



Informe anual

SICAV ODDO BHF

SICAV de derecho francés con 5 subfondos

Sociedad gestora: ODDO BHF Asset Management SAS
Depositario: ODDO BHF SCA
Agente administrativo y contable por delegación: EFA
Auditor: PricewaterhouseCoopers Audit

31 DE DICIEMBRE DE 2024



ÍNDICE

ÍNDICE	2
I. PREÁMBULO	3
II. CERTIFICACIÓN DE AUDITORÍA	4
III. LISTA DE SUBFONDOS	9
IV. INFORME SOBRE EL GOBIERNO EMPRESARIAL	10
V. INFORMACIÓN SOBRE LOS DIRECTIVOS	12
VI. CAMBIOS PRODUCIDOS EN EL TRANSCURSO DEL EJERCICIO QUE AFECTAN A LA SICAV	14
VII. INFORME SOBRE LA REMUNERACIÓN CON ARREGLO A LA DIRECTIVA GFIA	17
Subfondo ODDO BHF METROPOLE SELECTION	19
1. INFORME DE GESTIÓN	20
2. INFORMACIÓN REGLAMENTARIA	24
3. ELEMENTOS FINANCIEROS	26
4. CUENTAS DEL EJERCICIO	36
5. ANEXOS (KID)	121
6. ANEXOS (SFDR)	146
Subfondo ODDO BHF METROPOLE EURO SRI	156
1. INFORME DE GESTIÓN	157
2. INFORMACIÓN REGLAMENTARIA	161
3. ELEMENTOS FINANCIEROS	163
4. CUENTAS DEL EJERCICIO	170
5. ANEXOS (KID)	243
6. ANEXOS (SFDR)	262
Subfondo ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028	272
1. INFORME DE GESTIÓN	273
2. INFORMACIÓN REGLAMENTARIA	276
3. ELEMENTOS FINANCIEROS	284
4. CUENTAS DEL EJERCICIO	298
5. ANEXOS (KID)	407
6. ANEXOS (SFDR)	450
Subfondo ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029	462
1. INFORME DE GESTIÓN	463
2. INFORMACIÓN REGLAMENTARIA	465
3. ELEMENTOS FINANCIEROS	467
4. CUENTAS DEL EJERCICIO	475
5. ANEXOS (KID)	554
7. ANEXOS (SFDR)	573
Subfondo ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO	586
1. INFORME DE GESTIÓN	587
2. INFORMACIÓN REGLAMENTARIA	590
3. ELEMENTOS FINANCIEROS	592
4. CUENTAS DEL EJERCICIO	595
5. ANEXO (DOCUMENTO DE DATOS FUNDAMENTALES):	656

I. PREÁMBULO

Estimados señores y señoras:

De conformidad con los estatutos y el Código de Comercio, hemos convocado esta Junta General Ordinaria Anual con el objetivo de informarles sobre las actividades de la SICAV durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024, sobre los resultados de dichas actividades y sobre las perspectivas futuras, así como para votar sobre el siguiente orden del día:

1. Informe anual, en que se incluye el informe de gestión, el informe del Consejo de administración sobre gobierno corporativo y el informe del auditor sobre las cuentas anuales;
2. Aprobación de las cuentas de la SICAV relativas al ejercicio cerrado el último día bursátil del mes de diciembre de 2024; aprobación de la gestión de los Consejeros;
3. Informe especial del Auditor; aprobación de los convenios y de las operaciones que se mencionan en este informe;
4. Asignación del resultado;
5. Dimisión de D. Francis HUBA como consejero;
6. Ratificación del nombramiento, de manera provisional, de D. Laurent Ailloux en calidad de consejero;
7. Cuestiones varias;
8. Poderes para realizar trámites.

El presente informe anual ha sido elaborado por el Consejo de administración de la SICAV el 11 de marzo de 2025, de conformidad con los estatutos y las disposiciones del Código de Comercio francés, y en cumplimiento de las disposiciones del Código Monetario y Financiero francés. Corresponde al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 y se cerró el último día del ejercicio.

Abarca el informe de gestión, el informe sobre el gobierno corporativo, los documentos de síntesis definidos por el plan contable y la certificación de auditoría que se cita en el encabezado.

Se han puesto a su disposición el domicilio social con el fin de que puedan consultarlos:

- el informe del auditor sobre las cuentas anuales, el informe de gestión y el informe de gobierno corporativo, junto con su informe especial,
- el informe anual, en que se incluye el informe de gestión y el informe de gobierno corporativo del Consejo de administración,
- las cuentas anuales, y
- otras informaciones conexas y, en general, todos los documentos exigidos por las leyes y reglamentos vigentes.

Cabe recordar que el folleto, el documento de datos fundamentales (DDF), los informes anual y semestral, así como la composición en detalle de la cartera pueden obtenerse de manera gratuita, previa solicitud, a través de la Sociedad gestora.

Las normas de presentación y los métodos de valoración que se aplican a la hora de elaborar estos documentos se ajustan a la normativa vigente.



II. CERTIFICACIÓN DE AUDITORÍA



**INFORME DE AUDITORÍA DE LAS
CUENTAS ANUALES
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024**

SICAV ODDO BHF
OICVM CONSTITUIDO EN FORMA DE SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE CON
MÚLTIPLES SUBFONDOS
Regido por el Código Monetario y Financiero francés

Sociedad gestora
ODDO BHF ASSET MANAGEMENT
12, boulevard de la Madeleine
75009 Paris (Francia)

Estimados accionistas:

Opinión

De acuerdo con la tarea que nos ha encomendado la junta general, hemos auditado las cuentas anuales del OICVM constituido en forma de sociedad de inversión de capital variable con múltiples subfondos SICAV ODDO BHF correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024, que se adjuntan al presente informe.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas son, de acuerdo con los requisitos y principios contables franceses, exactas y fidedignas, y expresan la imagen fiel del resultado de las operaciones del ejercicio concluido, así como de la situación financiera y del patrimonio del OICVM constituido en forma de sociedad de inversión de capital variable con múltiples subfondos al final de dicho ejercicio.

Fundamento de la opinión

Marco de referencia de la auditoría

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas de la profesión que rigen en Francia. Consideramos que los elementos justificativos que hemos obtenido son suficientes y apropiados como base para emitir nuestra opinión de auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con estas normas se indican en el apartado «Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales» del presente informe.

Independencia

Hemos llevado a cabo nuestra labor de auditoría con arreglo a las normas de independencia previstas en el Código de Comercio y en el código de ética para profesionales de la contabilidad, durante el periodo comprendido entre el 30/12/2023 y la fecha de emisión de nuestro informe.

.....
:
PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, Fax: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr

Société d'Expertise Comptable inscrite en el Tableau de l'Ordre de Paris Île de France (Colegio de peritos mercantiles de la región París Île de France). Sociedad de auditoría, miembro de la Compagnie régionale de Versailles. Sociedad por acciones simplificada con un capital de 2.510.460 EUR Domicilio social: 63, rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine. Inscrita en el Registro Mercantil de Nanterre con el n.º 672 006 483. N.º de operador intracomunitario: FR 76 672 006 483 N.º Siret: 672 006 483 00362. Código APE: 6920 Z. Oficinas: Burdeos, Grenoble, Lille, Lyon, Marsella, Metz, Nantes, Niza, París, Poitiers, Rennes, Ruán, Estrasburgo y Tolosa.



SICAV ODDO BHF

Observación

Sin cuestionar la opinión expresada con anterioridad, deseamos llamar su atención sobre la modificación relativa al método contable mencionada en el anexo.

Justificación de las apreciaciones

De conformidad con lo dispuesto en los artículos L. 821-53 y R. 821-180 del Código de Comercio, relativos a la justificación de nuestras apreciaciones, les informamos de que las apreciaciones que, según nuestro criterio profesional, fueron las más importantes para la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio se han centrado en la pertinencia de los principios contables aplicados y en el carácter razonable de las estimaciones significativas empleadas y la presentación del conjunto de las cuentas.

Tales apreciaciones se inscriben en el contexto de la auditoría de las cuentas anuales consideradas en su conjunto y de la formación de nuestra opinión expresada con anterioridad. No expresamos ninguna opinión sobre los elementos individuales (considerados de manera aislada) de estas cuentas anuales.

Verificaciones específicas

Hemos procedido, asimismo, a las verificaciones específicas previstas por los textos legales y reglamentarios, de conformidad con las normas de la profesión que rigen en Francia.

Información incluida en el informe de gestión y en los demás documentos enviados a los accionistas sobre la situación financiera y las cuentas anuales

No tenemos ninguna observación que hacer respecto de la veracidad y la coincidencia de las cuentas anuales con la información incluida en el informe de gestión y en los demás documentos enviados a los accionistas sobre la situación financiera y las cuentas anuales.

Información sobre el gobierno empresarial

Certificamos que el apartado del informe de gestión relativo al gobierno corporativo recoge la información exigida en el artículo L. 225-37-4 del Código de Comercio.

Información resultante de otras obligaciones legales y reglamentarios

Subfondo ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029

Nuestra comprobación del cumplimiento de los requisitos legales y reglamentarios da lugar a las siguientes observaciones: el cuadro de los gastos que se cobran al subfondo que figura en el folleto actual limita los gastos de funcionamiento y otros servicios al 0,30% del patrimonio neto. Ahora bien, el tipo medio recalculado de las acciones CI y DIw para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 es del 0,48% del patrimonio neto del subfondo. La sociedad gestora procedió al reembolso de aquellos gastos de funcionamiento que superen el tipo máximo autorizado en el folleto del subfondo de fecha de marzo de 2025.

.....
PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, Fax: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr

Société d'Expertise Comptable inscrite en el Tableau de l'Ordre de Paris Île de France (Colegio de peritos mercantiles de la región París Île de France). Sociedad de auditoría, miembro de la Compagnie régionale de Versailles. Sociedad por acciones simplificada con un capital de 2.510.460 EUR Domicilio social: 63, rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine. Inscrita en el Registro Mercantil de Nanterre con el n.º 672 006 483. N.º de operador intracomunitario: FR 76 672 006 483 N.º Siret: 672 006 483 00362. Código APE: 6920 Z. Oficinas: Burdeos, Grenoble, Lille, Lyon, Marsella, Metz, Nantes, Niza, París, Poitiers, Rennes, Ruán, Estrasburgo y Tolosa.

Responsabilidades de la dirección y de las personas que integran el gobierno corporativo en relación con las cuentas anuales

Recae sobre la dirección la responsabilidad de formular unas cuentas anuales que muestren una imagen fiel de conformidad con las normas y los principios contables franceses, así como de llevar a cabo un control interno que considere necesario para la formulación de cuentas anuales que no contengan anomalías significativas, ya se deban a fraude o error.

Durante la formulación de las cuentas anuales, corresponde a la dirección evaluar la capacidad de la SICAV para continuar su actividad, presentar en dichas cuentas, si procede, la información necesaria relativa a la continuación de la actividad y aplicar el principio contable de «empresa en funcionamiento», salvo si se prevé liquidar la SICAV o cesar su actividad.

Las cuentas anuales han sido formuladas por la dirección.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales***Objetivo y labor de la auditoría***

Recae sobre nosotros la responsabilidad de elaborar un informe sobre las cuentas anuales. Nuestro objetivo consiste en obtener garantías razonables de que las cuentas anuales, consideradas en su conjunto, no presentan anomalías significativas. Estas garantías razonables se corresponden con un elevado nivel de certeza, aunque no es posible garantizar que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las normas de la profesión pueda detectar sistemáticamente todas las anomalías significativas. Las anomalías pueden proceder de fraudes o derivarse de errores, y se consideran significativas cuando se puede esperar, de manera razonable, que dichas anomalías son capaces, en su conjunto o de manera individual, de influenciar las decisiones económicas que se adopten basándose en las cuentas.

Como se especifica en el artículo L. 821-55 del Código de Comercio, nuestra labor de certificación de las cuentas no consiste en garantizar la viabilidad o la calidad de la gestión de la SICAV en cuestión.

En el marco de una auditoría realizada de conformidad con las normas de la profesión aplicables en Francia, el auditor se sirve de su criterio profesional durante todo el proceso de auditoría. Además, el auditor:

- identifica y evalúa los riesgos de que las cuentas anuales contengan anomalías significativas, ya se deban a fraude o error; define e implementa procedimientos de auditoría con respecto a dichos riesgos; y recopila elementos que estime suficientes y adecuados para fundamentar su opinión. El riesgo de no detectar una anomalía significativa derivada de fraude resulta más elevado que el de una anomalía significativa resultante de un error, ya que el fraude puede implicar la colusión, la falsificación, omisiones voluntarias, falsas declaraciones o la elusión del control interno;

.....
PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, Fax: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr

- toma conocimiento del control interno pertinente para la auditoría, con el fin de definir los procedimientos de auditoría apropiados en función de las circunstancias, y no con el objetivo de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno;
- determina la pertinencia de los métodos contables empleados y el carácter razonable de las estimaciones contables formuladas por la dirección, así como la información conexa incluida en las cuentas anuales;
- Determina la pertinencia de la aplicación por parte de la dirección del principio contable de empresa en funcionamiento y, sobre la base de los elementos recabados, la existencia o inexistencia de una incertidumbre significativa en relación con los acontecimientos o las circunstancias susceptibles de comprometer la capacidad de la SICAV para continuar su actividad. Esta comprobación se basa en los elementos recopilados hasta la fecha de su informe, si bien cabe recordar que las circunstancias o los acontecimientos posteriores podrían comprometer la continuación de la actividad. Si el auditor llega a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, llamará la atención de los lectores de su informe sobre la información incluida en las cuentas anuales objeto de dicha incertidumbre o, si esta información no se proporciona o no es pertinente, el auditor formulará una certificación con reservas o una denegación de la certificación.
- comprueba la presentación general de las cuentas anuales, y evalúa si las cuentas anuales reflejan de manera fiel las operaciones y los acontecimientos subyacentes.

Con arreglo a la ley, cabe reseñar que no hemos podido emitir el presente informe en los plazos reglamentarios por la recepción tardía de ciertos documentos que se precisan para que llevemos a cabo nuestro trabajo.

Neuilly sur Seine, fecha de la firma electrónica

*Documento autenticado por medio de firma
electrónica* El auditor PricewaterhouseCoopers
Audit
Frédéric SELLAM

III. LISTA DE SUBFONDOS

Las cuentas anuales se presentan por primera vez según el modelo previsto en el Reglamento ANC n.º 2020-07, en su versión modificada por el Reglamento ANC n.º 2022-03.

Lista de subfondos, cada uno con su moneda base y el tipo de cambio que se aplica en la llevanza de la contabilidad;

Subfondos	Moneda base	Cambio
ODDO BHF METROPOLE SELECTION	EUR	BCE
ODDO BHF METROPOLE EURO SRI	EUR	BCE
ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028	EUR	Refinitiv 17h
ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029	EUR	Refinitiv 17h
ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO	EUR	Refinitiv 17h

ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE	Liquidado el 05/12/24

Las cuentas anuales, que comprenden un balance, una cuenta de resultados y el anexo, elaboradas en relación con cada uno de los subfondos existentes en la fecha del balance, en su moneda base, de conformidad con las disposiciones del reglamento^(*);

^(*) Véase la información relativa a cada subfondo.

IV. INFORME SOBRE EL GOBIERNO EMPRESARIAL

MODALIDADES DE EJERCICIO DE LA DIRECCIÓN GENERAL

Con arreglo a las disposiciones de los artículos L. 225-51-1 y R. 225-26 del Código de Comercio, les informamos de que el Consejo de administración ha optado por la combinación de las funciones de Presidente del Consejo de administración y de Director general. En la reunión del Consejo de Administración de 13 de febrero de 2023, los Consejeros decidieron nombrar a D. Romuald de LENCQUESAING Presidente del Consejo de administración y Director General.

Por consiguiente, D. Romuald de LENCQUESAING asumirá la dirección general de la Sociedad.

El Consejo de administración no ha añadido ninguna restricción en relación con sus facultades y no se han producido cambios desde esa fecha.

CONVENIOS PREVISTOS EN EL ARTÍCULO L.225-37-4, PÁRRAFO SEGUNDO, DEL CÓDIGO DE COMERCIO

Se trata de los convenios celebrados, directamente o por personas interpuestas, entre un directivo o un accionista que posea más del 10% de los derechos de voto de una sociedad y otra sociedad en la que la primera posea directa o indirectamente más de la mitad del capital, con la excepción de convenios relativos a operaciones corrientes concluidas en condiciones normales.

En este sentido, les informamos de que no se ha concluido ni ha estado en vigor ningún convenio previsto en este artículo durante el ejercicio.

CONVENIOS PREVISTOS EN EL ARTÍCULO L.225-38 DEL CÓDIGO DE COMERCIO

Ustedes tendrán la oportunidad de leer el informe general de auditoría. Además, tendrán que aprobar el informe especial de auditoría relativo a los convenios regulados previstos en el artículo L.225-38 del Código de Comercio.

En este sentido, les informamos de que no se ha concluido ni ha estado en vigor ningún convenio previsto en este artículo durante el ejercicio.

El Consejo de administración pone a su disposición la lista de los convenios de la SICAV, previa petición.

DELEGACIONES EN VIGOR, ACORDADAS DE CONFORMIDAD CON LOS ARTÍCULOS L. 225-129-1 Y L. 225-129-2

No resulta de aplicación al tratarse de una SICAV.

INFORMACIÓN SOBRE LA REMUNERACIÓN Y LAS PRESTACIONES PAGADAS A CADA MANDATARIO

La SICAV no ha pagado ningún importe a los mandatarios sociales.

ESTADO DE LAS PARTICIPACIONES DE LOS EMPLEADOS Y LOS DIRECTIVOS

No aplicable a la SICAV

SUCURSALES

La SICAV no ha abierto ninguna sucursal.

REMUNERACIÓN DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de administración ha decidido no pagar remuneración alguna a los Consejeros en concepto del ejercicio 2024.



ADMINISTRACIÓN Y CONTROL DE LA SOCIEDAD

Recordatorio de las fechas de finalización de los mandatos

En el siguiente cuadro figuran las fechas en las que expiran los mandatos:

Presidente - Director general y Administrador	DE LENCQUESAING	Romuald	AGO 2029 (cierre del ejercicio 2028)
Administrador	HUBA	Francis	AGO 2029 (cierre del ejercicio 2028)
Administrador	GOSSEIN	Tanguy	AGO 2029 (cierre del ejercicio 2028)
Administrador	VANDERPOL	Aude	AGO 2029 (cierre del ejercicio 2028)
Administrador	DUPUIS	Maxime	AGO 2028 (cierre del ejercicio 2027)
Administrador	DENIZE	Laurent	AGO 2028 (cierre del ejercicio 2027)
Auditor de cuentas	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT		AGO 2025 (cierre del ejercicio 2024)

Les informamos de que D. Francis HUBA ha presentado su dimisión como consejero de la SICAV con efecto a partir del 28 de febrero de 2025.

En su reunión del 11 de marzo de 2025, el Consejo de administración tomó nota de esta dimisión y propuso el nombramiento provisional de:

D. Laurent Ailloux

Nacido el 20 de junio de 1966 en Amiens

De nacionalidad francesa

Con domicilio en: 12 place Roger Levanneur 95160 Montmorency

Para el resto del mandato de D. Francis HUBA como consejero, es decir, hasta la Junta General que se convoque para aprobar las cuentas anuales del ejercicio que finaliza el 31 de diciembre de 2028.

Con arreglo a las disposiciones legales y estatutarias, les solicitamos que tengan a bien ratificar este nombramiento.

V. INFORMACIÓN SOBRE LOS DIRECTIVOS

De conformidad con lo dispuesto en el artículo L. 225-37-4 del Código de Comercio, les informamos de los mandatos y las funciones que ha ejercido cada directivo de la Sociedad durante el ejercicio:

Romuald de LENCQUESAING

- Presidente de R HOLDING;
- Director general de la SICAV ODDO BHF de derecho francés;
- Presidente y Administrador de la SICAV ODDO BHF de derecho francés.

Francis HUBA

- Administrador de ODDO BHF Asset Management Lux;
- Administrador de la SICAV ODDO BHF de derecho francés;
- Administrador de la SICAV ODDO BHF de derecho luxemburgués.

Tanguy GOSSEIN

- Administrador de ODDO BHF Venture Capital Lux GP;
- Administrador de la SICAV ODDO BHF de derecho francés;
- Administrador de ODDO BHF Private Equity Lux GP SARL;
- Administrador de ODDO BHF Private Equity Lux GP II SARL;
- Administrador de ODDO BHF Environmental Opportunities II Lux GP SARL.

Aude VANDERPOL

- Administradora de la SICAV ODDO BHF de derecho francés;
- Administradora de la SICAV ODDO BHF de derecho luxemburgués;
- Administradora de la SICAV ODDO BHF Private Assets de derecho luxemburgués.

Maxime DUPUIS

- Administrador de la SICAV ODDO BHF de derecho francés.

Laurent DENIZE

- Gestor de la SCI LENGAI;
- Administrador de la SICAV ODDO BHF de derecho francés;
- Administrador de la SICAV ODDO BHF, de derecho luxemburgués;
- Director general delegado de ODDO BHF Asset Management SAS.

MODALIDADES DE EJERCICIO DE LA DIRECCIÓN GENERAL

De conformidad con lo dispuesto en los artículos L. 225-37-4, L. 225-51-1 y R. 225-26 del Código de Comercio francés, les informamos de que su Consejo de administración ha optado por una de las dos modalidades de ejercicio de la función de Director general previstas en el artículo L. 225-51-1 del Código de Comercio francés. Cabe reseñar que el Consejo de administración ha decidido seguir combinando las funciones de Presidente del Consejo de administración y de Director general y nombrar a Romuald de LENCQUESAING Presidente del Consejo de administración y Director general.

Por consiguiente, D. Romuald de LENCQUESAING asumirá la dirección general de la Sociedad.

INFORMACIÓN SOBRE LA REMUNERACIÓN Y LAS PRESTACIONES PAGADAS A CADA MANDATARIO

La SICAV no ha pagado ningún importe a los mandatarios sociales.

SITUACIÓN DEL MANDATO DE LOS CONSEJEROS Y DEL PRESIDENTE DIRECTOR GENERAL

Les informamos de lo siguiente:

- que no ha expirado el mandato de ningún consejero.
- que no ha expirado el mandato del Presidente - Director general.

SITUACIÓN DEL MANDATO DEL AUDITOR

Les comunicamos que el mandato de Auditor del gabinete PricewaterhouseCoopers Audit no ha expirado.

CONVENIOS PREVISTOS EN EL ARTÍCULO L.225-38 Y SIGUIENTES DEL CÓDIGO DE COMERCIO

En el transcurso del ejercicio, no se formalizó convenio alguno que diese lugar a la aplicación del artículo L. 225-38 del Código de Comercio.

