro intermediario de seguros de conformidad con su obligación legal.

Todos los documentos informativos relativos al subfondo, como el folleto (en francés e inglés) y los informes anual y semestral (en el idioma de los países en los que se comercializa el subfondo), están disponibles en am.oddo-bhf.com, se pueden solicitar en cualquier momento, sin coste alguno, a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 Paris (Francia) o se pueden obtener a través de la entidad centralizadora en el país de comercialización. El valor liquidativo del subfondo está disponible en el sitio web de la Sociedad gestora. Existen otras clases de acciones disponibles en este subfondo. El activo y el pasivo de los diferentes subfondos de la SICAV están segregados. El cambio de una categoría de acciones a otra se considera un reembolso seguido de una suscripción.

La rentabilidad histórica de los últimos diez años o, en su caso, de los últimos cinco años si el Subfondo tiene menos de cinco años naturales completos, se publica en el sitio web: am.oddo-bhf.com.