CUADRO RESUMEN DE LAS DELEGACIONES EN VIGOR EN EL ÁMBITO DE LAS AMPLIACIONES DE CAPITAL (ARTÍCULOS L. 225-129-1 Y L. 225-129-2 DEL CÓDIGO DE COMERCIO)

N/A

ESTADO DE LAS PARTICIPACIONES DE LOS EMPLEADOS Y LOS DIRECTIVOS (ART. L. 225-102, APARTADO 1, DEL CÓDIGO DE COMERCIO)

No aplicable a la SICAV.

SUCURSALES (ARTÍCULO L. 232-1 DEL CÓDIGO DE COMERCIO)

La SICAV no ha abierto ninguna sucursal.

CONTROL DEL AUDITOR

Una vez leído el informe del Consejo de administración, daremos lectura al informe del auditor sobre las cuentas anuales, sobre el informe de gestión y sobre el informe de gobierno corporativo, así como a su informe especial sobre los convenios previstos en los artículos L. 225-38 y siguientes del Código de Comercio.

VI. CAMBIOS PRODUCIDOS EN EL TRANCURSO DEL EJERCICIO QUE AFECTAN A LA SICAV

Información para los accionistas	
Modificaciones realizadas en el folleto durante el ejercicio	
Creaciones	N/A
Liquidaciones	Liquidación del subfondo ODDO BHF Métropole Small Cap Value el 6 de diciembre de 2024.
Fusiones	Materialización definitiva de la fusión por absorción del subfondo Algo Trend Eurozone de la SICAV ODDO BHF de derecho luxemburgués, con el subfondo ODDO BHF Métropole Euro SRI de la SICAV el 14 de febrero de 2024
Modificaciones	• Aumento de la inversión mínima sostenible del 2% al 5% en el subfondo ODDO BHF Global Target 2028 con efecto a partir del 12 de enero de 2024; • Modificación del objetivo de gestión y de la estrategia de inversión del subfondo ODDO BHF Global Target Green 2028 y su cambio de denominación a «ODDO BHF Global Target IG 2029» con efecto a partir del 15 de mayo de 2024; • Modificación de la referencia relativa a los «Agentes» a partir del 2 de abril de 2024: - Subdelegado - Gestión financiera de la SICAV por subdelegación La gestión financiera del subfondo ODDO BHF Diversified Portfolio se subdelegará a ODDO BHF SE. - Asesor: eliminación del Asesor del subfondo ODDO BHF Global Target Green 2028; • Cambio de denominación de las acciones de los subfondos ODDO BHF Métropole Sélection, ODDO BHF Métropole Small Cap Value y ODDO BHF Métropole Euro SRI con efecto a partir del 2 de abril de 2024; • Modificación del indicador de referencia de los subfondos ODDO BHF Métropole Sélection y ODDO BHF Métropole Euro SRI con efecto a partir del 2 de abril de 2024; • Cambio de la exposición al riesgo de mercado de renta variable del 120% al 105% para los subfondos ODDO BHF Métropole Sélection y ODDO BHF Métropole Euro SRI con efecto a partir del 2 de abril de 2024; • Modificación de los importes mínimos de suscripción inicial de los subfondos ODDO BHF Métropole Sélection, ODDO BHF Métropole Small Cap Value y ODDO BHF Métropole Euro SRI a partir del 2 de abril de 2024; • Fusión de la clase de acciones P con la clase de acciones CR-EUR del subfondo ODDO BHF Métropole Sélection con efecto a partir del 15 de mayo de 2024; • Fusión de la clase de acciones DNw-EUR con la clase de acciones DN-EUR del subfondo ODDO BHF Target 2028 con efecto a partir del 17 de julio de 2024; • La participación del 80% en títulos de deuda e instrumentos del mercado monetario del subfondo ODDO BHF Global Target IG 2029 incluirá a partir de ahora efectivo y surtirá efecto el 17 de julio de 2024; • Prórroga del periodo de comercialización del subfondo ODDO BHF Target 2028 con efecto a partir del 31 de octubre de 2024; • Aclaración acerca de la financiación del análisis relativo a los títulos de crédito para la SICAV con efecto a partir del 31 de octubre 2024; • Creación de la clase de acciones Clw-EUR en el subfondo ODDO BHF Global Target 2028 con efecto a partir del 6 de diciembre de 2024. Estas modificaciones fueron ratificadas por los consejeros en la reunión que tuvo lugar el 11 de marzo de 2025.
Complementos y ajustes	N/A
Información complementaria	• Cambios en los métodos contables, incluida la presentación, en relación con la aplicación de la nueva normativa contable relativa a las cuentas anuales de los organismos de inversión colectiva de capital variable (Reglamento ANC n.º 2020-07 en su versión modificada)

Cabe recordar que las cuentas anuales de la SICAV se presentan por primera vez según el modelo previsto en el Reglamento ANC n.º 2020-07, en su versión modificada por el Reglamento ANC n.º 2022-03. Este nuevo reglamento impone cambios en los métodos contables, en lo que cabe incluir modificaciones en las presentaciones de las cuentas anuales. Por consiguiente, no se puede realizar la comparación con las cuentas del ejercicio anterior.

Estos cambios se refieren, en esencia, a lo siguiente:

- la estructura del balance, que ahora se presenta por tipo de activo y pasivo apto, incluidos préstamos y empréstitos;
- la estructura de la cuenta de resultados, que sufre modificaciones notables; dicha cuenta de resultados incluye, en concreto: las diferencias relativas al cambio en cuentas financieras, las plusvalías y minusvalías latentes, las plusvalías y minusvalías materializadas y los gastos de transacción;
- la eliminación del cuadro relativo a las partidas fuera del balance (parte de la información sobre las partidas de este cuadro se incluye ahora en los anexos);
- la supresión de la opción de contabilizar los gastos incluidos en el precio de coste (sin efecto retroactivo para los fondos que aplicaban anteriormente el método de gastos incluidos);
- la distinción entre obligaciones convertibles y otras obligaciones, y sus respectivos registros contables;
- una nueva clasificación de los fondos objetivo que se mantienen en cartera según el modelo: OICVM / FIA / Otros;
- la contabilización de los compromisos en contratos a plazo sobre divisas, que ya no se hace a nivel de balance sino fuera de balance, con información sobre los contratos a plazo sobre divisas que cubren una parte específica;
- la incorporación de información relativa a las exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados;
- la presentación de la cartera, que ahora distingue entre activos y pasivos aptos e instrumentos financieros a plazo;
- la adopción de un modelo de presentación única para todos los tipos de OIC;
- la eliminación del agregado de cuentas en el caso de los fondos que tienen subfondos.

De conformidad con el apartado 2 del artículo 3 del reglamento ANC 2020-07, los estados financieros no presentan datos del ejercicio anterior; los estados financieros N-1 se incluyen en el anexo.

El Auditor proporcionará aclaraciones sobre estos cambios.

ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES ACAECIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

En la fecha de elaboración del informe de gestión, no se ha constatado ninguno de los siguientes elementos:

- acontecimientos significativos, como cambios en las modalidades de aplicación de los métodos contables (valoración según modelo, activación del dispositivo de limitación de los reembolsos o *gates*, suspensión del valor liquidativo);
- otros elementos, como información relativa a posibles situaciones de suspensión de las suscripciones o los reembolsos, de liquidación de fondos o de creación de compartimentos de propósito especial (*side pockets*).

Durante la reunión que se celebró el 11 de marzo de 2025, el Consejo de administración decidió proceder a las siguientes modificaciones en el folleto de la SICAV:

- Cambio en la denominación del subfondo ODDO BHF Métropole Euro SRI
- Sustitución del modelo ESG interno por el modelo ESG de MSCI en los subfondos ODDO BHF Métropole Euro SRI y ODDO BHF Métropole Sélection.

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

N/A

SUPERACIÓN DE LOS UMBRALES DE CONFORMIDAD CON LOS RATIOS REGLAMENTARIOS APLICABLES (ARTÍCULO L. 233-6 DEL CÓDIGO DE COMERCIO Y ARTÍCULOS 223-12 Y 223-12-1 DEL REGLAMENTO GENERAL DE LA AMF)

No consta ninguna declaración de superación del umbral. Los niveles de participación en el capital de las sociedades resultan inferiores a los umbrales de declaración.

PREVENCIÓN DE LOS RIESGOS TECNOLÓGICOS (ARTÍCULO L. 232-1-1 DEL CÓDIGO DE COMERCIO)

No aplicable

VII. INFORME SOBRE LA REMUNERACIÓN CON ARREGLO A LA DIRECTIVA GFIA

Elementos cuantitativos

	Remuneración fija	Remuneración variable ^(*)	Número de beneficiarios ^(**)
Cuantía total de la remuneración pagada de enero a diciembre de 2024	16.536.314	10.618.457	219

(*) Remuneración variable atribuida durante el año 2024 abonada en 2025 y años sucesivos

(**) Por «beneficiarios» se entienden los empleados de OBAM que recibieron una remuneración en 2024 (en virtud de contratos permanentes/temporales, contratos de aprendizaje profesional y periodos de prácticas o empleados en sucursales en el extranjero).

	Cargos directivos	Número de beneficiarios	Miembros del personal que tienen una incidencia en el perfil de riesgo del OICVM	Número de beneficiarios
Cuantía total de la remuneración pagada durante el ejercicio 2024 (desglosada en remuneración fija y variable*)	3.557.026	6	14.349.128	49

(*) Remuneración variable correspondiente al año 2024 abonada en 2025 y años sucesivos

Elementos cualitativos

Remuneración fija

La remuneración fija se determina de manera discrecional en función de la evolución del mercado, lo que nos permite cumplir nuestros objetivos de contratación de personal cualificado y operativo.

Remuneración variable

De conformidad con las directivas AIFM 2011/61/UE y UCITS V 2014/91/UE, ODDO BHF Asset Management SAS («OBAM SAS») ha adoptado una política de remuneración destinada a identificar y describir las modalidades de implementación de la política de remuneración variable y, sobre todo, la identificación de las personas pertinentes, la determinación del gobierno corporativo, el comité de remuneraciones y los procedimientos de pago de la remuneración variable.

La remuneración variable abonada en el seno de la Sociedad gestora se determina principalmente de manera discrecional. Por lo tanto, cuando se puede estimar con un cierto grado de exactitud el resultado del ejercicio en curso (a mediados de noviembre), se establece un presupuesto para la remuneración variable y se solicita a varios gestores que, en colaboración con el departamento de RR. HH. del Grupo, formulen recomendaciones sobre cómo asignar dicho presupuesto entre los empleados.

Este proceso representa la continuación del proceso de entrevista de evaluación, que ofrece a los gestores la oportunidad de conversar con cada empleado acerca de la calidad de su desempeño profesional durante el año en curso (tomando como referencia los objetivos previamente fijados) y establecer las metas para el año siguiente. Esta evaluación incluye una apreciación sumamente objetiva sobre el modo en que se llevan a cabo las tareas (objetivos cuantitativos, negocios generados o el puesto que ocupa la gestión en un marco de clasificación específico, las comisiones de rentabilidad generadas por el fondo gestionado), así como una apreciación de índole cualitativa (comportamiento del empleado durante el ejercicio).

Cabe reseñar que algunos gestores pueden recibir un porcentaje de las comisiones de rentabilidad percibidas por OBAM SAS como parte de su remuneración variable. No obstante, el importe abonado a cada gestor se determina con arreglo al proceso detallado con anterioridad, y no existe ninguna fórmula contractual específica para la asignación o el pago de las comisiones de rentabilidad.

El conjunto de empleados de OBAM SAS se inscribe en el marco de aplicación de la política de remuneración que se describe a continuación, incluidos los asalariados que pueden ejercer sus funciones fuera de Francia.

Casos concretos del personal que asume riesgos y la remuneración variable diferida

Responsables de asumir riesgos

OBAM SAS determinará anualmente qué personas cumplen los requisitos para ser consideradas «responsables de asumir riesgos» de conformidad con la normativa. La lista de estos colaboradores considerados responsables de asumir riesgos se remitirá al comité de remuneraciones y se transmitirá al órgano de dirección.

Remuneración variable diferida.

OBAM SAS ha fijado en 200.000 EUR el umbral de proporcionalidad y de activación del pago de una parte de la remuneración variable de forma diferida.

Por lo tanto, los colaboradores (ya sean responsables de asumir riesgos o no) que tengan derecho a una remuneración variable inferior a dicho umbral de 200.000 EUR recibirán su remuneración variable de forma inmediata. En cambio, los colaboradores considerados responsables de asumir riesgos que tengan derecho a una remuneración variable superior a 200.000 EUR recibirán obligatoriamente una parte de esa remuneración variable de forma diferida, con arreglo a las modalidades definidas a continuación. A fin de garantizar la coherencia en el seno de OBAM SAS, se ha decidido aplicar al conjunto de los colaboradores de la Sociedad, ya sean responsables de asumir riesgos o no, los mismos procedimientos de pago de la remuneración variable. Así pues, los colaboradores no considerados responsables de asumir riesgos que tengan derecho a una remuneración variable superior a 200.000 EUR recibirán una parte de esa remuneración variable de forma diferida, con arreglo a las modalidades definidas a continuación.

En el caso de las remuneraciones variables más importantes, se ha establecido un segundo umbral en 1.000.000 €. En el caso de las remuneraciones variables asignadas durante un año que superen ese umbral, la parte que supere dicho umbral se pagará con arreglo a las modalidades siguientes: el 40% en efectivo de manera inmediata, y el 60% en efectivo en el marco de un pago diferido conforme a las condiciones estipuladas anteriormente. Cabe señalar que, por lo que respecta a la parte inferior a 1.000.000 €, estas remuneraciones darán lugar a la aplicación de las reglas de pago para aquellas remuneraciones que superen el umbral de 200.000 € indicadas anteriormente. La herramienta de indexación que se describe más abajo se aplicará al total de esa parte diferida.

Por lo que respecta a la indexación de la remuneración diferida aplicable al conjunto de las personas correspondientes de la Sociedad gestora, de conformidad con los compromisos asumidos por OBAM SAS, las provisiones vinculadas a la parte diferida de la remuneración variable se calcularán con una herramienta establecida por OBAM SAS. Esta herramienta consistirá en una cartera compuesta por fondos emblemáticos de cada una de las estrategias de gestión de OBAM SAS.

Esta indexación no tendrá ni un nivel máximo ni un nivel mínimo. Por consiguiente, el importe de las provisiones para la remuneración variable fluctuará en función de la rentabilidad superior o inferior del fondo representativo de la gama de OBAM SAS con respecto al índice de referencia, si lo hubiera. En ausencia de índice de referencia, se tendrá en cuenta la rentabilidad absoluta.

Cambios introducidos en la política de remuneración durante el ejercicio analizado

El órgano de dirección de la Sociedad gestora se reunió en 2024 con el fin de revisar los principios generales de la política de remuneración en presencia del equipo de cumplimiento y, en concreto, las modalidades de cálculo de la remuneración variable indexada (composición de la cesta de indexación).

En la política de remuneración, se ha modificado el umbral de activación de la parte diferida.

Esta política está disponible en el sitio web de la Sociedad gestora (apartado sobre información reglamentaria).

01

Subfondo

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

1. INFORME DE GESTIÓN

Coyuntura macroeconómica y rentabilidad de los mercados de renta variable en 2024

Los mercados europeos de renta variable prosiguieron su repunte en 2024, al verse impulsados por el giro en la postura de los bancos centrales, que iniciaron una secuencia de recortes de tipos de interés durante el año, y por el entusiasmo por la inteligencia artificial. No obstante, este avance enmascaró un clima que se caracterizó por una fuerte aversión al riesgo, alimentada por el agravamiento de los riesgos geopolíticos: los conflictos armados (Ucrania y Oriente Próximo), las tensiones comerciales con China, la inestabilidad política en Europa y las posibles repercusiones de los comicios estadounidenses.

El entorno macroeconómico en Europa siguió revelándose lúgubre: la actividad industrial se mostró anémica y sin perspectivas de repunte, y los indicadores PMI (índices de gestores de compras) adelantados permanecieron en territorio de contracción por segundo año consecutivo. En cuanto a las empresas, la publicación de sus resultados denotó que la actividad podría haber tocado fondo y que el repunte de la actividad que suelen prever los directivos para el segundo semestre no se materializó. A pesar de un clima empresarial especialmente deprimido, las empresas consiguieron mantener unos márgenes elevados. En términos agregados, el consenso de analistas prevé que las empresas europeas del índice MSCI Europe muestren un crecimiento nulo del volumen de negocio y apenas un 2% de los beneficios en 2024.

En este contexto, constatamos una fuerte dispersión en materia de rentabilidad en los mercados europeos de renta variable en 2024: los valores financieros registraron las mayores subidas, al verse apuntalados por la publicación de resultados muy superiores y una sustancial devolución de efectivo a los accionistas. Asimismo, los sectores de telecomunicaciones y de medios de comunicación figuraron entre los más rentables del mercado, gracias a la publicación de unos sólidos resultados. Por el contrario, los sectores que presentan exposición directa o indirecta a China, como las materias primas, las bebidas, el automóvil y los productos químicos, arrojaron rentabilidades negativas, al verse castigados por el acusado retroceso de la demanda y el endurecimiento de la competencia.

En este contexto, el índice de referencia del subfondo ODDO BHF Métropole Sélection ganó un 15,1% en el conjunto del año 2024. Este índice de referencia se vio alterado a lo largo del año: el índice STOXX Europe Large 200 con dividendos netos reinvertidos hasta el 31 de marzo de 2024 y, a continuación, el índice MSCI Europe Value Net Return a partir del 1 de abril de 2024.

Rentabilidad del Fondo

Clase de acciones	Rentabilidad anual	Indicador de referencia
ODDO BHF Métropole Sélection CI-EUR	6,1%	15,1%
ODDO BHF Métropole Sélection CIw-EUR	5,8%	
ODDO BHF Métropole Sélection CIw-USD	(0,5)%	
ODDO BHF Métropole Sélection CNw-EUR	5,5%	
ODDO BHF Métropole Sélection CR-EUR	5,8%	
ODDO BHF Métropole Sélection CRw-EUR	5,2%	
ODDO BHF Métropole Sélection CRw-USD	(1,1)%	
ODDO BHF Métropole Sélection CRw-USD[H]	6,4%	

Conviene recordar que las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras.

Durante 2024, la rentabilidad relativa de la cartera se vio penalizada por una asignación sectorial y la selección de valores desfavorables en ambos casos.

En su mayor parte, el efecto negativo de la asignación sectorial se explicó por la infraexposición al sector financiero. A lo largo del año, recortamos de forma paulatina nuestra exposición al sector bancario y de seguros cuyos títulos se aproximaban a nuestros objetivos de valoración. El sector bancario europeo despuntó frente al mercado cada año durante los últimos cuatro años, al cosechar una rentabilidad acumulada de casi el 150%.

Dado el potencial ahora reducido, no nos pareció justificado sobreponderar el sector financiero, que representa alrededor del 30% del índice MSCI Europe Value.

La sobreexposición a sectores cíclicos que presentan exposición a la economía china, como los productos químicos y las materias básicas, también incidió de forma negativa en los resultados.

En cuanto a la selección de valores, cinco de ellos socavaron especialmente la rentabilidad de la cartera en 2024:

Kering: el grupo francés de artículos de lujo experimentó un descenso de cerca del 38% en 2024. Al igual que ocurrió con el sector en su conjunto, la empresa sufrió un descenso de la demanda de artículos de lujo, sobre todo por parte de los consumidores chinos. La perturbación derivada del reposicionamiento de Gucci también mermó la rentabilidad. Estos elementos no ponen en entredicho el argumento de inversión.

Rémy Cointreau: el especialista francés en coñac se enfrentó a una serie de vientos en contra en 2024:

La reducción de existencias que empezó en 2023 en Estados Unidos siguió su curso más allá de las expectativas, y socavó los volúmenes, al igual que el entorno de consumo en China. En la actualidad, los niveles de existencias rondan los niveles mínimos. Los volúmenes de coñac cayeron hasta mínimos históricos, un 29% menos que antes de la pandemia.

Los aranceles introducidos por China en represalia por los aranceles europeos a los vehículos eléctricos suscitaron el temor a que asistiéramos a una merma de la rentabilidad, y la perspectiva de posibles aranceles por parte la Administración de Trump también contribuyó a la caída del título.

Así pues, la valoración de Rémy Cointreau se desplomó hasta traspasar un mínimo histórico en la valoración, a saber, el valor al que se negocian las existencias de aguardiente entre los productores de coñac. Por esta razón, los inversores asumieron la hipótesis de que el mercado del coñac exhibe una atrofia estructural, un extremo que no confirma nuestro análisis.

AB InBev: la cervecera acusó un descenso en los volúmenes de ventas a lo largo del año, en especial en el tercer trimestre en China, donde los volúmenes cedieron un 16%. Este descenso en las ventas no se circunscribió a AB InBev, sino que afectó a toda la categoría.

Además, el título se vio fustigado por la apreciación del dólar (un 50% en materia de costes y solo un 25% en términos de ingresos).

Pese a estos vientos en contra, la firma prevé un crecimiento de su EBITDA que oscilaría entre el 4% y el 8% en 2024.

Stora Enso: la valoración del productor finlandés de productos de madera, pasta de celulosa y envases de cartón está sufriendo una situación típica de la fase baja del ciclo, en la que pudo observarse una caída de la demanda de entre el 15% y el 20% respecto a 2019. El punto más bajo de actividad y resultados se alcanzó en el tercer trimestre de 2023, pero la recuperación está tardando en materializarse.

El título exhibe unos ratios de valoración propios de la fase baja del ciclo sobre la base de unos resultados típicos de dicha fase, y ofrece un alto potencial de revalorización que debería cristalizarse cuando se produzca el repunte del ciclo.

Por otra parte, la valoración del título no integra la profunda transformación del grupo, que ha emprendido desde hace unos años una transformación radical. Se trata de una reducción gradual en la proporción de las actividades relacionadas con las materias primas y/o que presentan un declive estructural, un carácter cíclico y muy poco margen para reposicionarse en productos con un fuerte valor añadido y un mejor perfil de crecimiento.

Signify - Ponderación en la cartera a 31/12/2024: 1,0%

Signify, anteriormente Philips Lighting, es líder mundial en sistemas de iluminación. El grupo tuvo que afrontar en 2024 unos mercados finales de capa caída en que se registró un descenso en los volúmenes de construcción y en los que no llegó a materializarse el repunte en la segunda mitad que se esperaba en primera instancia. Por

otro lado, el entorno competitivo extremadamente fragmentado, con la aparición de numerosos operadores asiáticos en algunas de sus actividades, también lastró la capacidad del sector a la hora de fijar precios. Entre las principales rémoras para la rentabilidad en 2024, Signify se perfiló como el único valor que tuvo que hacer frente a dificultades estructurales pese a la excelente capacidad operativa de la cúpula directiva, algo que permitió conservar la rentabilidad, la generación de flujos de efectivo y un sólido balance en este entorno poco propicio. Por ello, procedimos a rebajar la posición al 1% a finales de año, a pesar del considerable potencial de revalorización del título.

Lo que tienen en común estos cinco valores es que están directa o indirectamente expuestos a la economía china. Así pues, el factor «China» incidió de manera negativa en los resultados de 2024.

Gestión de la cartera

La estrategia de inversión no se modificó en el transcurso del ejercicio. Se trata de un proceso de gestión de estilo «valor» (*value*). Consiste en seleccionar empresas que presentan un fuerte descuento de valoración con un catalizador positivo y que cumplen los requisitos para ser consideradas «inversiones socialmente responsables»⁽¹⁾. El subfondo ODDO BHF Métropole Sélection tiene en cuenta de forma sistemática las cuestiones relacionadas con el desarrollo sostenible a través de nuestro exhaustivo modelo de análisis empresarial que abarca aspectos financieros, de crédito y ESG. El subfondo se clasifica como un producto financiero que promueve características medioambientales o sociales con arreglo al artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR», por sus siglas en inglés). El subfondo mantuvo la certificación ISR francesa (inversión socialmente responsable) durante todo el ejercicio.

Entre los principales movimientos realizados en 2024, cabe mencionar la incorporación de valores que presentan un fuerte potencial de revalorización y una sólida estructura financiera. Se trata de los títulos de Evonik, British Land, Dometic, Elis y Wienerberger. Por otra parte, vendimos los títulos de Informa, Rexel e Intesa SanPaolo, que se aproximaban a su objetivo de valoración.

La huella de carbono de la cartera, medida por la intensidad de carbono, se elevaba a 111,3 toneladas de CO₂ / mill. € de ingresos a 31/12/2024, frente a la huella de carbono de 119,5 toneladas de CO₂ / mill. € de ingresos del índice de referencia.

La calificación ESG de la cartera era de AA+ a 31/12/2024, frente a la calificación de A+ para su universo de inversión reajustado⁽¹⁾.

⁽¹⁾ Solo se incluyen en la cartera del subfondo ODDO BHF Métropole Sélection los títulos de empresas que hayan recibido una calificación ESG del equipo de gestión igual o superior a BBB- sin requisito de «best effort» o de B- a BB+ con una puntuación mínima de «best effort» de «+++» (en una escala que va de «+» a «++++»). Se excluyen los títulos de empresas con una calificación de CCC. La calificación ponderada de la cartera debe mantenerse por encima de la de su universo de referencia reajustado (tras eliminar el 20% de las peores calificaciones).

Principales operaciones de compra y venta efectuadas durante el transcurso del último ejercicio:

Título	Adquisición	Venta	Divisa
GSK Plc	1.471.813,90	6.823.416,56	EUR
Evonik Industries AG Reg	6.803.215,98	2.289.893,38	EUR
Rexel SA	285.717,19	6.045.373,63	EUR
Axa SA	991.247,32	6.036.694,34	EUR
Pearson Plc	898.597,77	5.912.602,99	EUR
Roche Holding Ltd Pref	1.171.846,49	5.376.290,00	EUR
Totalenergies SE	841.324,11	5.282.045,40	EUR
Banco Santander Reg SA	1.236.747,55	5.172.317,89	EUR
Allianz SE Reg	1.037.149,51	5.071.357,45	EUR
Intesa Sanpaolo SpA	286.829,48	4.874.227,56	EUR

Perspectivas

No cabe duda de que varios temas ya presentes en 2024 ejercerán una gran influencia en el comportamiento de los mercados europeos de renta variable en 2025. Entre ellos, cabe citar la monetización por parte de las empresas de las inversiones en inteligencia artificial, que ha despertado un entusiasmo quizá excesivo entre los inversores, las decisiones de política monetaria, la financiación de los presupuestos de los Estados europeos, el desenlace del conflicto en Ucrania, el crecimiento de la economía china —de la que depende en parte la actividad europea—, y las amenazas o la implementación efectiva de aranceles adicionales por parte de la Administración de Trump.

A nuestro parecer, a día de hoy, los riesgos que guardan relación con estos desafíos ya están descontados correctamente en la actual valoración de las empresas que mantenemos en cartera, las cuales disponen, además, de balances suficientemente sólidos para afrontar una posible continuación de la crisis económica que sacude Europa. En cambio, un desenlace favorable del conflicto ucraniano, un repunte de la economía china y una relajación de las tensiones comerciales con Estados Unidos constituirían escenarios que podrían desencadenar una revalorización significativa de los valores en cartera, que presentan, por ende, un perfil potencial de revalorización/riesgo muy atractivo.

De forma general, nos parece que las fluctuaciones a largo plazo observadas en la economía mundial excluyen el regreso de los tipos nulos o negativos. Por consiguiente, los problemas de valoración seguirán siendo un elemento esencial de las decisiones de inversión, lo que debería favorecer al estilo de gestión «valor» (value) que caracteriza el proceso de inversión del subfondo ODDO BHF Métropole Sélection.

Acontecimientos importantes acaecidos después del cierre del ejercicio

N/A

Investigación y desarrollo

N/A

Prevención de los riesgos tecnológicos

No aplicable

2. INFORMACIÓN REGLAMENTARIA

Técnicas de gestión eficaz de la cartera e instrumentos financieros derivados (AEVM) en euros

Durante el ejercicio, se implementaron estrategias de gestión de los tipos de cambio a plazo (BUY USD EUR 16/01/2024 G1).

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización de los instrumentos financieros - Reglamento SFTR - en la moneda base del OIC (EUR)

Operaciones de financiación de valores en aplicación del Reglamento SFTR: el OIC no ha recurrido a operaciones de financiación de valores durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024.

Régimen fiscal

Desde el 1 de julio de 2014, el Fondo se rige por lo dispuesto en el anexo II, punto II. B. del Acuerdo (IGA), firmado el 14 de noviembre de 2013 entre el gobierno de la República Francesa y el gobierno de Estados Unidos de América, con el fin de avanzar en el cumplimiento de las obligaciones fiscales a escala internacional y de aplicar la ley relativa a estas obligaciones sobre las cuentas extranjeras, conocida como la «Ley FATCA».

El presente informe anual no tiene como objeto resumir las consecuencias fiscales para cada inversor derivadas de la suscripción, el reembolso, la tenencia o la cesión de participaciones del Fondo. Dichas consecuencias variarán en función de las leyes y prácticas vigentes en el país de residencia, domicilio o constitución del partícipe, así como de su situación personal.

En función de su régimen fiscal, su país de residencia o la jurisdicción desde la cual invierta en este Fondo, las plusvalías y los ingresos eventuales derivados de la tenencia de participaciones de este podrán estar sujetos a impuestos. Le recomendamos que consulte con un asesor fiscal las posibles consecuencias de la compra, la tenencia, la venta o el reembolso de participaciones del Fondo conforme a la legislación de su país de residencia fiscal, de residencia ordinaria o de domicilio.

La Sociedad gestora y las entidades comercializadoras no asumen responsabilidad alguna, bajo ningún concepto, en relación con las consecuencias fiscales para cualquier inversor que pudieran derivarse de una decisión de compra, tenencia, venta o reembolso de participaciones del Fondo.

Las participaciones del subfondo no son aptas para el PEA.

Información reglamentaria

El Fondo no mantiene instrumentos financieros emitidos por sociedades vinculadas al grupo ODDO BHF.

OICVM mantenidos por el Fondo y gestionados por la Sociedad gestora en la fecha de cierre de las cuentas del Fondo véanse las cuentas anuales.

No consta ninguna declaración de superación del umbral.

Método de cálculo del riesgo global del OICVM:

El método elegido por Oddo BHF Asset Management para medir el riesgo global del OICVM es la metodología del compromiso.

Criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo:

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Todos los datos relativos a los criterios ESG pueden consultarse en el sitio web de Oddo BHF Asset Management SAS: www.am.oddo-bhf.com.

En el marco de su política de gestión de riesgos, la Sociedad gestora de carteras establece, adopta y mantiene en vigor una política y unos procedimientos de gestión de riesgos eficaces, apropiados y documentados que permiten la identificación de los riesgos vinculados a sus actividades, procesos y sistemas.

Para obtener más información, se ruega consultar el documento de datos fundamentales para el inversor de este OIC y, en concreto, el apartado «Perfil de riesgo y remuneración» o su folleto completo; estos documentos pueden obtenerse, previa solicitud, a través de la Sociedad gestora o en el sitio web www.am.oddo-bhf.com.

Reglamentos SFDR y de taxonomía

Criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo:

El OICVM es un producto financiero que promueve características medioambientales y sociales en el sentido del artículo 8, apartado ¹, 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 (el «Reglamento SFDR»), cuya política ESG (ambiental y/o social y/o de gobierno corporativo) se describe más adelante.

La taxonomía de la Unión Europea (Reglamento (UE) 2020/852) (en adelante, la «Taxonomía») tiene como finalidad determinar si una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible.

La Taxonomía identifica estas actividades en función de su contribución a los seis objetivos medioambientales que se especifican a continuación:

- la mitigación del cambio climático;
- la adaptación al cambio climático;
- el uso sostenible y la protección de los recursos hídricos y marinos;
- la transición hacia una economía circular (residuos, prevención y reciclado);
- la prevención y control de la contaminación;
- la protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

Deontología

Control de los intermediarios

Con arreglo a los artículos 321-114 y 321-115 del Reglamento General de la AMF, la Sociedad gestora ha implementado una política de selección y evaluación de intermediarios y contrapartes. Los criterios de evaluación son los siguientes: el coste de intermediación, la calidad de la ejecución atendiendo a las condiciones de mercado, la calidad del asesoramiento, la calidad de los documentos de investigación y análisis y la calidad de la ejecución posterior a la contratación. Esta política está disponible en la página web de la Sociedad gestora: www.am.oddo-bhf.com.

Gastos de intermediación

De conformidad con los artículos 321-119 y 321-122 del Reglamento General de la AMF, podrá obtenerse el documento «Información relativa a los gastos de intermediación abonados», en el que se especifica (i) en su caso, el porcentaje registrado en el ejercicio anterior, sobre el total de los gastos de intermediación, de los gastos relativos al servicio de apoyo a la toma de decisiones de inversión abonados a terceros en el marco de acuerdos de distribución de comisiones y (ii) también informa sobre las medidas que se aplican para prevenir o tratar los posibles conflictos de intereses a la hora de elegir los proveedores, en el sitio web de la Sociedad gestora www.am.oddo-bhf.com.

Derechos de voto

Las participaciones no confieren derecho de voto alguno, y es la Sociedad gestora quien adopta todas las decisiones. Los derechos de voto que corresponden a cada uno de los títulos en cartera del Fondo son ejercidos por la Sociedad gestora, la única habilitada para tomar decisiones de acuerdo con la normativa vigente. Los interesados pueden consultar la política de voto de la Sociedad gestora en su domicilio social o en el sitio web www.am.oddo-bhf.com.

3. ELEMENTOS FINANCIEROS

Informe de auditoría y cuentas anuales

Se adjuntan los documentos de síntesis definidos por el plan contable y la certificación de auditoría.

Balance – Composición de la cartera

A 31 de diciembre de 2024, la composición de la cartera es la siguiente:

Partidas del balance	Importe en euros
Acciones y valores equivalentes	142.210.076,29
Obligaciones y valores equivalentes	0
OIC	0
Contrato financiero	16.357,50
Créditos	370.802,77
Cuentas financieras	5.387.411,04
Depósitos	0
Total de los activos del subfondo	147.984.647,60
Deudas	324.908,44
Ayudas bancarias	2.132,12
Valor liquidativo*	147.657.363,94

Rentabilidad de la SICAV – Evolución del valor liquidativo

Acciones Métropole Sélection CI-EUR (anteriormente acciones Métropole Sélection I)

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Capitalización unitaria	Resultados por plusvalías
31 de diciembre de 2020	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	-
30 de diciembre de 2022	-	-	-	-	-
29 de diciembre de 2023	1,000	1.030,40	1.030,40	-0,91	22,27
				21,36	
31 de diciembre de 2024	1,000	1.093,07	1.093,07	141,16	

Fecha de creación: 01/12/2023

Acciones Métropole Sélection Clw-EUR (anteriormente acciones Métropole Sélection E)

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Capitalización unitaria	Resultados por plusvalías
31 de diciembre de 2020	80.376,12730	19.441.563,98	241,88	3,87	-32,93
				-29,06	
31 de diciembre de 2021	165.139,60316	48.857.148,87	295,85	4,95	17,03
				21,98	
30 de diciembre de 2022	162.796,92540	45.575.030,23	279,95	7,01	-8,93
				-1,92	
29 de diciembre de 2023	138.206,77944	45.797.851,37	331,37	7,79	29,42
				37,21	
31 de diciembre de 2024	109.423,40110	38.375.908,60	350,71	44,48	

Fecha de creación: 15/05/2013

Acciones Métropole Sélection Clw-USD (anteriormente acciones Métropole Sélection USD W)

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Capitalización unitaria	Resultados por plusvalías
31 de diciembre de 2020	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	-
30 de diciembre de 2022	-	-	-	-	-
29 de diciembre de 2023	5,000	1.071,75	214,35	3,88	12,39
				16,27	
31 de diciembre de 2024	5,000	1.026,67	213,32	26,11	

Fecha de creación: 24/04/2023

Acciones Métropole Sélection CNw-EUR (anteriormente acciones Métropole Sélection C)

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Capitalización unitaria	Resultados por plusvalías
31 de diciembre de 2020	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	-
30 de diciembre de 2022	7.282,80502	1.558.092,39	213,94	4,86	(9,85)
				-4,99	
29 de diciembre de 2023	15.027,6014	3.794.843,77	252,52	5,28	22,45
				27,73	
31 de diciembre de 2024	8.822,66950	2.351.057,26	266,47	33,08	

Fecha de creación: 10/02/2022

Acciones Métropole Sélection CR-EUR (anteriormente acciones Métropole Sélection R)

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Capitalización unitaria	Resultados por plusvalías
31 de diciembre de 2020	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	-
30 de diciembre de 2022	-	-	-	-	-
29 de diciembre de 2023	1,000	103,05	103,05	-0,08	2,26
				2,18	
31 de diciembre de 2024	40.567,99866	4.423.489,52	109,03	13,92	

Fecha de creación: 01/12/2023

Acciones Métropole Sélection CRw-EUR (anteriormente acciones Métropole Sélection A)

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Capitalización unitaria	Resultados por plusvalías
31 de diciembre de 2020	697.454,36371	383.338.136,36	549,62	5,88	-75,17
				-69,29	
31 de diciembre de 2021	698.358,85569	466.600.646,74	668,13	7,33	38,56
				45,89	
30 de diciembre de 2022	535.613,78071	336.559.321,55	628,36	11,98	-20,09
				-8,11	
29 de diciembre de 2023	221.528,81772	163.772.074,79	739,28	13,20	65,83
				79,03	
31 de diciembre de 2024	130.134,62876	101.172.522,32	777,44	94,03	

Fecha de creación: 29/11/2002

Acciones Métropole Sélection CRw-USD (anteriormente acciones Métropole Sélection USD A)

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Capitalización unitaria	Resultados por plusvalías
31 de diciembre de 2020	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	-
30 de diciembre de 2022	-	-	-	-	-
29 de diciembre de 2023	5,000	1.067,32	213,46	3,10	12,37
				15,47	
31 de diciembre de 2024	5,000	1.015,65	211,03	24,57	

Fecha de creación: 31/03/2017



Acciones Métropole Sélection CRw-USD (H) (anteriormente acciones Métropole Sélection USD Hedged)

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Capitalización unitaria	Resultados por plusvalías
31 de diciembre de 2020	905,14315	960.201,85	1.060,82	6,36	-200,83
				-194,47	
31 de diciembre de 2021	1.508,14315	1.949.496,67	1.292,64	5,74	156,54
				162,28	
30 de diciembre de 2022	1.345,14315	1.680.160,32	1.249,05	15,36	53,13
				68,49	
29 de diciembre de 2023	1.099,84043	1.643.566,28	1.494,36	18	126,90
				144,90	
31 de diciembre de 2024	869,84043	1.331.250,85	1.589,98	237,89	

Fecha de creación: 23/12/2014

No obstante, conviene recordar que las rentabilidades históricas no garantizan los resultados futuros.

Superación de ratios

Ratio	Normativa	Renta fija	Fecha de inicio	Fecha de fin
Ratio reglamentario	REG - <= 25 % Ratio de control / Fondo	ODDO BHF Métropole Small Cap Value CRw- EUR 25,01% (máx.: 25%)	30/05/2024	03/06/2024

Cotizaciones forzosas

N/A

Composición detallada del activo

Con arreglo al artículo L. 214-17 del Código Monetario y Financiero francés, la composición del activo que se adjunta se ha determinado el día de cálculo del último valor liquidativo del ejercicio y comprende la información siguiente:

- un inventario detallado de la cartera en el que se indican las cantidades y los valores de los instrumentos financieros;
- el patrimonio neto;
- el número de participaciones o acciones en circulación;
- el valor liquidativo;
- los compromisos fuera del balance.

Resultados económicos y financieros

En el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024:

- o el importe de los ingresos procedentes de operaciones financieras ascendió a 6.392.794,36 euros (frente a 8.874.311,09 euros el ejercicio anterior);
- o el importe de los gastos por operaciones financieras ascendió a 0 euros (frente a 0 euros el ejercicio anterior).

Por tanto, el importe del resultado de las operaciones financieras fue de 6.392.794,36 euros (frente a 8.874.311,09 euros el ejercicio anterior).

Teniendo en cuenta estas partidas, los gastos de gestión por un importe de (851.776,09) euros y que las regularizaciones de los ingresos netos del ejercicio ascendieron a (635.929,88) euros (frente a los (1.140.085,90) euros del año anterior), los ingresos netos del ejercicio fueron de 4.905.088,39 euros.

Las plusvalías netas totales del ejercicio ascendieron a 13.264.769,17 euros.

A 31 de diciembre de 2024, el total del balance del subfondo de la SICAV ascendía a 147.984.647,60 euros frente a 225.701.917,76 euros el ejercicio anterior.

Presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 que sometemos a su aprobación se han elaborado conforme a las nuevas normas de presentación y a los métodos de valoración previstos por la reglamentación vigente.

Asignación del resultado

Proponemos asignar el resultado de la manera siguiente (en euros):

Importe total

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos:	
Resultado del ejercicio por asignar	4.905.088,39 euros.
Remanente del ejercicio anterior	0 euros
Resultado total para asignar	4.905.088,39 euros
Para remanente	0 euros
Para capitalización	4.905.088,39 euros

Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas:	
Plusvalías o minusvalías netas de 2024 por asignar	13.264.769,17 euros.
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0 euros
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	13.264.769,17 euros.
Para remanente	0 euros
Para capitalización	13.264.769,17 euros.

Desglose por clase de acciones

Acciones Métropole Sélection CI-EUR (anteriormente acciones Métropole Sélection I)

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	43,53
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	43,53
Para remanente	0
Para capitalización	43,53
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías y minusvalías netas de 2024 por asignar	97,63
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías y minusvalías netas por asignar	97,63
Para remanente	0
Para capitalización	97,63

Acciones Métropole Sélection CIW-EUR (anteriormente acciones Métropole Sélection E)

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	1.444.307,26
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	1.444.307,26
Para remanente	0
Para capitalización	1.444.307,26
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías y minusvalías netas de 2024 por asignar	3.424.594,73
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías y minusvalías netas por asignar	3.424.594,73
Para remanente	0
Para capitalización	3.424.594,73

Acciones Métropole Sélection CIW-USD (anteriormente acciones Métropole Sélection USD W)

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	38,82
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	38,82
Para remanente	0
Para capitalización	38,82
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías y minusvalías netas de 2024 por asignar	91,73
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías y minusvalías netas por asignar	91,73
Para remanente	0
Para capitalización	91,73

Acciones Métropole Sélection CNw-EUR (anteriormente acciones Métropole Sélection C)

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	81.764,83
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	81.764,83
Para remanente	0
Para capitalización	81.764,83
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías y minusvalías netas de 2024 por asignar	210.109,06
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías y minusvalías netas por asignar	210.109,06
Para remanente	0
Para capitalización	210.109,06

Acciones Métropole Sélection CR-EUR (anteriormente acciones Métropole Sélection R)

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	165.296,55
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	165.296,55
Para remanente	0
Para capitalización	165.296,55
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías y minusvalías netas de 2024 por asignar	399.540,35
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías y minusvalías netas por asignar	399.540,35
Para remanente	0
Para capitalización	399.540,35



Acciones Métropole Sélection CRw-EUR (anteriormente acciones Métropole Sélection A)

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	3.180.141,49
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	3.180.141,49
Para remanente	0
Para capitalización	3.180.141,49
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2024 por asignar	9.056.775,51
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	9.056.775,51
Para remanente	0
Para capitalización	9.056.775,51

Acciones Métropole Sélection CRw-USD (anteriormente acciones Métropole Sélection USD A)

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	31,84
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	31,84
Para remanente	0
Para capitalización	31,84
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías y minusvalías netas de 2024 por asignar	91,05
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías y minusvalías netas por asignar	91,05
Para remanente	0
Para capitalización	91,05

Acciones Métropole Sélection CRw-USD (H) (anteriormente acciones Métropole Sélection USD Hedged)

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	33.464,07
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	33.464,07
Para remanente	0
Para capitalización	33.464,07

Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías y minusvalías netas de 2024 por asignar	173.469,11
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías y minusvalías netas por asignar	173.469,11
Para remanente	0
Para capitalización	173.469,11

Recordatorio de los dividendos distribuidos

Conforme a las disposiciones del artículo 243 *bis* del Código General de Impuestos francés, le informamos de que, en relación con los tres últimos ejercicios, el resultado del subfondo ODDO BHF METROPOLE SELECTION se ha asignado del modo siguiente (para la clase de acciones de distribución METROPOLE SELECTION D):

Ejercicio	Importe unitario neto
2020	16,91 euros
2021	3,01 euros
2022	4,83 euros.
2023	0 euros

Gastos suntuarios y costes no deducibles fiscalmente

Se adjuntan los documentos de síntesis definidos por el plan contable y la certificación de auditoría.

Control del auditor

Una vez leído el informe del Consejo de administración, daremos lectura al informe del auditor sobre las cuentas anuales, sobre el informe de gestión y sobre el informe de gobierno corporativo, así como a su informe especial sobre los convenios previstos en los artículos L. 225-38 y siguientes del Código de Comercio.



4. CUENTAS DEL EJERCICIO

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Cuentas anuales a 31/12/2024

Índice

Balance – activo a 31/12/2024 en EUR	3
Balance – Pasivo a 31/12/2024 en EUR	4
Cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/2024 en EUR	5
Anexos de las cuentas anuales	7
Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados	20
Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados	28
Cálculo y desglose de los importes distribuibles	34
Inventario de los activos y pasivos	41
Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)	41
I Inventario de las operaciones a plazo de divisas	43
Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)	44
Inventario de instrumentos financieros a plazo: acciones	44
Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés	45
Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio	46
Inventario de instrumentos financieros a plazo: riesgo de crédito	47
Inventario de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones	48
Inventario de las operaciones a plazo de divisas (utilizadas como cobertura de una categoría de participaciones)	49
Inventario de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de una categoría de participaciones	50
Resumen de la cartera	51
Cuenta anual N-1	52

Aucune entrée de table des matières n'a été trouvée.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Balance – activo a 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Inmovilizado material neto	0,00	
Títulos financieros		
Acciones y valores equivalentes (A)¹	142.210.076,29	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	142.210.076,29	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
Obligaciones convertibles en acciones (B)¹	0,00	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
Obligaciones y valores equivalentes (C)¹	0,00	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
Títulos de crédito (D)	0,00	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
Participaciones de OIC y fondos de inversión (E)	0,00	
OICVM	0,00	
FIA y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0,00	
Otros OIC y fondos de inversión	0,00	
Depósitos (F)	0,00	
Instrumentos financieros a plazo (G)	16.357,50	
Operaciones temporales en valores (H)	0,00	
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa	0,00	
Créditos representativos de títulos dados en garantía	0,00	
Créditos representativos de títulos financieros cedidos en préstamo	0,00	
Títulos financieros tomados en préstamo	0,00	
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra	0,00	
Otras operaciones temporales	0,00	
Préstamos (I)	0,00	
Otros activos aptos (J)	0,00	
Subtotal de activos aptos I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	142.226.433,79	
Créditos y cuentas de ajuste de activos	370.802,77	
Cuentas financieras	5.387.411,04	
Subtotal de activos distintos a los activos aptos II¹	5.758.213,81	
Total Activo I + II	147.984.647,60	

(1) Los demás activos corresponden a los activos distintos a los activos aptos, tal y como se definen estos en el reglamento o los estatutos del OIC de capital variable para cuyo funcionamiento se necesitan.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Balance – Pasivo a 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Fondos propios:		
Capital	140.050.706,14	
Remanente de los ingresos netos	0,00	
Remanente de las plusvalías y las minusvalías netas	0,00	
Resultado neto del ejercicio	7.606.657,80	
Fondos propios I	147.657.363,94	
Pasivos aptos:		
Instrumentos financieros (A)	0,00	
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	
Operaciones temporales en títulos financieros	0,00	
Instrumentos financieros a plazo (B)	243,10	
Empréstitos	0,00	
Otros pasivos aptos (C)	0,00	
Subtotal de pasivos aptos III = A + B + C	243,10	
Otros pasivos:		
Deudas y cuentas de ajuste de pasivos	324.908,44	
Ayudas bancarias	2.132,12	
Subtotal otros pasivos IV	327.040,56	
Total Pasivos: I + III + IV	147.984.647,60	

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Ingresos financieros netos		
Ingresos procedentes de operaciones financieras		
Ingresos procedentes de acciones	6.390.153,91	
Ingresos procedentes de obligaciones	0,00	
Ingresos procedentes de títulos de crédito	0,00	
Ingresos procedentes de participaciones de OIC *	0,00	
Ingresos procedentes de instrumentos financieros a plazo	0,00	
Ingresos procedentes de operaciones temporales en valores	0,00	
Ingresos procedentes de préstamos y créditos	0,00	
Ingresos procedentes de otros activos y pasivos aptos	0,00	
Otros ingresos financieros	2.640,45	
Subtotal Ingresos procedentes de operaciones financieras	6.392.794,36	
Gastos por operaciones financieras		
Gastos por operaciones financieras	0,00	
Gastos por instrumentos financieros a plazo	0,00	
Gastos por operaciones temporales en valores	0,00	
Gastos por empréstitos	0,00	
Gastos por otros activos y pasivos aptos	0,00	
Otros gastos financieros	0,00	
Subtotal gastos por operaciones financieras	0,00	
Total Ingresos financieros netos (A)	6.392.794,36	
Otros ingresos:		
Retrocesiones de los gastos de gestión en beneficio del OIC	0,00	
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00	
Otros ingresos	0,00	
Otros gastos:		
Gastos de gestión de la Sociedad gestora:	-851.776,09	
Gastos de auditoría, de estudios de fondos de capital inversión	0,00	
Impuestos y gravámenes	0,00	
Otros gastos	0,00	
Subtotal Otros ingresos y Otros gastos (B)	-851.776,09	
Subtotal resultado neto antes de cuenta de regularización C = A + B	5.541.018,27	
Regularización de los ingresos netos del ejercicio (D)	-635.929,88	
Ingresos netos I = C + D	4.905.088,39	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuenta de regularización:		
Plusvalías y minusvalías materializadas	15.628.850,82	
Gastos de transacciones externas y gastos de cesión	-351.613,16	
Gastos de análisis	0,00	
Proporción de las plusvalías materializadas devueltas a las aseguradoras	0,00	
Indemnizaciones de seguros que se han percibido	0,00	
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00	
Subtotal plusvalías o minusvalías materializadas netas antes de cuenta de regularización E	15.277.237,66	
Regularización de las plusvalías o minusvalías netas materializadas F	-2.012.468,49	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas II = E + F	13.264.769,17	
Plusvalías o minusvalías netas latentes antes de cuenta de regularización:		
Variación en las plusvalías o minusvalías latentes, incluidas las diferencias relativas al cambio en los activos aptos	-11.936.938,87	
Diferencias relativas al cambio en las cuentas financieras en divisas	-2.658,91	
Pagos con garantía de capital o de resultados por cobrar	0,00	
Proporción de las plusvalías latentes por devolver a las aseguradoras	0,00	
Subtotal plusvalías o minusvalías latentes netas antes de cuenta de regularización G	-11.939.597,78	

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Regularización de las plusvalías o minusvalías latentes netas H	1.376.398,02	
Plusvalías o minusvalías latentes netas III = G + H	-10.563.199,76	
Anticipos:		
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio J	0,00	
Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas materializadas pagados durante el ejercicio K	0,00	
Total anticipos pagados durante el ejercicio IV = J + K	0,00	
Resultado neto = I + II + III - IV	7.606.657,80	

* De conformidad con los principios de transparencia fiscal, los ingresos procedentes de las participaciones de OIC se han reexpresado para reflejar los ingresos subyacentes

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Objetivo de gestión: ODDO BHF METROPOLE SELECTION tiene como objetivo obtener, por medio de una gestión activa y en un periodo de 5 años, una rentabilidad superior a la del índice MSCI Europe Value NR EUR.

Además, ODDO BHF METROPOLE SELECTION promueve, entre otras, características medioambientales o sociales, siempre y cuando las empresas en las que se haga la inversión observen buenas prácticas de gobernanza, en consonancia con los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas y los Acuerdos de París.

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Participación B					
Patrimonio neto			1.033.631,69	1.466.753,81	2.070.705,66
Número de participaciones			777,02471	1.035,02471	1.772,92371
Valor liquidativo unitario			1.330,24	1.417,11	1.167,96
Distribución unitaria sobre los ingresos netos			0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas			0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)			0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria			-19,65	94,88	-149,11

PARTICIPACIÓN CI-EUR					
Patrimonio neto	1.093,07	1.030,40			
Número de participaciones	1,00000	1,00000			
Valor liquidativo unitario	1.093,07	1.030,40			
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00			
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00			
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00			
Capitalización unitaria	141,16	21,36			

Participación Clw-EUR					
Patrimonio neto	38.375.908,60	45.797.851,37	45.575.030,23	48.857.148,87	19.441.563,98
Número de participaciones	109.423,40110	138.206,77944	162.796,92540	165.139,60316	80.376,12730
Valor liquidativo unitario	350,71	331,37	279,95	295,85	241,88
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	44,48	37,21	-1,92	21,98	-29,06

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022		
Participación Clw-USD					
Patrimonio neto	1.026,67	1.071,75			
Número de participaciones	5,00000	5,00000			
Valor liquidativo unitario (USD)	213,32	214,35			
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00			
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00			
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00			
Capitalización unitaria	26,11	16,27			

Participación CNw-EUR					
Patrimonio neto	2.351.057,26	3.794.843,77	1.558.092,39		
Número de participaciones	8.822,66950	15.027,60140	7.282,80502		
Valor liquidativo unitario	266,47	252,52	213,94		
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00		
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00		
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00		
Capitalización unitaria	33,08	27,73	-4,99		

PARTICIPACIÓN CR-EUR					
Patrimonio neto	4.423.489,52	103,05			
Número de participaciones	40.567,99866	1,00000			
Valor liquidativo unitario	109,03	103,05			
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00			
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00			
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00			
Capitalización unitaria	13,92	2,18			

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Participación CRw-EUR					
Patrimonio neto	101.172.522,32	163.772.074,79	336.559.321,55	466.600.646,74	383.338.136,36
Número de participaciones	130.134,62876	221.528,81772	535.613,78071	698.358,85569	697.454,36371
Valor liquidativo unitario	777,44	739,28	628,36	668,13	549,62
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	94,03	79,03	-8,11	45,89	-69,29

Participación CRw-USD					
Patrimonio neto	1.015,65	1.067,32			
Número de participaciones	5,00000	5,00000			
Valor liquidativo unitario (USD)	211,03	213,46			
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00			
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00			
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00			
Capitalización unitaria	24,57	15,47			

Participación CRw-USD H					
Patrimonio neto	1.331.250,85	1.643.566,28	1.680.160,32	1.949.496,67	960.201,85
Número de participaciones	869,84043	1.099,84043	1.345,14315	1.508,14315	905,14315
Valor liquidativo unitario (USD)	1.589,98	1.494,36	1.249,05	1.292,64	1.060,82
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	237,89	144,90	68,49	162,28	-194,47

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Participación D					
Patrimonio neto			27.622,34	3.185,96	7.917,61
Número de participaciones			109,41132	11,73054	35,10888
Valor liquidativo unitario			252,46	271,59	225,51
Distribución unitaria sobre los ingresos netos			4,83	3,01	2,42
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas			0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)			0,00	0,052	0,543
Capitalización unitaria			-8,04	15,69	-31,27

Participación P					
Patrimonio neto		5.815.643,34	6.382.521,75		
Número de participaciones		18.379,56686	23.595,24437		
Valor liquidativo unitario		316,41	270,50		
Distribución unitaria sobre los ingresos netos		0,00	0,00		
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas		0,00	0,00		
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)		0,00	0,00		
Capitalización unitaria		32,05	4,80		

Anexos de las cuentas anuales

Normas y criterios contables

El Fondo se ajusta a las normas contables establecidas en la normativa vigente y, en particular, al plan contable de los OICVM.

Las cuentas anuales se presentan por primera vez según el modelo previsto en el Reglamento ANC n.º 2020-07, en su versión modificada por el Reglamento ANC n.º 2022-03.

1 Cambios en los métodos contables, incluida la presentación, en relación con la aplicación de la nueva normativa contable relativa a las cuentas anuales de los organismos de inversión colectiva de capital variable (Reglamento ANC 2020-07 en su versión modificada)

Este nuevo reglamento impone cambios en los métodos contables, en lo que cabe incluir modificaciones en las presentaciones de las cuentas anuales. Por consiguiente, no se puede realizar la comparación con las cuentas del ejercicio anterior.

NOTA: los estados en cuestión son (además del balance y la cuenta de resultados): B1. Evolución de los fondos propios y pasivos de financiación; D5a. Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos y D5b. Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

Por lo tanto, de conformidad con el apartado 2 del artículo 3 del Reglamento ANC 2020-07, los estados financieros no presentan datos del ejercicio anterior; los estados financieros N-1 se incluyen en el anexo.

Estos cambios se refieren, en esencia, a lo siguiente:

- la estructura del balance, que ahora se presenta por tipo de activo y pasivo apto, incluidos préstamos y empréstitos;
- la estructura de la cuenta de resultados, que sufre modificaciones notables; dicha cuenta de resultados incluye, en concreto: las diferencias relativas al cambio en cuentas financieras, plusvalías y minusvalías latentes, plusvalías y minusvalías materializadas y gastos de transacción; è
- la eliminación del cuadro relativo a las operaciones fuera del balance (parte de la información sobre las partidas de este cuadro se incluye ahora en los anexos);
- la supresión de la opción de contabilizar los gastos incluidos en el precio de coste (sin efecto retroactivo para los fondos que aplicaban anteriormente el método de gastos incluidos);
- la distinción entre obligaciones convertibles y otras obligaciones, y sus respectivos registros contables;
- una nueva clasificación de los fondos objetivo que se mantienen en cartera según el modelo: OPCVM / FIA / Otros;
- la contabilización de los compromisos en contratos a plazo sobre divisas, que ya no se hace a nivel de balance sino fuera de balance, con información sobre los contratos a plazo sobre divisas que cubren una parte específica;
- la incorporación de información relativa a las exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados;
- la presentación de la cartera, que ahora distingue entre activos y pasivos aptos e instrumentos financieros a plazo;
- la adopción de un modelo de presentación única para todos los tipos de OIC;
- la eliminación del agregado de cuentas en el caso de los fondos que tienen subfondos.

2 Normas y criterios contables que se han aplicado durante el ejercicio

Se aplican los principios generales de contabilidad (con sujeción a los cambios que se describen con anterioridad):

- imagen fiel, comparabilidad, continuidad de la actividad,
- veracidad y exactitud,
- prudencia,
- conservación de los métodos de un ejercicio al siguiente

La moneda base es el euro.

NORMAS DE VALORACIÓN Y DE CONTABILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS

Normas de valoración de los activos y métodos de contabilización:

Las cuentas relativas al subfondo de valores se elaboran sobre la base del coste histórico: las entradas (compras o suscripciones) y las salidas (ventas o reembolsos) se contabilizan sobre la base del precio de adquisición, excluyendo los gastos. Toda salida genera una plusvalía o una minusvalía de cesión o de reembolso y, si procede, una prima de reembolso.

Las cotizaciones seleccionadas para la valoración del subfondo son las de cierre.

En el caso de los valores cuya cotización no esté disponible el día de valoración, se utilizará su última cotización conocida.

Los instrumentos financieros cuya cotización no esté disponible el día de cálculo del valor liquidativo o cuya cotización haya sido corregida se valoran a su valor probable de negociación bajo la responsabilidad de la Sociedad gestora. Estos elementos se comunicarán al auditor durante sus controles.

El registro de los ingresos se realiza sobre la base de los intereses devengados.

Las operaciones a plazo firme se valoran en función del precio de liquidación del día.

Las operaciones a plazo condicional se valoran en función del precio de liquidación del día.

Los títulos del OICVM se valoran según su último valor liquidativo conocido.

Los títulos de crédito negociables con un plazo de vida residual inferior a tres meses se valoran aplicando el método lineal a la prima/el descuento que se haya constatado en el momento de la compra.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Los títulos de crédito negociables con un plazo de vida residual superior a tres meses se valoran a su valor de mercado, si procede, corregido por un diferencial correspondiente al riesgo de firma.

Los contratos de *swaps* de tipos de interés se valoran a su valor de mercado, si procede, corregido por un diferencial correspondiente al riesgo de firma.

Métodos de valoración de los compromisos fuera del balance:

Las operaciones fuera del balance se valoran al valor de mercado.

El valor de mercado de los contratos a plazo firme es igual al precio en euros multiplicado por el valor nominal del contrato.

El valor de mercado de las operaciones a plazo condicional es igual a la conversión a equivalente subyacente.

Mecanismo de ajuste por dilución (*swing pricing*):

Unas significativas entradas y salidas de capital pueden repercutir en el valor liquidativo como consecuencia del coste de reestructuración de la cartera derivado de las operaciones de inversión y desinversión. Este coste puede proceder de la diferencia entre el precio de la operación y el precio de valoración, los impuestos o los gastos de corretaje.

Con el fin de proteger los intereses de los accionistas que invierten a medio y largo plazo, la Sociedad gestora ha decidido aplicar al subfondo el mecanismo de ajuste por dilución con un umbral de activación.

Por consiguiente, cuando el volumen diario de suscripciones y reembolsos supere, en valor absoluto, el umbral de activación preestablecido por la Sociedad gestora, se procederá al ajuste del valor liquidativo. Por consiguiente, el valor liquidativo se ajustará al alza (y, en su caso, a la baja) si el importe (en valor absoluto) de las suscripciones y los reembolsos es superior al umbral. Este mecanismo de ajuste de precios tiene como única finalidad proteger los intereses de los accionistas existentes en el subfondo al limitar el impacto de las suscripciones y los reembolsos en el valor liquidativo. Este mecanismo no supone ningún coste adicional para los accionistas, pero distribuye los costes de tal manera que los accionistas existentes en el subfondo no asumen los costes de transacción derivados de las operaciones de suscripción o reembolso efectuadas por los accionistas entrantes o salientes.

Este umbral de activación se expresa en porcentaje del patrimonio total del subfondo. La Sociedad gestora determina tanto el nivel del umbral de activación como el factor de ajuste del valor liquidativo (en función de los costes de reestructuración de la cartera). El factor de ajuste se revisa cada mes.

Los indicadores de rentabilidad y riesgo se calculan sobre la base de un valor liquidativo potencialmente ajustado. Por lo tanto, la aplicación del mecanismo de ajuste por dilución podrá repercutir en el nivel de volatilidad del subfondo y, de manera puntual, en su rentabilidad.

De conformidad con la reglamentación, solo las personas encargadas de su aplicación conocen en profundidad este mecanismo y, en concreto, el porcentaje del umbral de activación que, en ningún caso, podrá hacerse público.

Asignación de los importes distribuibles (ingresos y plusvalías)

Capitalización para METROPOLE SELECTION CRw-EUR, CNw-EUR, Clw-EUR, CRw-USD H, CRw-USD, Clw-USD, CI-EUR, y CR-EUR.

INFORMACIÓN SOBRE LOS GASTOS

Gastos de funcionamiento y de gestión (fijos y rentabilidad superior):

Estos gastos comprenden los gastos facturados directamente al subfondo, con excepción de los gastos de transacción. Los gastos de transacción incluyen los gastos de intermediación y la comisión de movimiento que, si existe, puedan aplicar el depositario y la Sociedad gestora.

A los gastos de funcionamiento y de gestión cabrá añadir los siguientes elementos:

- las comisiones de rentabilidad. Estas remuneran a la Sociedad gestora cuando el subfondo supera sus objetivos y reducen la rentabilidad para el inversor.
- las comisiones de movimiento facturadas al subfondo.
- una parte de los ingresos de las operaciones de adquisición y cesión temporal de títulos.

Si desea obtener más información sobre los gastos soportados por el subfondo, remítase al documento de datos fundamentales para el inversor.

Gastos facturados al subfondo	Gastos de gestión financiera*	Gastos de funcionamiento y otros servicios* =*	Gastos indirectos máximos (comisiones y gastos de gestión)	Comisiones de movimiento (percibidas por la Sociedad gestora)	Comisión de rentabilidad***
Base	Patrimonio neto, excluidos los OICVM del Grupo ODDO BHF	Patrimonio neto	Patrimonio neto	Cargo por transacción	Patrimonio neto

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Normas y criterios contables

Tipo (impuestos incluidos) CRw-EUR	1,50% máximo	0,30%	N/A	N/A	N/A
Tipo (impuestos incluidos) CNw-EUR	1,15% máximo	0,30%	N/A	N/A	N/A)
Tipo (impuestos incluidos) Clw-EUR	0,85% máximo	0,30%	N/A	N/A	N/A
Tipo (impuestos incluidos) CRw-USD[H]	2% máximo	0,30%	N/A	N/A	N/A
Tipo (impuestos incluidos) CRw-USD	1,50% máximo	0,30%	N/A	N/A	N/A
Tipo (impuestos incluidos) Clw-USD	0,85% máximo	0,30%	N/A	N/A	N/A
Tipo (impuestos incluidos) CI-EUR	0,70% máximo	0,30%	N/A	N/A	20% como máximo de la rentabilidad superior del subfondo con respecto a su indicador de referencia, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios.***
Tipo (impuestos incluidos) CR-EUR	1,20% máximo	0,30%	N/A	N/A	20% como máximo de la rentabilidad superior del subfondo 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.***

Anexos de las cuentas anuales

Normas y criterios contables

***Las comisiones de rentabilidad se devengarán a favor de la Sociedad gestora de la siguiente manera:

- ☐ La comisión de rentabilidad se determina comparando la rentabilidad obtenida por el subfondo con la del indicador de referencia e incluye un mecanismo de recuperación de las rentabilidades inferiores pasadas.
- ☐ La rentabilidad del subfondo se calcula a partir de su patrimonio contable una vez deducidos los gastos de gestión fijos, pero sin tener en cuenta la comisión de rentabilidad.
- ☐ El cálculo de la rentabilidad superior se basa en el método del «activo indexado», que simula un activo ficticio sometido a las mismas condiciones de suscripción y reembolso que el subfondo y que se beneficia de la rentabilidad del indicador de referencia. A continuación, dicho activo indexado se compara con el activo del subfondo. Por tanto, la diferencia entre ambos activos proporciona la rentabilidad superior del subfondo con respecto a su indicador de referencia.
- ☐ En cada fecha de cálculo del valor liquidativo, si la rentabilidad del subfondo supera la rentabilidad del indicador de referencia, se procederá a dotar una provisión para dicha comisión de rentabilidad. Si, durante el periodo que media entre dos cálculos del valor liquidativo, el subfondo obtiene una rentabilidad inferior a la de su indicador de referencia, la provisión dotada anteriormente será objeto de ajuste por medio de una reversión con cargo al fondo de provisión. Las reversiones de provisiones están limitadas como máximo al importe de las dotaciones efectuadas. La comisión de rentabilidad se calculará y dotará separadamente para cada acción del subfondo.
- ☐ El indicador de referencia se calculará en la divisa de la acción, independientemente de la divisa en la que esté denominada la acción en cuestión, excepto en el caso de las acciones cubiertas contra el riesgo de cambio, para las cuales el indicador de referencia se calculará en la divisa de referencia del subfondo.
- ☐ La comisión de rentabilidad se calcula para un periodo de cálculo que corresponde al ejercicio contable del subfondo (el «Periodo de cálculo»). Cada Periodo de cálculo comenzará el último día hábil del ejercicio contable del subfondo y finalizará el último día hábil del ejercicio contable siguiente. En el caso de las acciones lanzadas durante un Periodo de cálculo, el primer Periodo de cálculo durará al menos 12 meses y concluirá el último día hábil del ejercicio contable siguiente. La comisión de rentabilidad acumulada se pagará anualmente a la Sociedad gestora una vez finalizado el Periodo de cálculo.
- ☐ En caso de reembolsos, si existe una provisión para la comisión de rentabilidad, la parte de la dotación proporcional a los reembolsos se cristalizará y se abonará definitivamente a la Sociedad gestora. • El horizonte temporal en el que se calcula la rentabilidad es un periodo móvil de una duración máxima de 5 años («Periodo de referencia de la rentabilidad»). Al final de dicho periodo, el mecanismo de compensación de las rentabilidades inferiores pasadas puede restablecerse parcialmente. Así, tras cinco años de rentabilidad inferior acumulada en el Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores podrán restablecerse parcialmente sobre la base de un periodo móvil de un año, eliminando el primer año de rentabilidad inferior del Periodo de referencia de la rentabilidad en cuestión. En relación con el correspondiente Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores del primer año pueden compensarse con las rentabilidades superiores obtenidas en los años siguientes del Periodo de referencia de la rentabilidad.
- ☐ En un Periodo de referencia de la rentabilidad determinado, toda rentabilidad inferior pasada deberá recuperarse antes de que puedan volver a cobrarse comisiones de rentabilidad.
- ☐ Cuando se cristalice una comisión de rentabilidad al final de un Periodo de cálculo (salvo en caso de cristalización debido a reembolsos), se iniciará un nuevo Periodo de referencia de la rentabilidad. Para las clases de acciones CR-EUR: no se cobrará ninguna comisión de rentabilidad cuando la rentabilidad absoluta de las acciones sea negativa. La rentabilidad absoluta se define como la diferencia entre el valor liquidativo actual y el último valor liquidativo calculado al final del Periodo de cálculo anterior (Valor liquidativo de referencia).
- ☐ Para la clase de acciones CI-EUR: los accionistas deben tener en cuenta que, en caso de rentabilidad superior, podrán pagarse comisiones de rentabilidad a la Sociedad gestora incluso si la rentabilidad absoluta es negativa.

(*) El indicador de referencia es el índice Stoxx Europe Large 200 NR hasta el 28/03/2024 y, a partir de esa fecha, el MSCI Europe Value NR.

Anexos de las cuentas anuales

Evolución de los fondos propios

	31/12/2024	
Fondos propios al inicio del ejercicio	220.670.872,83	
Flujos del ejercicio:		
Suscripciones solicitadas (incluida la comisión de suscripción abonada al OIC)	51.750.266,16	
Reembolsos (deducción realizada de la comisión de reembolso abonada al OIC)	-133.642.433,20	
Ingresos netos del ejercicio antes de cuentas de regularización	5.541.018,27	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuentas de regularización	15.277.237,66	
Variación en las plusvalías o minusvalías latentes antes de cuenta de regularización	-11.939.597,78	
Distribución del ejercicio anterior sobre los ingresos netos	0,00	
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre los ingresos netos	0,00	
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Otros elementos	0,00	
Fondos propios al final del ejercicio (= Patrimonio neto)	147.657.363,94	

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Número de títulos emitidos o reembolsados:

	En participaciones	En importe
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,00000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	0,00000	0,00
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	0,00000	0,00
Participación Clw-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	75.445,64578	25.886.800,48
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-104.229,02412	-35.673.781,41
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-28.783,37834	-9.786.980,93
Participación Clw-USD		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,00000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	0,00000	0,00
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	0,00000	0,00
Participación CNw-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	4.718,78079	1.230.990,48
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-10.923,71269	-2.753.295,19
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-6.204,93190	-1.522.304,71
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	46.214,35650	5.218.541,89
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-5.647,35784	-618.906,15
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	40.566,99866	4.599.635,74
Participación CRw-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	24.712,55946	19.412.107,58
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-116.106,74842	-88.046.091,37
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-91.394,18896	-68.633.983,79
Participación CRw-USD		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,00000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	0,00000	0,00
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	0,00000	0,00
Participación CRw-USD H		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,00000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-230,00000	-307.105,20
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-230,00000	-307.105,20

Anexos de las cuentas anuales

Número de títulos emitidos o reembolsados:

	En participaciones	En importe
Participación P		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	5,82247	1.826,51
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-18.385,38933	-6.243.253,88
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-18.379,56686	-6.241.427,37

Comisiones de suscripción y/o de reembolso:

	En importe
PARTICIPACIÓN CI-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
Participación Clw-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
Participación Clw-USD	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
Participación CNw-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN CR-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
Participación CRw-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
Participación CRw-USD	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
Participación CRw-USD H	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00

Anexos de las cuentas anuales

Comisiones de suscripción y/o de reembolso:

	En importe
Participación P	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Desglose del patrimonio neto por naturaleza de las participaciones

Código ISIN de la participación	Denominación de la participación	Asignación de los importes distribuibles	Divisa de la participa-ción	Patrimonio neto de la participación (EUR)	Número de participaciones	Valor liquidativo
FR001400LQP0	PARTICIPACIÓN CI-EUR	Capitalizable	EUR	1.093,07	1,00000	1.093,07
FR0011468602	Participación Clw-EUR	Capitalizable	EUR	38.375.908,60	109.423,40110	350,71
FR0013529278	Participación Clw-USD	Capitalizable	USD	1.026,67	5,00000	213,32
FR00140089D8	Participación CNw-EUR	Capitalizable	EUR	2.351.057,26	8.822,66950	266,47
FR001400LQQ8	PARTICIPACIÓN CR-EUR	Capitalizable	EUR	4.423.489,52	40.567,99866	109,03
FR0007078811	Participación CRw-EUR	Capitalizable	EUR	101.172.522,32	130.134,62876	777,44
FR0013529260	Participación CRw-USD	Capitalizable	USD	1.015,65	5,00000	211,03
FR0012068492*	Participación CRw-USD H	Capitalizable	USD	1.331.250,85	869,84043	1.589,98

* Participación cubierta frente al riesgo de cambio

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta variable (con la excepción de las obligaciones convertibles)

cifras expresadas en miles de EUR	Exposición +/-	Desglose de las exposiciones significativas por país				
		Reino Unido +/-	Alemania +/-	Francia +/-	Finlandia +/-	España +/-
Activo						
Acciones y valores equivalentes	142.210,08	42.937,50	31.478,41	25.779,61	8.563,46	5.950,87
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasivo						
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance						
Futuros	0,00	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Opciones	0,00	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Swaps	0,00	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Otros instrumentos financieros	0,00	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Total	142.210,08					

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición al mercado de obligaciones convertibles (por país y vencimiento de la exposición)

cifras expresadas en miles de EUR	Exposición +/-	Desglose de la exposición por vencimiento			Desglose por nivel de delta	
		<= 1 año	1<X<=5 años	> 5 años	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta fija (con la excepción de las obligaciones convertibles)

	Exposición +/-	Desglose de las exposiciones por tipo de instrumento de renta fija			
		Tipo fijo +/-	Tipo variable o revisable +/-	Tipo indexado +/-	Otros o sin contrapartida de instrumentos de renta fija +/-
cifras expresadas en miles de EUR					
Activo					
Depósitos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Títulos de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	5.387,41	0,00	0,00	0,00	5.387,41
Pasivo					
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	-2,13	0,00	0,00	0,00	-2,13
Fuera del balance					
Futuros	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Opciones	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos financieros	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	N/A	0,00	0,00	0,00	5.385,28

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta fija (con la excepción de las obligaciones convertibles) – desglose por vencimiento

cifras expresadas en miles de EUR	[0 - 3 meses] +/-	[3 - 6 meses] +/-	[6 meses - 1 año] +/-	[1 - 3 años] +/-	[3 - 5 años] +/-	[5 - 10 años] +/-	> 10 años +/-
Activo							
Depósitos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Títulos de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	5.387,41	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasivo							
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	-2,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance							
Futuros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	5.385,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de divisas

cifras expresadas en miles de EUR	GBP +/-	CHF +/-	SEK +/-	USD +/-	
Activo					
Depósitos	0,00	0,00	0,00	0,00	
Acciones y valores equivalentes	42.937,50	5.849,73	4.884,92	0,00	
Obligaciones y valores equivalentes	0,00	0,00	0,00	0,00	
Títulos de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	
Créditos	134,84	0,00	0,00	9,63	
Cuentas financieras	79,72	20,18	10,82	0,00	
Pasivo					
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	
Deudas	0,00	0,00	-8,73	-2,73	
Cuentas financieras	0,00	0,00	0,00	-2,13	
Fuera del balance					
Divisas por recibir	0,00	0,00	0,00	0,00	
Divisas por entregar	0,00	0,00	0,00	0,00	
Futuros, opciones y swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	
Otras operaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total	43.152,06	5.869,91	4.887,01	4,77	

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa a los mercados de crédito

cifras expresadas en miles de EUR	Títulos <i>investment grade</i> +/-	Títulos inferiores a <i>investment grade</i> +/-	Sin calificación +/-
Activo			
Obligaciones convertibles en acciones	0,00	0,00	0,00
Obligaciones y valores equivalentes	0,00	0,00	0,00
Títulos de crédito	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00
Pasivo			
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance			
Derivados de crédito	0,00	0,00	0,00
Saldo neto	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición de las operaciones con una contraparte

cifras expresadas en miles de EUR	Valor actual constitutivo de un crédito	Valor actual constitutivo de una deuda
Operaciones que figuran en el activo del balance		
Depósitos		
Instrumentos financieros a plazo no compensados		
BHF-BANK AKTIENGESELLSCHAFT FRANKFURT AM MAIN-500	16,36	
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa		
Créditos representativos de títulos dados en garantía		
Créditos representativos de títulos financieros cedidos en préstamo		
Títulos financieros tomados en préstamo		
Títulos recibidos como garantía		
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra		
Créditos		
Garantías en efectivo		
Depósitos de garantía pagados en efectivo		
Operaciones que figuran en el pasivo del balance		
Deudas representativas de títulos cedidos con pacto de recompra		
Instrumentos financieros a plazo no compensados		
CREDIT AGRICOLE CIB PARIS		0,24
Deudas		
Garantías en efectivo		

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposiciones indirectas para los OIC de gestión múltiple

El OIC mantiene menos del 10% de su patrimonio neto en otros OIC

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Créditos y deudas: desglose por naturaleza

	31/12/2024
Créditos	
Suscripciones sujetas a reducción	0,00
Cupones a cobrar	134.838,34
Ventas con pago diferido	0,00
Obligaciones amortizadas	0,00
Depósitos de garantía	0,00
Gastos de gestión	0,00
Otros acreedores varios	235.964,43
Total Créditos	370.802,77
Deudas	
Suscripciones por pagar	0,00
Compras con pago diferido	0,00
Gastos de gestión	-287.931,77
Depósitos de garantía	0,00
Otros deudores varios	-36.976,67
Total Deudas	-324.908,44
Total de créditos y deudas	45.894,33

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Gastos de gestión, otros gastos y costes

PARTICIPACIÓN CI-EUR	31/12/2024
Gastos fijos	-1,87
Gastos fijos en % actual	-0,17
Gastos variables	1,32
Gastos variables en % actual	0,12
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación Clw-EUR	31/12/2024
Gastos fijos	-21.767,75
Gastos fijos en % actual	-0,05
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación Clw-USD	31/12/2024
Gastos fijos	-0,91
Gastos fijos en % actual	-0,09
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación CNw-EUR	31/12/2024
Gastos fijos	7.306,44
Gastos fijos en % actual	0,31
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN CR-EUR	31/12/2024
Gastos fijos	-6.937,43
Gastos fijos en % actual	-0,24
Gastos variables	4,27
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación CRw-EUR	31/12/2024
Gastos fijos	820.637,72
Gastos fijos en % actual	0,71
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Gastos de gestión, otros gastos y costes

Participación CRw-USD	31/12/2024
Gastos fijos	5,81
Gastos fijos en % actual	0,58
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación CRw-USD H	31/12/2024
Gastos fijos	13.870,69
Gastos fijos en % actual	1,09
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación P	31/12/2024
Gastos fijos	38.660,36
Gastos fijos en % actual	1,95
Gastos variables	0,93
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Se imputó una condonación de los gastos de funcionamiento y de otros servicios a las provisiones para gastos de gestión fijos del ejercicio, por orden de la sociedad gestora.

Dicha condonación corresponde a los gastos de funcionamiento que se han provisionado a lo largo de los ejercicios anteriores por un importe de 1.500.000 €.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Compromisos recibidos u otorgados

Otros compromisos (por naturaleza del producto)	31/12/2024
Garantías recibidas	0,00
De las cuales instrumentos financieros recibidos en garantía y no incluidos en el balance	0,00
Garantías dadas	0,00
De las cuales instrumentos financieros dados en garantía e incluidos en su partida de origen	0,00
Compromisos de financiación recibidos que no se han usado aún	0,00
Compromisos de financiación dados que no se han usado aún	0,00
Otros compromisos (fuera del balance)	0,00
Total	0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Adquisiciones temporales

Otros compromisos (por naturaleza del producto)	31/12/2024
Títulos adquiridos con pacto de retroventa	0,00
Títulos recibidos físicamente con pacto de retroventa	0,00
Títulos tomados en préstamo	0,00
Títulos recibidos como garantía	0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Instrumentos de entidades vinculadas

	Código ISIN	Denominación	31/12/2024
Total			0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos	31/12/2024	
Ingresos netos	4.905.088,39	
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio (*)	0,00	
Ingresos del ejercicio por asignar (**)	4.905.088,39	
Remanente	0,00	
Importes distribuibles en forma de ingresos netos	4.905.088,39	

PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	43,53	
Total	43,53	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

Participación Clw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	1.444.307,26	
Total	1.444.307,26	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

Participación Clw-USD		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	38,82	
Total	38,82	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

Participación CNw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	81.764,83	
Total	81.764,83	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	165.296,55	
Total	165.296,55	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

Participación CRw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	3.180.141,49	
Total	3.180.141,49	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

Participación CRw-USD		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	31,84	
Total	31,84	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

Participación CRw-USD H		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	33.464,07	
Total	33.464,07	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas	31/12/2024	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas del ejercicio	13.264.769,17	
Anticipos sobre plusvalías y minusvalías materializadas pagados durante el ejercicio (*)	0,00	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas por asignar	13.264.769,17	
Plusvalías y minusvalías netas materializadas anteriores no distribuidas	0,00	
Importes distribuibles en concepto de distribución de las plusvalías o minusvalías materializadas	13.264.769,17	

PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	97,63	
Total	97,63	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

Participación Clw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	3.424.594,73	
Total	3.424.594,73	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

Participación Clw-USD		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	91,73	
Total	91,73	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

Participación CNw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	210.109,06	
Total	210.109,06	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	399.540,35	
Total	399.540,35	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

Participación CRw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	9.056.775,51	
Total	9.056.775,51	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

Participación CRw-USD		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	91,05	
Total	91,05	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

Participación CRw-USD H		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	173.469,11	
Total	173.469,11	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Acciones y valores equivalentes			142.210.076,29	96,31
Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente			142.210.076,29	96,31
Acero			4.085.967,86	2,77
Aperam SA	EUR	162.013	4.085.967,86	2,77
Seguros diversos			4.026.903,10	2,73
Allianz SE Reg	EUR	13.609	4.026.903,10	2,73
Seguros de vida y enfermedad			3.631.502,16	2,46
Axa SA	EUR	105.813	3.631.502,16	2,46
Entidades bancarias			18.155.517,11	12,30
Banco Santander Reg SA	EUR	1.332.930	5.950.865,99	4,03
BNP Paribas SA A	EUR	57.119	3.382.587,18	2,29
ING Groep NV	EUR	225.751	3.415.612,63	2,32
Lloyds Banking Group Plc	GBP	8.183.500	5.406.451,31	3,66
Producción de cerveza			4.893.177,25	3,31
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	101.413	4.893.177,25	3,31
Petróleo y gas integrados			2.710.128,60	1,84
Totalenergies SE	EUR	50.780	2.710.128,60	1,84
Envases de vidrio o metal			3.609.119,43	2,44
Stora Enso Oyj R	EUR	371.385	3.609.119,43	2,44
Asesoramiento contable y jurídico			2.255.242,50	1,53
Elis SA	EUR	119.325	2.255.242,50	1,53
Destiladoras y comerciantes de vino			2.481.766,40	1,68
Remy Cointreau SA	EUR	42.496	2.481.766,40	1,68
Edición			4.508.660,94	3,05
Pearson Plc	GBP	291.614	4.508.660,94	3,05
Maquinaria de construcción - maquinaria de agricultura y camiones			2.926.707,72	1,98
Metso Outotec Oyj	EUR	325.914	2.926.707,72	1,98
Equipo de telecomunicaciones			2.027.630,45	1,37
Nokia Corp	EUR	474.355	2.027.630,45	1,37
Suministros médicos			4.736.954,58	3,21
Smith & Nephew Plc	GBP	396.186	4.736.954,58	3,21
Gestión y promoción inmobiliaria			3.015.493,28	2,04
British Land Co Plc	GBP	693.781	3.015.493,28	2,04
Hoteles, centros de vacaciones y cruceros			3.021.534,82	2,05
Whitbread Plc	GBP	85.044	3.021.534,82	2,05
Establecimientos médicos			8.718.994,56	5,90
Fresenius Medical Care AG	EUR	197.441	8.718.994,56	5,90
Maquinaria industrial			3.879.953,92	2,63
Duerr AG	EUR	180.968	3.879.953,92	2,63
Materiales de construcción			4.886.912,56	3,31
HeidelbergMaterials AG Bearer	EUR	16.175	1.929.677,50	1,31

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Wienerberger AG	EUR	110.427	2.957.235,06	2,00
Metales y minerales diversificados			3.016.824,14	2,04
Anglo American Plc	GBP	105.816	3.016.824,14	2,04
Equipo y componentes de automóviles			10.118.880,52	6,85
Autoliv Inc DR	SEK	21.526	1.927.740,75	1,31
Continental AG	EUR	80.746	5.233.955,72	3,54
Dometic Group AB	SEK	651.661	2.957.184,05	2,00
Productos químicos generales			3.424.668,00	2,32
Covestro AG	EUR	59.046	3.424.668,00	2,32
Productos químicos especializados			4.264.259,51	2,89
Evonik Industries AG Reg	EUR	254.887	4.264.259,51	2,89
Productos farmacéuticos			14.936.873,32	10,12
GSK Plc	GBP	207.320	3.366.655,97	2,28
Roche Holding Ltd Pref	CHF	21.549	5.849.733,85	3,96
Sanofi SA	EUR	61.025	5.720.483,50	3,88
Productos para el sector de la construcción			4.727.852,42	3,20
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	38.673	3.314.276,10	2,24
SIGNIFY NV	EUR	65.504	1.413.576,32	0,96
Publicidad			4.729.684,94	3,20
WPP Plc	GBP	473.986	4.729.684,94	3,20
Refinado comercial y transporte de petróleo y gas			4.411.882,14	2,99
BP Plc	GBP	930.851	4.411.882,14	2,99
Servicios relacionados con los recursos humanos			2.510.362,38	1,70
Hays Plc	GBP	2.590.594	2.510.362,38	1,70
Venta minorista de productos del hogar			4.212.995,43	2,85
TRAVIS PERKINS PLC	GBP	479.195	4.212.995,43	2,85
Venta de ropa			2.283.626,25	1,55
Kering Reg	EUR	9.585	2.283.626,25	1,55
Total			142.210.076,29	96,31

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de las operaciones a plazo de divisas

Denominación del instrumento	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)			
	Activo	Pasivo	Divisas por recibir (+)		Divisas por entregar (-)	
			Divisa	Importe (*)	Divisa	Importe (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: acciones

Instrumentos financieros a plazo: acciones				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés

Instrumentos financieros a plazo: tipos de interés				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio

Instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: riesgo de crédito

Instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de crédito				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones

Instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de las operaciones a plazo de divisas (utilizadas como cobertura de una categoría de participaciones)

Denominación del instrumento	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)				Clase de participación cubierta
	Activo	Pasivo	Divisas por recibir (+)		Divisas por entregar (-)		
			Divisa	Importe (*)	Divisa	Importe (*)	
H A/V USD EUR 150125	16.357,50	0,00	USD	1.366.007,40	EUR	-1.349.649,90	FR0012068492
H V/A USD EUR 150125	0,00	243,10	EUR	28.615,61	USD	-28.858,71	FR0012068492
Total	16.357,50	243,10		1.394.623,01		-1.378.508,61	

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de una categoría de participaciones

Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)	Clase de participación cubierta
		Activo	Pasivo	+/-	
Futuros					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Opciones					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Permutas					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Otros instrumentos					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Total		0,00	0,00	0,00	

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Resumen de la cartera

	Valor actual indicado en el balance
Total de la cartera de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)	142.210.076,29
Cartera de IFP (excluidos IFP utilizados como cobertura de participaciones emitidas):	
Total de operaciones a plazo de divisas	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: acciones	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de cambio	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones	0,00
Cartera de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de participaciones emitidas	16.114,40
Otros activos (+)	5.758.213,81
Otros pasivos (-)	-327.040,56
Total = patrimonio neto	147.657.363,94

Anexos de las cuentas anuales

Cuenta anual N-1

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE

RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

INFORME ANUAL 29/12/2023

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

BALANCE – ACTIVO A 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Inmovilizado neto	0,00	0,00
Depósitos	0,00	0,00
Instrumentos financieros	216.719.844,05	382.685.625,56
Acciones y valores equivalentes	212.516.259,05	357.118.075,78
Negociados en un mercado organizado o equivalente	212.516.259,05	357.118.075,78
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Obligaciones y valores equivalentes	0,00	0,00
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Títulos de crédito	0,00	0,00
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
<i>Títulos de crédito negociables</i>	0,00	0,00
<i>Otros títulos de crédito</i>	0,00	0,00
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Organismos de inversión colectiva	4.203.585,00	25.567.549,78
OICVM y Fondos de inversión alternativa tradicionales destinados a no profesionales y equivalentes de otros países	4.203.585,00	25.567.549,78
Otros Fondos destinados a no profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0,00	0,00
Fondos profesionales tradicionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización cotizados	0,00	0,00
Otros Fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización no cotizados	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa	0,00	0,00
Créditos representativos de títulos financieros cedidos en préstamo	0,00	0,00
Títulos financieros tomados en préstamo	0,00	0,00
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra	0,00	0,00
Otras operaciones temporales	0,00	0,00
Contratos financieros		
Operaciones en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Otras operaciones	0,00	0,00
Otros instrumentos financieros	0,00	0,00
Créditos	2.728.584,33	2.035.886,79
Operaciones a plazo sobre divisas	1.490.238,92	1.573.701,67
Otros	1.238.345,41	462.185,12
Cuentas financieras	6.253.489,38	12.324.006,72
Efectivo	6.253.489,38	12.324.006,72
Total del activo	225.701.917,76	397.045.519,07

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

BALANCE – PASIVO A 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Fondos propios		
Capital	196.850.787,66	397.438.182,91
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas (a)	0,00	0,00
Remanente (a)	0,00	0,28
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio (a, b)	19.647.258,56	-12.456.490,34
Resultado del ejercicio (a, b)	4.172.826,61	7.729.775,85
Total Fondos propios	220.670.872,83	392.711.468,70
(= Importe representativo del patrimonio neto)		
Instrumentos financieros	0,00	0,00
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00
Operaciones temporales en títulos financieros	0,00	0,00
Deudas representativas de títulos financieros cedidos con pacto de recompra	0,00	0,00
Deudas representativas de títulos financieros recibidos en préstamo	0,00	0,00
Otras operaciones temporales	0,00	0,00
Contratos financieros	0,00	0,00
Operaciones en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Otras operaciones	0,00	0,00
Deudas	4.938.652,89	4.334.050,37
Operaciones a plazo sobre divisas	1.523.974,09	1.580.606,17
Otros	3.414.678,80	2.753.444,20
Cuentas financieras	92.392,04	0,00
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	92.392,04	0,00
Empréstitos	0,00	0,00
Total del pasivo	225.701.917,76	397.045.519,07

(a) Incluidas las cuentas de regularización

(b) Menos los anticipos pagados durante el ejercicio

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

FUERA DEL BALANCE A 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Operaciones de cobertura		
Compromisos en mercados organizados o equivalentes		
Compromisos en mercados OTC		
Otros compromisos		
Otras operaciones		
Compromisos en mercados organizados o equivalentes		
Compromisos en mercados OTC		
Otros compromisos		

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Ingresos procedentes de operaciones financieras		
Ingresos procedentes de depósitos y cuentas financieras	18.200,82	15.587,83
Ingresos procedentes de acciones y valores equivalentes	8.856.110,27	17.171.655,96
Ingresos procedentes de obligaciones y valores equivalentes	0,00	0,00
Ingresos procedentes de títulos de crédito	0,00	0,00
Ingresos procedentes de adquisiciones y cesiones temporales de títulos financieros	0,00	0,00
Ingresos procedentes de contratos financieros	0,00	0,00
Otros ingresos financieros	0,00	0,00
TOTAL (I)	8.874.311,09	17.187.243,79
Gastos por operaciones financieras		
Gastos por adquisiciones y cesiones temporales de títulos financieros	0,00	0,00
Gastos derivados de contratos financieros	0,00	0,00
Gastos por deudas financieras	0,00	3.605,68
Otros gastos financieros	0,00	0,00
TOTAL (II)	0,00	3.605,68
Resultado por operaciones financieras (I - II)	8.874.311,09	17.183.638,11
Otros ingresos (III)	0,00	0,00
Gastos de gestión y dotaciones para amortizaciones (IV)	3.561.398,58	7.012.196,60
Resultado neto del ejercicio (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	5.312.912,51	10.171.441,51
Regularización de los ingresos del ejercicio (V)	-1.140.085,90	-2.441.665,66
Anticipos sobre resultados pagados durante el ejercicio (VI)	0,00	0,00
Resultado (I - II + III - IV +/- V - VI)	4.172.826,61	7.729.775,85

ANEXOS A LAS CUENTAS ANUALES

El Fondo se ajusta a las normas contables establecidas en la normativa vigente y, en particular, al plan contable de los OICVM.

Las cuentas anuales se presentan según el modelo previsto en el Reglamento ANC n.º 2014-01.

La moneda base es el euro.

NORMAS DE VALORACIÓN Y DE CONTABILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS

Normas de valoración de los activos y métodos de contabilización:

Las cuentas relativas al subfondo de valores se elaboran sobre la base del coste histórico: las entradas (compras o suscripciones) y las salidas (ventas o reembolsos) se contabilizan sobre la base del precio de adquisición, excluyendo los gastos. Toda salida genera una plusvalía o una minusvalía de cesión o de reembolso y, si procede, una prima de reembolso.

Las cotizaciones seleccionadas para la valoración del subfondo son las de cierre.

En el caso de los valores cuya cotización no esté disponible el día de valoración, se utilizará su última cotización conocida.

Los instrumentos financieros cuya cotización no esté disponible el día de cálculo del valor liquidativo o cuya cotización haya sido corregida se valoran a su valor probable de negociación bajo la responsabilidad de la Sociedad gestora. Estos elementos se comunicarán al auditor durante sus controles.

El registro de los ingresos se realiza sobre la base de los intereses devengados.

Las operaciones a plazo firme se valoran en función del precio de liquidación del día.

Las operaciones a plazo condicional se valoran en función del precio de liquidación del día.

Los títulos del OICVM se valoran según su último valor liquidativo conocido.

Los títulos de crédito negociables con un plazo de vida residual inferior a tres meses se valoran aplicando el método lineal a la prima/el descuento que se haya constatado en el momento de la compra.

Los títulos de crédito negociables con un plazo de vida residual superior a tres meses se valoran a su valor de mercado, si procede, corregido por un diferencial correspondiente al riesgo de firma.

Los contratos de *swaps* de tipos de interés se valoran a su valor de mercado, si procede, corregido por un diferencial correspondiente al riesgo de firma.

Métodos de valoración de los compromisos fuera del balance:

Las operaciones fuera del balance se valoran al valor de mercado.

El valor de mercado de los contratos a plazo firme es igual al precio en euros multiplicado por el valor nominal del contrato.

El valor de mercado de las operaciones a plazo condicional es igual a la conversión a equivalente subyacente.

Mecanismo de ajuste por dilución (*swing pricing*):

Unas significativas entradas y salidas de capital pueden repercutir en el valor liquidativo como consecuencia del coste de reestructuración de la cartera derivado de las operaciones de inversión y desinversión. Este coste puede proceder de la diferencia entre el precio de la operación y el precio de valoración, los impuestos o los gastos de corretaje.

Con el fin de proteger los intereses de los accionistas que invierten a medio y largo plazo, la Sociedad gestora ha decidido aplicar al subfondo el mecanismo de ajuste por dilución con un umbral de activación.

Por consiguiente, cuando el volumen diario de suscripciones y reembolsos supere, en valor absoluto, el umbral de activación preestablecido por la Sociedad gestora, se procederá al ajuste del valor liquidativo. Por consiguiente, el valor liquidativo se ajustará al alza (y, en su caso, a la baja) si el importe (en valor absoluto) de las suscripciones y los reembolsos es superior al umbral. Este mecanismo de ajuste de precios tiene como única finalidad proteger los intereses de los accionistas existentes en el subfondo al limitar el impacto de las suscripciones y los reembolsos en el valor liquidativo. Este mecanismo no supone ningún coste adicional para los accionistas, pero distribuye los costes de tal manera que los accionistas existentes en el subfondo no asumen los costes de transacción derivados de las operaciones de suscripción o reembolso efectuadas por los accionistas entrantes o salientes.

Este umbral de activación se expresa en porcentaje del patrimonio total del subfondo. La Sociedad gestora determina tanto el nivel del umbral de activación como el factor de ajuste del valor liquidativo (en función de los costes de reestructuración de la cartera). El factor de ajuste se revisa cada mes.

Los indicadores de rentabilidad y riesgo se calculan sobre la base de un valor liquidativo potencialmente ajustado. Por lo tanto, la aplicación del mecanismo de ajuste por dilución podrá repercutir en el nivel de volatilidad del subfondo y, de manera puntual, en su rentabilidad.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

De conformidad con la reglamentación, solo las personas encargadas de su aplicación conocen en profundidad este mecanismo y, en concreto, el porcentaje del umbral de activación que, en ningún caso, podrá hacerse público.

Asignación de los importes distribuibles (ingresos y plusvalías)

Capitalización para las clases METROPOLE SELECTION A, C, P, E, I, R, USD Hedged, USD A y USD W.

INFORMACIÓN SOBRE LOS GASTOS

Gastos de funcionamiento y de gestión (fijos y rentabilidad superior):

Estos gastos comprenden los gastos facturados directamente al subfondo, con excepción de los gastos de transacción. Los gastos de transacción incluyen los gastos de intermediación y la comisión de movimiento que, si existe, puedan aplicar el depositario y la Sociedad gestora.

A los gastos de funcionamiento y de gestión cabrá añadir los siguientes elementos:

- las comisiones de rentabilidad. Estas remuneran a la Sociedad gestora cuando el subfondo supera sus objetivos y reducen la rentabilidad para el inversor.
- las comisiones de movimiento facturadas al subfondo.
- una parte de los ingresos de las operaciones de adquisición y cesión temporal de títulos.

Si desea obtener más información sobre los gastos soportados por el subfondo, remítase al documento de datos fundamentales para el inversor.

Gastos facturados al subfondo	Gastos de gestión financiera	Gastos de funcionamiento y otros servicios	Gastos indirectos máximos (comisiones y gastos de gestión)	Comisiones de movimiento (percibidas por la Sociedad gestora)	Comisión de rentabilidad
Base	Patrimonio neto, excluidos los OICVM del Grupo ODDO BHF	Patrimonio neto	Patrimonio neto	Cargo por transacción	Patrimonio neto
Tipo (impuestos incluidos) METROPOLE SELECTION A	1,50% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	N/A
Tipo (impuestos incluidos) METROPOLE SELECTION C	1,15% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	N/A

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Tipo (impuestos incluidos) METROPOLE SELECTION P	2% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	Hasta 31 de diciembre de 2023: 15% como máximo de la rentabilidad superior del subfondo 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.* A partir del 1 de enero de 2024: 20% como máximo de la rentabilidad superior del subfondo 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.*
Tipo (impuestos incluidos) METROPOLE SELECTION E	0,85% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	N/A
Tipo (impuestos incluidos) METROPOLE SELECTION USD Hedged	2% máximo	0,40% máximo	N/A	N/A	N/A
Tipo (impuestos incluidos) METROPOLE SELECTION USD A	1,50% máximo	0,40% máximo	N/A	N/A	N/A
Tipo (impuestos incluidos) METROPOLE SELECTION USD W	0,85% máximo	0,40% máximo	N/A	N/A	N/A
Tipo (impuestos incluidos) METROPOLE SELECTION I	0,70% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	20% como máximo de la rentabilidad superior del subfondo con respecto a su indicador de referencia, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios.*

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Tipo (impuestos incluidos) METROPOLE SELECTION R	1,20% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	20% como máximo de la rentabilidad superior del subfondo 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.*

* Las comisiones de rentabilidad se devengarán a favor de la Sociedad gestora de la siguiente manera:

- La comisión de rentabilidad se determina comparando la rentabilidad obtenida por el subfondo con la del indicador de referencia e incluye un mecanismo de recuperación de las rentabilidades inferiores pasadas.
- La rentabilidad del subfondo se calcula a partir de su patrimonio contable una vez deducidos los gastos de gestión fijos, pero sin tener en cuenta la comisión de rentabilidad.
- El cálculo de la rentabilidad superior se basa en el método del «activo indexado», que simula un activo ficticio sometido a las mismas condiciones de suscripción y reembolso que el subfondo y que se beneficia de la rentabilidad del indicador de referencia. A continuación, dicho activo indexado se compara con el activo del subfondo. Por tanto, la diferencia entre ambos activos proporciona la rentabilidad superior del subfondo con respecto a su indicador de referencia.
- En cada fecha de cálculo del valor liquidativo, si la rentabilidad del subfondo supera la rentabilidad del indicador de referencia, se procederá a dotar una provisión para dicha comisión de rentabilidad. Si, durante el periodo que media entre dos cálculos del valor liquidativo, el subfondo obtiene una rentabilidad inferior a la de su indicador de referencia, la provisión dotada anteriormente será objeto de ajuste por medio de una reversión con cargo al fondo de provisión. Las reversiones de provisiones están limitadas como máximo al importe de las dotaciones efectuadas. La comisión de rentabilidad se calculará y dotará separadamente para cada acción del subfondo.
- El indicador de referencia se calculará en la divisa de la acción, independientemente de la divisa en la que esté denominada la acción en cuestión, excepto en el caso de las acciones cubiertas contra el riesgo de cambio, para las cuales el indicador de referencia se calculará en la divisa de referencia del subfondo.
- La comisión de rentabilidad se calcula para un periodo de cálculo que corresponde al ejercicio contable del subfondo (el «Periodo de cálculo»). Cada Periodo de cálculo comenzará el último día hábil del ejercicio contable del subfondo y finalizará el último día hábil del ejercicio contable siguiente. En el caso de las acciones lanzadas durante un Periodo de cálculo, el primer Periodo de cálculo durará al menos 12 meses y concluirá el último día hábil del ejercicio contable siguiente. La comisión de rentabilidad acumulada se pagará anualmente a la Sociedad gestora una vez finalizado el Periodo de cálculo.
- En caso de reembolsos, si existe una provisión para la comisión de rentabilidad, la parte de la dotación proporcional a los reembolsos se cristalizará y se abonará definitivamente a la Sociedad gestora. • El horizonte temporal en el que se calcula la rentabilidad es un periodo móvil de una duración máxima de 5 años («Periodo de referencia de la rentabilidad»). Al final de dicho periodo, el mecanismo de compensación de las rentabilidades inferiores pasadas puede restablecerse parcialmente. Así, tras cinco años de rentabilidad inferior acumulada en el Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores podrán restablecerse parcialmente sobre la base de un periodo móvil de un año, eliminando el primer año de rentabilidad inferior del Periodo de referencia de la rentabilidad en cuestión. En relación con el correspondiente Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores del primer año pueden compensarse con las rentabilidades superiores obtenidas en los años siguientes del Periodo de referencia de la rentabilidad.
- En un Periodo de referencia de la rentabilidad determinado, toda rentabilidad inferior pasada deberá recuperarse antes de que puedan volver a cobrarse comisiones de rentabilidad.
- Cuando se cristalice una comisión de rentabilidad al final de un Periodo de cálculo (salvo en caso de cristalización debido a reembolsos), se iniciará un nuevo Periodo de referencia de la rentabilidad. Para la clase de acciones METROPOLE SELECTION P y METROPOLE SELECTION R: no se cobrará ninguna comisión de rentabilidad cuando la rentabilidad absoluta de las acciones sea negativa. La rentabilidad absoluta se define como la diferencia entre el valor liquidativo actual y el último valor liquidativo calculado al final del Periodo de cálculo anterior (Valor liquidativo de referencia).
- Para la clase de acciones METROPOLE SELECTION I: los accionistas deben tener en cuenta que, en caso de rentabilidad superior, podrán pagarse comisiones de rentabilidad a la Sociedad gestora incluso si la rentabilidad absoluta es negativa.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

1. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO A 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Patrimonio neto al inicio del ejercicio	392.711.468,70	526.074.320,27
Suscripciones (incluidas las comisiones de suscripción abonadas al OICVM)	38.190.794,77	129.991.185,92
Reembolsos (deducción realizada de las comisiones de reembolso abonadas al OICVM)	-262.509.197,45	-220.441.977,24
Plusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	46.841.789,69	19.586.964,03
Minusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	-18.244.726,58	-33.838.437,59
Plusvalías materializadas en contratos financieros	0,00	299.564,60
Minusvalías materializadas en contratos financieros	0,00	-168.324,98
Gastos de transacción	-475.804,37	-603.369,29
Diferencias de cambio	1.474.176,01	-7.664.404,48
Variación de la diferencia de valoración de los depósitos e instrumentos financieros	17.369.981,78	-30.695.164,72
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	13.000.731,30	-4.369.250,48
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	-4.369.250,48	-26.325.914,24
Variaciones de la diferencia de valoración de los contratos financieros	0,00	0,00
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	0,00	0,00
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	0,00	0,00
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas	0,00	0,00
Distribución del ejercicio anterior sobre el resultado	-530,15	-329,33
Resultado neto del ejercicio antes de cuentas de regularización	5.312.912,51	10.171.441,51
Anticipo(s) pagado(s) durante el ejercicio sobre plusvalías y minusvalías netas	0,00	0,00
Anticipo(s) pagado(s) durante el ejercicio sobre el resultado	0,00	0,00
Otros elementos (*)	7,92	0,00
Patrimonio neto al final del ejercicio	220.670.872,83	392.711.468,70

(*) Fusiones de participaciones el 27.04.2023

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

2. INFORMACIÓN ADICIONAL

2.1. DESGLOSE POR NATURALEZA JURÍDICA O ECONÓMICA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Denominación de los valores		Importe	%
Activo			
	Obligaciones y valores equivalentes		
	Total Obligaciones y valores equivalentes	0,00	0,00
	Títulos de crédito		
	Total Títulos de crédito	0,00	0,00
Total Activo		0,00	0,00
Pasivo			
	Operaciones de cesión de instrumentos financieros		
	Total Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00
Total Pasivo		0,00	0,00
Fuera del balance			
	Operaciones de cobertura		
	Total Operaciones de cobertura	0,00	0,00
	Otras operaciones		
	Total Otras operaciones	0,00	0,00
Total Fuera de balance		0,00	0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

2.2. DESGLOSE POR NATURALEZA DE TIPOS DE INTERÉS DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE

	Tipo fijo	%	Tipo variable	%	Tipo revisable	%	Otros	%
Activo								
Depósitos								
Obligaciones y valores equivalentes								
Títulos de crédito								
Operaciones temporales en títulos financieros								
Cuentas financieras							6.253.489,38	2,83
Pasivo								
Operaciones temporales en títulos financieros								
Cuentas financieras							92.392,04	0,04
Fuera del balance								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

2.3. DESGLOSE POR VENCIMIENTO RESIDUAL DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE

	0 - 3 meses]	%	]3 meses - 1 año]	%	]1 - 3 años]	%	]3 - 5 años]	%	> 5 años	%
Activo										
Depósitos										
Obligaciones y valores equivalentes										
Títulos de crédito										
Operaciones temporales en valores										
Cuentas financieras	6.253.489,38	2,83								
Pasivo										
Operaciones temporales en valores										
Cuentas financieras	92.392,04	0,04								
Fuera del balance										
Operaciones de cobertura										
Otras operaciones										

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

2.4. DESGLOSE POR DIVISA DE COTIZACIÓN O DE VALORACIÓN DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE

	Divisa 1 GBP	% GBP	Divisa 2 CHF	% CHF	Divisa 3 SEK	% SEK	Otras divisas USD	% USD
Activo								
Depósitos								
Acciones y valores equivalentes	58.707.448,94	26,60	10.058.032,94	4,56	5.570.543,64	2,52		
Obligaciones y valores equivalentes								
Títulos de crédito								
OIC								
Operaciones temporales en valores								
Contratos financieros								
Créditos	71.356,91	0,03					1.490.238,92	0,68
Cuentas financieras	35.945,63	0,02	5.413,49	0,00	1.386,42	0,00		
Pasivo								
Operaciones de cesión de instrumentos financieros								
Operaciones temporales en valores								
Contratos financieros								
Deudas							2.294,58	0,00
Cuentas financieras							92.392,04	0,04
Fuera del balance								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

2.5. CRÉDITOS Y DEUDAS: DESGLOSE POR NATURALEZA

	Naturaleza de débito/crédito	29/12/2023
Total Créditos	Operaciones a plazo cubiertas	1.490.238,92
	Cupones y dividendos	71.356,91
	Otros créditos	1.166.988,50
		2.728.584,33
Total Deudas	Operaciones a plazo cubiertas	1.523.974,09
	Otras deudas	1.231.031,62
	Gastos externos vencidos	1.827.865,24
	Prov. para gastos externos	355.781,94
		4.938.652,89
Total Créditos y deudas		-2.210.068,56

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

2.6. FONDOS PROPIOS

2.6.1. Número de títulos emitidos o reembolsados

	En participaciones	En importe
Participación A		
Títulos suscritos durante el ejercicio	25.439,90719	17.841.090,92
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-339.524,87018	-233.533.014,59
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-314.084,96299	-215.691.923,67

	En participaciones	En importe
Participación B		
Títulos suscritos durante el ejercicio	0,06638	99,99
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-777,09109	-1.130.323,97
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-777,02471	-1.130.223,98

	En participaciones	En importe
Participación P		
Títulos suscritos durante el ejercicio	1.043,60518	310.240,03
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-6.259,28269	-1.849.115,93
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-5.215,67751	-1.538.875,90

	En participaciones	En importe
Participación E		
Títulos suscritos durante el ejercicio	55.116,39101	17.264.223,40
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-79.706,53697	-24.750.321,83
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-24.590,14596	-7.486.098,43

	En participaciones	En importe
Participación USD-H		
Títulos suscritos durante el ejercicio	0,70455	941,97
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-246,00727	-315.556,04
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-245,30272	-314.614,07

	En participaciones	En importe
Participación C		
Títulos suscritos durante el ejercicio	11.534,91016	2.771.188,47
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-3.790,11378	-901.047,41
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	7.744,79638	1.870.141,06

	En participaciones	En importe
Participación USD A		
Títulos suscritos durante el ejercicio	5	908,93
Títulos reembolsados durante el ejercicio	0	
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	5	908,93

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

	En participaciones	En importe
Participación USD W		
Títulos suscritos durante el ejercicio	5	908,93
Títulos reembolsados durante el ejercicio	0	
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	5	908,93

	En participaciones	En importe
PARTICIPACIÓN I		
Títulos suscritos durante el ejercicio	1	1.000,00
Títulos reembolsados durante el ejercicio	0	
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	1	1.000,00

	En participaciones	En importe
PARTICIPACIÓN D		
Títulos suscritos durante el ejercicio	0,34969	100,00
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-109,76101	-29.817,68
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-109,41132	-29.717,68

	En participaciones	En importe
PARTICIPACIÓN R		
Títulos suscritos durante el ejercicio	1	100,00
Títulos reembolsados durante el ejercicio	0	
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	1	100,00

2.6.2.Comisiones de suscripción y/o de reembolso

	En importe
Participación A	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	En importe
Participación B	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

	En importe
Participación P	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	En importe
Participación E	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	En importe
Participación USD-H	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	En importe
Participación C	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

	En importe
Participación USD A	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	En importe
Participación USD W	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	En importe
PARTICIPACIÓN I	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	En importe
PARTICIPACIÓN D	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

	En importe
PARTICIPACIÓN R	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

2.6.3. Gastos de gestión

	29/12/2023
Participación A	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,44
Gastos de funcionamiento y de gestión	2.926.926,35
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/12/2023
Participación B	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,68
Gastos de funcionamiento y de gestión	6.032,97
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/12/2023
Participación P	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,90
Gastos de funcionamiento y de gestión	117.339,54
Comisión de rentabilidad	11.665,99
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/12/2023
Participación E	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,83
Gastos de funcionamiento y de gestión	432.059,43
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/12/2023
Participación USD-H	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,93
Gastos de funcionamiento y de gestión	32.138,07
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

	29/12/2023
Participación C	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,10
Gastos de funcionamiento y de gestión	35.073,90
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/12/2023
Participación USD A	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,00
Gastos de funcionamiento y de gestión	0,00
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/12/2023
Participación USD W	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,00
Gastos de funcionamiento y de gestión	0,00
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/12/2023
PARTICIPACIÓN I	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,00
Gastos de funcionamiento y de gestión	0,00
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/12/2023
PARTICIPACIÓN D	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,49
Gastos de funcionamiento y de gestión	146,32
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/12/2023
PARTICIPACIÓN R	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,60
Gastos de funcionamiento y de gestión	0,05
Comisión de rentabilidad	0,13
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

2.7. COMPROMISOS RECIBIDOS U OTORGADOS

2.7.1.GARANTÍAS RECIBIDAS POR EL OICVM:

N/A

2.7.2.OTROS COMPROMISOS RECIBIDOS Y/O OTORGADOS:

N/A

2.8. OTRA INFORMACIÓN

2.8.1. Valor actual de los instrumentos financieros objeto de una adquisición temporal

	29/12/2023
Títulos adquiridos con pacto de retroventa	0,00
Títulos recibidos físicamente con pacto de retroventa	0,00
Títulos tomados en préstamo	0,00

2.8.2. Valor actual de los instrumentos financieros constitutivos de depósitos de garantía

	29/12/2023
Instrumentos financieros dados en garantía e incluidos en su partida de origen	0,00
Instrumentos financieros recibidos en garantía y no incluidos en el balance	0,00

2.8.3. Instrumentos financieros mantenidos en cartera emitidos por entidades vinculadas a la Sociedad gestora o a los gestores financieros, y OICVM gestionados por dichas entidades

	29/12/2023
Acciones	0,00
Obligaciones	0,00
Títulos de crédito negociables (TCN)	0,00
OICVM	0,00
FR0007078829 ScvOdBHF MeSmCV A C	4.203.585,00
Instrumentos financieros a plazo	0,00
Total de títulos del grupo	4.203.585,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

2.9. CUADRO DE ASIGNACIÓN DE LOS IMPORTES DISTRIBUIBLES

Anticipos sobre resultados pagados durante el ejercicio						
	Fecha	Participación	Importe total	Importe unitario	Créditos fiscales totales	Créditos fiscales unitario
Total Anticipos			0	0	0	0

Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas pagados durante el ejercicio					
	Fecha	Código de la participación	Denominación de la participación	Importe total	Importe unitario
Total Anticipos				0	0

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes al resultado (6)	29/12/2023	30/12/2022
Importes por asignar		
Remanente	0,00	0,28
Resultado	4.172.826,61	7.729.775,85
Total	4.172.826,61	7.729.776,13

	29/12/2023	30/12/2022
Participación A		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	2.925.933,95	6.420.570,45
Total	2.925.933,95	6.420.570,45
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	29/12/2023	30/12/2022
Participación B		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	0,00	17.805,57
Total	0,00	17.805,57
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

	29/12/2023	30/12/2022
Participación P		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	70.567,16	92.280,51
Total	70.567,16	92.280,51
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	29/12/2023	30/12/2022
Participación E		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	1.077.120,74	1.142.457,40
Total	1.077.120,74	1.142.457,40
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	29/12/2023	30/12/2022
Participación USD-H		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	19.804,22	20.673,37
Total	19.804,22	20.673,37
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	29/12/2023	30/12/2022
Participación C		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	79.366,56	35.459,42
Total	79.366,56	35.459,42
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

	29/12/2023	30/12/2022
Participación USD A		
Asignación		
Distribución	0,00	
Remanente del ejercicio	0,00	
Capitalización	15,53	
Total	15,53	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	29/12/2023	30/12/2022
Participación USD W		
Asignación		
Distribución	0,00	
Remanente del ejercicio	0,00	
Capitalización	19,44	
Total	19,44	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	29/12/2023	30/12/2022
PARTICIPACIÓN I		
Asignación		
Distribución	0,00	
Remanente del ejercicio	0,00	
Capitalización	-0,91	
Total	-0,91	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	29/12/2023	30/12/2022
Participación D		
Asignación		
Distribución	0,00	528,46
Remanente del ejercicio	0,00	0,95
Capitalización	0,00	0,00
Total	0,00	529,41
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	0,00	109,41132
Distribución unitaria	0,00	4,83
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado	0,00	62,94

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

	29/12/2023	30/12/2022
PARTICIPACIÓN R		
Asignación		
Distribución	0,00	
Remanente del ejercicio	0,00	
Capitalización	-0,08	
Total	-0,08	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
Importes por asignar		
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	19.647.258,56	-12.456.490,34
Anticipos abonados sobre plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	0,00	0,00
Total	19.647.258,56	-12.456.490,34

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
Participación A		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	14.584.539,04	-10.762.252,61
Total	14.584.539,04	-10.762.252,61
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
Participación B		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	0,00	-33.073,42
Total	0,00	-33.073,42
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
Participación P		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	518.781,22	-205.613,24
Total	518.781,22	-205.613,24
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Participación E		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	4.066.788,21	-1.454.406,06
Total	4.066.788,21	-1.454.406,06
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
Participación USD-H		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	139.575,10	71.476,52
Total	139.575,10	71.476,52
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
Participación C		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	337.426,61	-71.741,05
Total	337.426,61	-71.741,05
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
Participación USD A		
Asignación		
Distribución	0,00	
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	
Capitalización	61,86	
Total	61,86	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
Participación USD W		

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Asignación		
Distribución	0,00	
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	
Capitalización	61,99	
Total	61,99	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
PARTICIPACIÓN I		
Asignación		
Distribución	0,00	
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	
Capitalización	22,27	
Total	22,27	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
Participación D		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	0,00	-880,48
Total	0,00	-880,48
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
PARTICIPACIÓN R		
Asignación		
Distribución	0,00	
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	
Capitalización	2,26	
Total	2,26	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

2.10. CUADRO DE LOS RESULTADOS Y OTROS ELEMENTOS CARACTERÍSTICOS DE LA ENTIDAD DURANTE LOS ÚLTIMOS CINCO EJERCICIOS

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

PARTICIPACIÓN A	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio neto	163.772.074,79	336.559.321,55	466.600.646,74	383.338.136,36	641.725.279,05
Número de títulos	221.528,81772	535.613,78071	698.358,85569	697.454,36371	1.071.949,72086
Valor liquidativo unitario	739,28	628,36	668,13	549,62	598,65
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	13,20	11,98	7,33	5,88	12,72
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	65,83	-20,09	38,56	-75,17	-60,82
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

PARTICIPACIÓN B	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio neto	-	1.033.631,69	1.466.753,81	2.070.705,66	4.007.873,19
Número de títulos	-	777,02471	1.035,02471	1.772,92371	3.144,56059
Valor liquidativo unitario	-	1.330,24	1.417,11	1.167,96	1.274,54
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-	22,91	13,01	10,59	24,45
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-42,56	81,87	-159,70	-129,73
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución
Fusión con la participación A

PARTICIPACIÓN P	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio neto	5.815.643,34	6.382.521,75	7.425.327,01	11.520.782,16	20.613.947,29
Número de títulos	18.379,56686	23.595,24437	25.727,96961	48.296,53567	78.966,81441
Valor liquidativo unitario	316,41	270,50	288,60	238,54	261,04
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	3,83	3,91	1,87	1,57	4,33
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	28,22	-8,71	16,69	-32,67	-26,62
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

PARTICIPACIÓN E	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio neto	45.797.851,37	45.575.030,23	48.857.148,87	19.441.563,98	62.911.051,19
Número de títulos	138.206,77944	162.796,92540	165.139,60316	80.376,12730	240.253,25269
Valor liquidativo unitario	331,37	279,95	295,85	241,88	261,85
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	7,79	7,01	4,95	3,87	7,05
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	29,42	-8,93	17,03	-32,93	-26,47
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

PARTICIPACIÓN USD-H	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio neto	1.643.566,28	1.680.160,32	1.949.496,67	960.201,85	1.490.883,48
Número de títulos	1.099,84043	1.345,14315	1.508,14315	905,14315	1.310.298,83
Valor liquidativo unitario	1.494,36	1.249,05	1.292,64	1.060,82	1.137,81

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	18,00	15,36	5,74	6,36	14,03
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	126,90	53,13	156,54	-200,83	-46,86
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

PARTICIPACIÓN C	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio neto	3.794.843,77	1.558.092,39	-	-	-
Número de títulos	15.027,6014	7.282,80502	-	-	-
Valor liquidativo unitario	252,52	213,94	-	-	-
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	5,28	4,86	-	-	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	22,45	-9,85	-	-	-
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

PARTICIPACIÓN USD A	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio neto	1.067,32	-	-	-	-
Número de títulos	5,000	-	-	-	-
Valor liquidativo unitario	213,46	-	-	-	-
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	3,10	-	-	-	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	12,37	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución Fecha de creación: 24/04/2023

PARTICIPACIÓN USD W	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio neto	1.071,75	-	-	-	-
Número de títulos	5,000	-	-	-	-
Valor liquidativo unitario	214,35	-	-	-	-
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	3,88	-	-	-	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	12,39	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución- Fecha de creación: 24/04/2023

PARTICIPACIÓN I	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio neto	1.030,40	-	-	-	-
Número de títulos	1,000	-	-	-	-
Valor liquidativo unitario	1.030,40	-	-	-	-
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-0,91	-	-	-	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	22,27	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución Fecha de creación: 01/12/2023

PARTICIPACIÓN D	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio neto	-	27.622,34	3.185,96	7.917,61	207.078,53
Número de títulos	-	109,41132	11,73054	35,10888	820,48211

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Valor liquidativo unitario	-	252,46	271,59	225,51	252,38
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-8,04	15,69	-31,27	-26,03
Distribución unitaria sobre el resultado	-	4,83	3,01	2,42	4,78
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	0,052	0,543	2,347

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución
Fusión con la participación A

PARTICIPACIÓN R	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio neto	103,05	-	-	-	-
Número de títulos	1,000	-	-	-	-
Valor liquidativo unitario	103,05	-	-	-	-
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-0,08	-	-	-	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	2,26	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución
Fecha de creación: 01/12/2023

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

2.11. CARTERA

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Activo neto
Stora Enso Oyj R	EUR	558.388	6.993.809,70	3,17
Duerr AG	EUR	224.866	4.807.635,08	2,18
Rémy Cointreau SA	EUR	28.866	3.319.590,00	1,50
Sanofi SA	EUR	91.745	8.235.031,20	3,73
Banco Santander Reg SA	EUR	2.267.055	8.568.334,37	3,88
BP Plc	GBP	1.201.023	6.442.171,00	2,92
Anglo American Plc	GBP	258.135	5.853.297,64	2,65
Whitbread Plc	GBP	53.825	2.264.359,93	1,03
Kering Reg	EUR	14.402	5.746.398,00	2,60
Lloyds Banking Group Plc	GBP	13.878.757	7.619.302,64	3,45
Aperam SA	EUR	173.620	5.708.625,60	2,59
Metso Outotec Oyj	EUR	490.024	4.493.520,08	2,04
WPP Plc	GBP	581.551	5.038.926,45	2,28
BNP Paribas SA A	EUR	110.567	6.920.388,53	3,14
Informa Plc	GBP	347.276	3.121.707,74	1,41
Covestro AG	EUR	81.552	4.296.159,36	1,95
Rexel SA	EUR	217.186	5.379.697,22	2,44
SIGNIFY NV	EUR	154.636	4.688.563,52	2,12
ING Groep NV	EUR	485.344	6.564.762,94	2,97
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	150.904	8.815.811,68	4,00
TRAVIS PERKINS PLC	GBP	472.721	4.507.181,65	2,04
GSK Plc	GBP	468.129	7.811.756,24	3,54
Roche Holding Ltd Pref	CHF	38.093	10.058.032,94	4,58
Allianz SE Reg	EUR	28.495	6.894.365,25	3,12
Continental AG	EUR	88.523	6.809.189,16	3,09
HeidelbergMaterials AG Bearer	EUR	43.014	3.481.553,16	1,58
Hays Plc	GBP	3.867.870	4.860.150,79	2,20
Pearson Plc	GBP	703.370	7.803.801,32	3,54
Smith & Nephew Plc	GBP	272.745	3.384.793,54	1,53
Nokia Corp	EUR	1.295.300	3.953.255,60	1,79
Axa SA	EUR	263.914	7.782.823,86	3,53
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	88.732	5.914.875,12	2,68
Fresenius Medical Care AG	EUR	206.021	7.820.557,16	3,54
Totalenergies SE	EUR	122.478	7.544.644,80	3,42
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1.301.548	3.440.642,14	1,56
Autoliv Inc SDR	SEK	55.988	5.570.543,64	2,52
TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente (salvo warrants y bonos de suscripción)			212.516.259,05	96,31
TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado			212.516.259,05	96,31
TOTAL Acciones y valores equivalentes			212.516.259,05	96,31
SICAV Oddo BHF Metropole Small Cap Value A Cap	EUR	5.450	4.203.585,00	1,90
TOTAL OICVM y fondos de inversión alternativos tradicionales			4.203.585,00	1,90
TOTAL Títulos de OIC			4.203.585,00	1,90
GSK Plc	GBP	442.948	71.356,91	0,03
TOTAL Cupones y dividendos			71.356,91	0,03
Acreeedores varios Títulos EUR	EUR	-1.213.628,3	-1.213.628,30	-0,55
Acreeedores varios S/R EUR	EUR	-17.403,32	-17.403,32	-0,01
Deudores varios Títulos EUR	EUR	1.126.182,96	1.126.182,96	0,51
Deudores varios S/R EUR	EUR	40.805,54	40.805,54	0,02
TOTAL Otros créditos y deudas			-64.043,12	-0,03
TOTAL Créditos y deudas			7.313,79	0,00
OddoCie - CHF	CHF	5.012,89	5.413,49	0,00
OddoCie Par-EUR	EUR	6.210.743,84	6.210.743,84	2,82
OddoCie - GBP	GBP	31.238,55	35.945,63	0,02
OddoCie - SEK	SEK	15.383,7	1.386,42	0,00
OddoCie - USD	USD	-102.093,2	-92.392,04	-0,04
TOTAL Activos			6.161.097,34	2,80
H A/V USD EUR 160124	USD	1.613.000	1.458.585,04	0,66
H A/V USD EUR 160124	EUR	-1.492.499,2	-1.492.499,20	-0,68

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Activo neto
H A/V USD EUR 160124	USD	35.000	31.653,88	0,01
H A/V USD EUR 160124	EUR	-31.474,89	-31.474,89	-0,01
TOTAL Operaciones a plazo			-33.735,17	-0,02
TOTAL Efectivo			6.127.362,17	2,78
Gastos de funcionamiento	EUR	-1.822.580,14	-1.822.580,14	-0,83
Comisión de rentabilidad	EUR	-5.285,1	-5.285,10	0,00
TOTAL Gastos devengados			-1.827.865,24	-0,83
Comisión de gestión	EUR	-234.485,29	-234.485,29	-0,11
Comisión de gestión	USD	-2.535,51	-2.294,58	0,01
Gastos de funcionamiento	EUR	-107.334,63	-107.334,63	-0,05
Comisión de rentabilidad	EUR	-11.667,44	-11.667,44	-0,01
TOTAL Gastos			-355.781,94	-0,16
TOTAL Tesorería			3.951.028,78	1,79
TOTAL PATRIMONIO NETO			220.670.872,83	100,00

5. ANEXOS (KID)



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 METROPOLE SELECTION, 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

Acción CRW-EUR: FR0007078811

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: 02/04/2024

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF METROPOLE SELECTION 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.

OBJETIVOS

El subfondo tiene como objetivo obtener, por medio de una gestión activa y en un periodo de 5 años, una rentabilidad superior a la de su indicador de referencia, el índice MSCI Europe Value NR EUR con dividendos netos reinvertidos.

La estrategia empleada consiste en seleccionar las empresas mejor calificadas en función de criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) —lo que reduce el universo de inversión mediante la aplicación de una metodología de calificación «best-in-class»/«best-effort» de las empresas de la Unión Europea, el Reino Unido y Noruega— y, a continuación, seleccionar valores infravalorados sobre la base de un riguroso análisis financiero, la competencia de los equipos directivos y la identificación de uno o dos catalizadores específicos capaces de reducir la infravaloración en un plazo de 18 a 24 meses.

Los criterios socialmente responsables aplicados se analizan con respecto a cuatro aspectos:

- la política de gobierno corporativo
- el respeto del medio ambiente
- la gestión del capital humano
- la relación y gestión de los diferentes participantes (proveedores, clientes, comunidades locales y normativa).

Este enfoque se complementa con:

- una iniciativa de implicación con las empresas mediante el ejercicio de los derechos de voto e interacciones individuales, temáticas y colectivas
- un análisis del impacto de nuestra estrategia ESG

Sin restricciones en cuanto a capitalización bursátil, el subfondo podrá invertir en valores que no formen parte del índice MSCI Europe Value NR EUR en los que identifique oportunidades.

La inversión en renta variable de la Unión Europea y el Reino Unido se elevará al 75% como mínimo, mientras que la exposición mínima será del 60%. En cuanto a la parte no invertida en renta variable, el subfondo podrá invertir hasta un máximo del 10% de su patrimonio en participaciones o acciones de OICVM, incluidos los demás OICVM gestionados por el Grupo ODDO BHF, y hasta un máximo del 15% en productos del mercado monetario.

El subfondo puede recurrir a los instrumentos derivados sobre un índice o un valor específico con fines de exposición o de cobertura.

De los instrumentos derivados, solo podrán utilizarse las opciones cotizadas y los futuros con una vida máxima de 2 años.

El subfondo puede invertir su patrimonio en títulos que incorporan derivados. El uso de estos instrumentos se limitará a las obligaciones convertibles (convertibles simples, indexadas, obligaciones convertibles en acciones), los bonos de suscripción, los *warrants* y los certificados de valor garantizado. El importe de las inversiones en títulos que incorporan derivados no podrá superar el 10% del patrimonio.

Por último, la exposición máxima del subfondo a diferentes clases de activos (renta variable, títulos de crédito, OIC y derivados) no podrá superar el 105% del patrimonio neto del subfondo, 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).

El subfondo podría no ser adecuado para inversores que prevean retirar su aportación antes de que transcurra un periodo de 5 años.

La acción CRW-EUR capitaliza sus ingresos, según decida el consejo de administración cada año.

INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

ODDO BHF METROPOLE SELECTION se dirige a los inversores que ya poseen una cartera de OICVM de renta variable y/o de inversiones directas en renta variable y que desean obtener diversificación geográfica en los Estados miembros de la Unión Europea y el Reino Unido. Debido a la exposición a la renta variable, el periodo de inversión recomendado es de 5 años como mínimo. Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US Persons»).

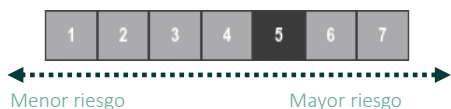
Todos los documentos informativos relativos al subfondo, como el folleto (en francés e inglés) y los informes anual y semestral (en el idioma de los países en los que se comercializa el subfondo), están disponibles en am.oddo-bhf.com, se pueden solicitar en cualquier momento, sin coste alguno, a ODDO 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 durante el periodo de inversión recomendado, es decir, 5 años. 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 5 en una escala de 7, en la que 5 significa un riesgo medio alto.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media alta y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como probable. 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:

Riesgo de contraparte

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: 5 años

Inversión: 10.000 EUR

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
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	1.410 EUR	1.190 EUR
	Rendimiento medio cada año	-85,9%	-34,7%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	6.790 EUR	6.170 EUR
	Rendimiento medio cada año	-32,1%	-9,2%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.770 EUR	10.200 EUR
	Rendimiento medio cada año	-2,3%	0,4%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	15.140 EUR	14.200 EUR
	Rendimiento medio cada año	51,4%	7,3%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2015 y marzo de 2020.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: junio de 2014 y junio de 2019.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: enero de 2013 y enero de 2018.

¿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 detraen 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 después de 5 años
Costes totales	586 EUR	1.425 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,9%	2,8%

* 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 0,4% 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	No cobramos una comisión de entrada por este producto.	0 EUR
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	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. 1,65% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	159 EUR
Costes de operación	0,28% 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.	27 EUR
Costes recurrentes detráidos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	Inciden las comisiones de rendimiento. No se aplica ninguna comisión de rendimiento a esta clase de acciones.	0 EUR

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

Periodo de mantenimiento mínimo exigido recomendado: 5 años

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).

¿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 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>.

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.

PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE SELECTION, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

Clw-EUR shares: FR0011468602

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document. ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 02/04/2024

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF METROPOLE SELECTION is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013.

OBJECTIVES

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the MSCI Europe Value NR EUR, through active management over a five-year period.

The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to EU, UK, Swiss and Norwegian companies, then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon.

Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

All caps may be concerned. The Sub-fund may invest in stocks that are not included in the MSCI Europe Value NR EUR, depending on the opportunities that arise.

Investment in EU and UK equities shall be at least 75%, and exposure at least 60%. When not invested in equities, up to 10% of the Sub-fund's assets may be invested in units or shares of UCITS, including other UCITS managed by the ODDO BHF Group, and up to 15% in money market products.

The Sub-fund may use derivatives to expose the Sub-fund's assets to, or hedge them against, an index or specific security.

The derivatives that may be used are restricted to listed options and futures with a maturity of no more than two years.

The sub-fund may invest its assets in securities with embedded derivatives. The use of such instruments will be limited to convertible bonds (standard convertible, index-linked, redeemable for shares), subscription certificates, warrants and contingent value rights. The amount of investment in securities with embedded derivatives may not exceed 10% of the assets.

The Sub-fund's maximum exposure to the different asset classes (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 105% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions).

The Sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within five years.

Clw-EUR shares accumulate their income, as decided by the management company on a yearly basis.

INTENDED RETAIL INVESTOR

ODDO BHF METROPOLE SELECTION is intended for investors who already have a portfolio of equity funds and/or directly held equity securities, and are looking to diversify across the European Union and United Kingdom. Given the exposure to equities, the recommended investment period is more than five years. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

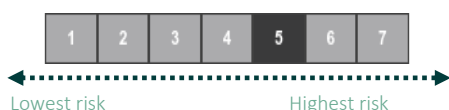
The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA

WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until the end of the recommended holding period, i.e. five years. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.



The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 5 out of 7, which is a medium-high risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-high level, and poor market conditions will likely impact our capacity to pay you. Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

Counterparty risk

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: 5 years
Investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	€1,410	€1,190
	Average return each year	-85.9%	-34.6%
Unfavourable	What you might get back after costs	€6,830	€6,370
	Average return each year	-31.7%	-8.6%
Medium	What you might get back after costs	€9,830	€10,520
	Average return each year	-1.7%	1.0%
Favourable	What you might get back after costs	€15,230	€14,630
	Average return each year	52.3%	7.9%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 03/2015 and 03/2020.

The medium scenario occurred for an investment between: 06/2014 and 06/2019.

The favourable scenario occurred for an investment between: 01/2013 and 01/2018.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts that are taken from your investment to cover different types of costs. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts shown here are illustrations based on an example investment amount and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- €10,000 is invested

Investment: €10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Total costs	€526	€1,111
Annual cost impact*	5.3%	2.2%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 3.2% before costs and 1.0% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.

COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.



One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	We do not charge any entry costs for this product.	€0
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to €0
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 1.03% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	€99
Transaction costs	0.28% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	€27
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. There is no performance-related fee for this share.	€0

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: over 5 years

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com. The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.



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 METROPOLE SELECTION, 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

Acción Clw-EUR: FR0011468602

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: 02/04/2024

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF METROPOLE SELECTION 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.

OBJETIVOS

El subfondo tiene como objetivo obtener, por medio de una gestión activa y en un periodo de 5 años, una rentabilidad superior a la de su indicador de referencia, el índice MSCI Europe Value NR EUR con dividendos netos reinvertidos.

La estrategia empleada consiste en seleccionar las empresas mejor calificadas en función de criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) —lo que reduce el universo de inversión mediante la aplicación de una metodología de calificación «best-in-class»/«best-effort» de las empresas de la Unión Europea, el Reino Unido y Noruega— y, a continuación, seleccionar valores infravalorados sobre la base de un riguroso análisis financiero, la competencia de los equipos directivos y la identificación de uno o dos catalizadores específicos capaces de reducir la infravaloración en un plazo de 18 a 24 meses.

Los criterios socialmente responsables aplicados se analizan con respecto a cuatro aspectos:

- la política de gobierno corporativo
- el respeto del medio ambiente
- la gestión del capital humano
- la relación y gestión de los diferentes participantes (proveedores, clientes, comunidades locales y normativa).

Este enfoque se complementa con:

- una iniciativa de implicación con las empresas mediante el ejercicio de los derechos de voto e interacciones individuales, temáticas y colectivas
- un análisis del impacto de nuestra estrategia ESG

Sin restricciones en cuanto a capitalización bursátil, el subfondo podrá invertir en valores que no formen parte del índice MSCI Europe Value NR EUR en los que identifique oportunidades.

INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

ODDO BHF METROPOLE SELECTION se dirige a los inversores que ya poseen una cartera de OICVM de renta variable y/o de inversiones directas en renta variable y que desean obtener diversificación geográfica en los Estados miembros de la Unión Europea y el Reino Unido. Debido a la exposición a la renta variable, el periodo de inversión recomendado es de 5 años como mínimo. 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.

La inversión en renta variable de la Unión Europea y el Reino Unido se elevará al 75% como mínimo, mientras que la exposición mínima será del 60%. En cuanto a la parte no invertida en renta variable, el subfondo podrá invertir hasta un máximo del 10% de su patrimonio en participaciones o acciones de OICVM, incluidos los demás OICVM gestionados por el Grupo ODDO BHF, y hasta un máximo del 15% en productos del mercado monetario.

El subfondo puede recurrir a los instrumentos derivados sobre un índice o un valor específico con fines de exposición o de cobertura.

De los instrumentos derivados, solo podrán utilizarse las opciones cotizadas y los futuros con una vida máxima de 2 años.

El subfondo puede invertir su patrimonio en títulos que incorporan derivados. El uso de estos instrumentos se limitará a las obligaciones convertibles (convertibles simples, indexadas, obligaciones convertibles en acciones), los bonos de suscripción, los *warrants* y los certificados de valor garantizado. El importe de las inversiones en títulos que incorporan derivados no podrá superar el 10% del patrimonio.

Por último, la exposición máxima del subfondo a diferentes clases de activos (renta variable, títulos de crédito, OIC y derivados) no podrá superar el 105% del patrimonio neto del subfondo, 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).

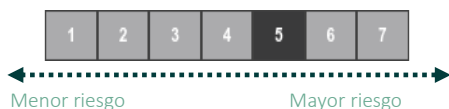
El subfondo podría no ser adecuado para inversores que prevean retirar su aportación antes de que transcurra un periodo de 5 años.

La acción Clw-EUR capitaliza sus ingresos, según decida el consejo de administración cada año.



¿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 durante el periodo de inversión recomendado, es decir, 5 años. 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 5 en una escala de 7, en la que 5 significa un riesgo medio alto.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media alta y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como probable. 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:

Riesgo de contraparte

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: 5 años

Inversión: 10.000 EUR

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
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	1.410 EUR	1.190 EUR
	Rendimiento medio cada año	-85,9%	-34,6%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	6.830 EUR	6.370 EUR
	Rendimiento medio cada año	-31,7%	-8,6%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.830 EUR	10.520 EUR
	Rendimiento medio cada año	-1,7%	1,0%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	15.230 EUR	14.630 EUR
	Rendimiento medio cada año	52,3%	7,9%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2015 y marzo de 2020.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: junio de 2014 y junio de 2019.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: enero de 2013 y enero de 2018.

¿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 detraen 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 después de 5 años
Costes totales	526 EUR	1.111 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,3%	2,2%

* 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 1,0% 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	No cobramos una comisión de entrada por este producto.	0 EUR
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	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. 1,03% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	99 EUR
Costes de operación	0,28% 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.	27 EUR
Costes recurrentes detráidos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	Inciden las comisiones de rendimiento. No se aplica ninguna comisión de rendimiento a esta clase de acciones.	0 EUR

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

Periodo de mantenimiento mínimo exigido recomendado: 5 años

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).

¿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 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>.

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.

PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE SELECTION, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

CNw-EUR shares: FR00140089D8

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document. ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 02/04/2024

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF METROPOLE SELECTION is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013.

OBJECTIVES

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the MSCI Europe Value NR EUR, through active management over a five-year period.

The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to EU, UK, Swiss and Norwegian companies, then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon.

Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

All caps may be concerned. The Sub-fund may invest in stocks that are not included in the MSCI Europe Value NR EUR, depending on the opportunities that arise.

Investment in EU and UK equities shall be at least 75%, and exposure at least 60%. When not invested in equities, up to 10% of the Sub-fund's assets may be invested in units or shares of UCITS, including other UCITS managed by the ODDO BHF Group, and up to 15% in money market products.

The Sub-fund may use derivatives to expose the Sub-fund's assets to, or hedge them against, an index or specific security.

The derivatives that may be used are restricted to listed options and futures with a maturity of no more than two years.

The sub-fund may invest its assets in securities with embedded derivatives. The use of such instruments will be limited to convertible bonds (standard convertible, index-linked, redeemable for shares), subscription certificates, warrants and contingent value rights. The amount of investment in securities with embedded derivatives may not exceed 10% of the assets.

The Sub-fund's maximum exposure to the different asset classes (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 105% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions).

The Sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within five years.

CNw-EUR shares accumulate their income, as decided by the management company on a yearly basis.

INTENDED RETAIL INVESTOR

ODDO BHF METROPOLE SELECTION is intended for investors who already have a portfolio of equity funds and/or directly held equity securities, and are looking to diversify across the European Union and United Kingdom. Given the exposure to equities, the recommended investment period is more than five years. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

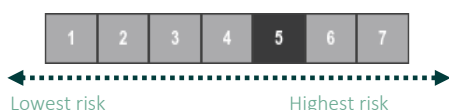
The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA

WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until the end of the recommended holding period, i.e. five years. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.



Key Information Document

ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

CNw-EUR

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 5 out of 7, which is a medium-high risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-high level, and poor market conditions will likely impact our capacity to pay you.

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

Counterparty risk

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: 5 years
Investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	€1,410	€1,190
	Average return each year	-85.9%	-34.7%
Unfavourable	What you might get back after costs	€6,790	€6,170
	Average return each year	-32.1%	-9.2%
Medium	What you might get back after costs	€9,780	€10,200
	Average return each year	-2.2%	0.4%
Favourable	What you might get back after costs	€15,140	€14,200
	Average return each year	51.4%	7.3%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 03/2015 and 03/2020.

The medium scenario occurred for an investment between: 06/2014 and 06/2019.

The favourable scenario occurred for an investment between: 01/2013 and 01/2018.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts that are taken from your investment to cover different types of costs. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts shown here are illustrations based on an example investment amount and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- €10,000 is invested

Investment: €10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Total costs	€557	€1,261
Annual cost impact*	5.6%	2.5%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 2.9% before costs and 0.4% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.

COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.



One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	We do not charge any entry costs for this product.	€0
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to €0
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 1.36% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	€131
Transaction costs	0.27% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	€26
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. There is no performance-related fee for this share.	€0

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: over 5 years

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com. The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.



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 METROPOLE SELECTION, 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

Acción CR-EUR*: FR001400LQQ8

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: 02/04/2024

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF METROPOLE SELECTION 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.

OBJETIVOS

El subfondo tiene como objetivo obtener, por medio de una gestión activa y en un periodo de 5 años, una rentabilidad superior a la de su indicador de referencia, el índice MSCI Europe Value NR EUR con dividendos netos reinvertidos.

La estrategia empleada consiste en seleccionar las empresas mejor calificadas en función de criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) —lo que reduce el universo de inversión mediante la aplicación de una metodología de calificación «best-in-class»/«best-effort» de las empresas de la Unión Europea, el Reino Unido y Noruega— y, a continuación, seleccionar valores infravalorados sobre la base de un riguroso análisis financiero, la competencia de los equipos directivos y la identificación de uno o dos catalizadores específicos capaces de reducir la infravaloración en un plazo de 18 a 24 meses.

Los criterios socialmente responsables aplicados se analizan con respecto a cuatro aspectos:

- la política de gobierno corporativo
- el respeto del medio ambiente
- la gestión del capital humano
- la relación y gestión de los diferentes participantes (proveedores, clientes, comunidades locales y normativa).

Este enfoque se complementa con:

- una iniciativa de implicación con las empresas mediante el ejercicio de los derechos de voto e interacciones individuales, temáticas y colectivas
- un análisis del impacto de nuestra estrategia ESG

Sin restricciones en cuanto a capitalización bursátil, el subfondo podrá invertir en valores que no formen parte del índice MSCI Europe Value NR EUR en los que identifique oportunidades.

La inversión en renta variable de la Unión Europea y el Reino Unido se elevará al 75% como mínimo, mientras que la exposición mínima será del 60%. En cuanto a la parte no invertida en renta variable, el subfondo podrá invertir hasta un máximo del 10% de su patrimonio en participaciones o acciones de OICVM, incluidos los demás OICVM gestionados por el Grupo ODDO BHF, y hasta un máximo del 15% en productos del mercado monetario.

El subfondo puede recurrir a los instrumentos derivados sobre un índice o un valor específico con fines de exposición o de cobertura.

De los instrumentos derivados, solo podrán utilizarse las opciones cotizadas y los futuros con una vida máxima de 2 años.

El subfondo puede invertir su patrimonio en títulos que incorporan derivados. El uso de estos instrumentos se limitará a las obligaciones convertibles (convertibles simples, indexadas, obligaciones convertibles en acciones), los bonos de suscripción, los *warrants* y los certificados de valor garantizado. El importe de las inversiones en títulos que incorporan derivados no podrá superar el 10% del patrimonio.

Por último, la exposición máxima del subfondo a diferentes clases de activos (renta variable, títulos de crédito, OIC y derivados) no podrá superar el 105% del patrimonio neto del subfondo, 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).

El subfondo podría no ser adecuado para inversores que prevean retirar su aportación antes de que transcurra un periodo de 5 años.

La acción CR-EUR* capitaliza sus ingresos, según decida el consejo de administración cada año.

INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

ODDO BHF METROPOLE SELECTION se dirige a los inversores que ya poseen una cartera de OICVM de renta variable y/o de inversiones directas en renta variable y que desean obtener diversificación geográfica en los Estados miembros de la Unión Europea y el Reino Unido. Debido a la exposición a la renta variable, el periodo de inversión recomendado es de 5 años como mínimo. 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.

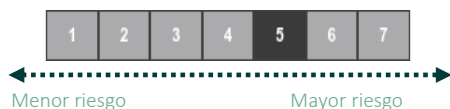
El activo y el pasivo de los diferentes subfondos de la SICAV están segregados. El cambio de una categoría de acciones a otra se considera un reembolso seguido de una suscripción.

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 durante el periodo de inversión recomendado, es decir, 5 años. 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 5 en una escala de 7, en la que 5 significa un riesgo medio alto.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media alta y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como probable. 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:

Riesgo de contraparte

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: 5 años

Inversión: 10.000 EUR

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
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	1.380 EUR	1.180 EUR
	Rendimiento medio cada año	-86,2%	-34,8%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	6.800 EUR	6.240 EUR
	Rendimiento medio cada año	-32,0%	-9,0%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.800 EUR	10.190 EUR
	Rendimiento medio cada año	-2,0%	0,4%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	15.170 EUR	12.360 EUR
	Rendimiento medio cada año	51,7%	4,3%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2015 y marzo de 2020.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: enero de 2018 y enero de 2023.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: junio de 2016 y junio de 2021.

¿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 después de 5 años
Costes totales	580 EUR	1.392 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,9%	2,7%

* 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 3,1% antes de deducir los costes y del 0,4% 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	No cobramos una comisión de entrada por este producto.	0 EUR
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	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. 1,44% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	139 EUR
Costes de operación	0,28% 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.	27 EUR
Costes recurrentes detráidos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	Inciden 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. 20% como máximo de la rentabilidad superior del subfondo 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.	14 EUR

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

Periodo de mantenimiento mínimo exigido recomendado: 5 años

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).

¿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 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>.

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.



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 METROPOLE SELECTION, 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

Acción CI-EUR: FR001400LQP0

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: 02/04/2024

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF METROPOLE SELECTION 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.

OBJETIVOS

El subfondo tiene como objetivo obtener, por medio de una gestión activa y en un periodo de 5 años, una rentabilidad superior a la de su indicador de referencia, el índice MSCI Europe Value NR EUR con dividendos netos reinvertidos.

La estrategia empleada consiste en seleccionar las empresas mejor calificadas en función de criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) —lo que reduce el universo de inversión mediante la aplicación de una metodología de calificación «best-in-class»/«best-effort» de las empresas de la Unión Europea, el Reino Unido y Noruega— y, a continuación, seleccionar valores infravalorados sobre la base de un riguroso análisis financiero, la competencia de los equipos directivos y la identificación de uno o dos catalizadores específicos capaces de reducir la infravaloración en un plazo de 18 a 24 meses.

Los criterios socialmente responsables aplicados se analizan con respecto a cuatro aspectos:

- la política de gobierno corporativo
- el respeto del medio ambiente
- la gestión del capital humano
- la relación y gestión de los diferentes participantes (proveedores, clientes, comunidades locales y normativa).

Este enfoque se complementa con:

- una iniciativa de implicación con las empresas mediante el ejercicio de los derechos de voto e interacciones individuales, temáticas y colectivas
- un análisis del impacto de nuestra estrategia ESG

Sin restricciones en cuanto a capitalización bursátil, el subfondo podrá invertir en valores que no formen parte del índice MSCI Europe Value NR EUR en los que identifique oportunidades.

INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

ODDO BHF METROPOLE SELECTION se dirige a los inversores que ya poseen una cartera de OICVM de renta variable y/o de inversiones directas en renta variable y que desean obtener diversificación geográfica en los Estados miembros de la Unión Europea y el Reino Unido. Debido a la exposición a la renta variable, el periodo de inversión recomendado es de 5 años como mínimo. 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.

La inversión en renta variable de la Unión Europea y el Reino Unido se elevará al 75% como mínimo, mientras que la exposición mínima será del 60%. En cuanto a la parte no invertida en renta variable, el subfondo podrá invertir hasta un máximo del 10% de su patrimonio en participaciones o acciones de OICVM, incluidos los demás OICVM gestionados por el Grupo ODDO BHF, y hasta un máximo del 15% en productos del mercado monetario.

El subfondo puede recurrir a los instrumentos derivados sobre un índice o un valor específico con fines de exposición o de cobertura. De los instrumentos derivados, solo podrán utilizarse las opciones cotizadas y los futuros con una vida máxima de 2 años.

El subfondo puede invertir su patrimonio en títulos que incorporan derivados. El uso de estos instrumentos se limitará a las obligaciones convertibles (convertibles simples, indexadas, obligaciones convertibles en acciones), los bonos de suscripción, los *warrants* y los certificados de valor garantizado. El importe de las inversiones en títulos que incorporan derivados no podrá superar el 10% del patrimonio.

Por último, la exposición máxima del subfondo a diferentes clases de activos (renta variable, títulos de crédito, OIC y derivados) no podrá superar el 105% del patrimonio neto del subfondo, 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).

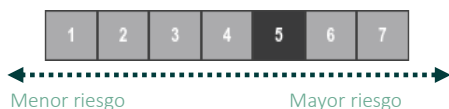
El subfondo podría no ser adecuado para inversores que prevean retirar su aportación antes de que transcurra un periodo de 5 años.

La acción CI-EUR capitaliza sus ingresos, según decida el consejo de administración cada año.



¿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 durante el periodo de inversión recomendado, es decir, 5 años. 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 5 en una escala de 7, en la que 5 significa un riesgo medio alto.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media alta y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como probable. 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:

Riesgo de contraparte

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: 5 años

Inversión: 10.000 EUR

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
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	1.380 EUR	1.180 EUR
	Rendimiento medio cada año	-86,2%	-34,8%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	6.840 EUR	6.400 EUR
	Rendimiento medio cada año	-31,6%	-8,5%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.840 EUR	10.450 EUR
	Rendimiento medio cada año	-1,6%	0,9%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	15.250 EUR	12.670 EUR
	Rendimiento medio cada año	52,5%	4,8%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2015 y marzo de 2020.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: enero de 2018 y enero de 2023.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: junio de 2016 y junio de 2021.

¿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 después de 5 años
Costes totales	545 EUR	1.211 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,5%	2,4%

* 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 0,9% 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	No cobramos una comisión de entrada por este producto.	0 EUR
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	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. 0,94% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	91 EUR
Costes de operación	0,28% 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.	27 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. 20% como máximo de la rentabilidad superior del subfondo con respecto a su indicador de referencia, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios.	27 EUR

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

Periodo de mantenimiento mínimo exigido recomendado: 5 años

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).

¿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 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>.

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.

PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE SELECTION, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

CRw-USD shares: FR0013529260

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document. ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 02/04/2024

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF METROPOLE SELECTION is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013.

OBJECTIVES

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the MSCI Europe Value NR EUR, through active management over a five-year period.

The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to EU, UK, Swiss and Norwegian companies, then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon.

Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

All caps may be concerned. The Sub-fund may invest in stocks that are not included in the MSCI Europe Value NR EUR, depending on the opportunities that arise.

Investment in EU and UK equities shall be at least 75%, and exposure at least 60%. When not invested in equities, up to 10% of the Sub-fund's assets may

be invested in units or shares of UCITS, including other UCITS managed by the ODDO BHF Group, and up to 15% in money market products.

The Sub-fund may use derivatives to expose the Sub-fund's assets to, or hedge them against, an index or specific security.

The derivatives that may be used are restricted to listed options and futures with a maturity of no more than two years.

The sub-fund may invest its assets in securities with embedded derivatives. The use of such instruments will be limited to convertible bonds (standard convertible, index-linked, redeemable for shares), subscription certificates, warrants and contingent value rights. The amount of investment in securities with embedded derivatives may not exceed 10% of the assets.

The Sub-fund's maximum exposure to the different asset classes (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 105% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions).

The share class is denominated in USD and is not hedged against currency risk relative to the euro.

The Sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within five years.

CRw-USD shares accumulate their income, as decided by the management company on a yearly basis.

INTENDED RETAIL INVESTOR

ODDO BHF METROPOLE SELECTION is intended for investors who already have a portfolio of equity funds and/or directly held equity securities, and are looking to diversify across the European Union and United Kingdom. Given the exposure to equities, the recommended investment period is more than five years. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

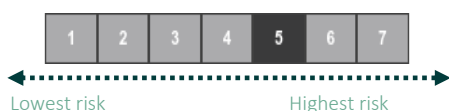
The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA

WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until the end of the recommended holding period, i.e. five years. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.



Key Information Document

ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

CRW-USD

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 5 out of 7, which is a medium-high risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-high level, and poor market conditions will likely impact our capacity to pay you. Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

Counterparty risk

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: 5 years
Investment: \$10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	\$1,410	\$1,190
	Average return each year	-85.9%	-34.7%
Unfavourable	What you might get back after costs	\$6,790	\$6,170
	Average return each year	-32.1%	-9.2%
Medium	What you might get back after costs	\$9,770	\$10,200
	Average return each year	-2.3%	0.4%
Favourable	What you might get back after costs	\$15,140	\$14,200
	Average return each year	51.4%	7.3%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 03/2015 and 03/2020.

The medium scenario occurred for an investment between: 06/2014 and 06/2019.

The favourable scenario occurred for an investment between: 01/2013 and 01/2018.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts that are taken from your investment to cover different types of costs. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts shown here are illustrations based on an example investment amount and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- \$10,000 is invested

Investment: \$10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Total costs	\$590	\$1,453
Annual cost impact*	6.0%	2.8%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 3.2% before costs and 0.4% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.

COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.



One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	We do not charge any entry costs for this product.	\$0
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to \$0
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 1.71% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	\$164
Transaction costs	0.27% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	\$26
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. There is no performance-related fee for this share.	\$0

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: over 5 years

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com. The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.



PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE SELECTION, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

CRw-USD [H] shares: FR0012068492

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document. ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 02/04/2024

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF METROPOLE SELECTION is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013.

OBJECTIVES

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the MSCI Europe Value NR EUR, through active management over a five-year period.

The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to EU, UK, Swiss and Norwegian companies, then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon.

Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

All caps may be concerned. The Sub-fund may invest in stocks that are not included in the MSCI Europe Value NR EUR, depending on the opportunities that arise.

Investment in EU and UK equities shall be at least 75%, and exposure at least 60%. When not invested in equities, up to 10% of the Sub-fund's assets may be invested in units or shares of UCITS, including other UCITS managed by the ODDO BHF Group, and up to 15% in money market products.

INTENDED RETAIL INVESTOR

ODDO BHF METROPOLE SELECTION is intended for investors who already have a portfolio of equity funds and/or directly held equity securities, and are looking to diversify across the European Union and United Kingdom. Given the exposure to equities, the recommended investment period is more than five years. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA

The Sub-fund may use derivatives to expose the Sub-fund's assets to, or hedge them against, an index or specific security.

The derivatives that may be used are restricted to listed options and futures with a maturity of no more than two years.

The sub-fund may invest its assets in securities with embedded derivatives. The use of such instruments will be limited to convertible bonds (standard convertible, index-linked, redeemable for shares), subscription certificates, warrants and contingent value rights. The amount of investment in securities with embedded derivatives may not exceed 10% of the assets.

The Sub-fund's maximum exposure to the different asset classes (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 105% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions).

As the US dollar is the reference currency, this share class will use over-the-counter derivatives to move towards complete and systematic (95–105%) hedging of exposure to currency risk relative to the euro. The maximum commitment to such instruments shall be 100% of the Sub-fund's assets.

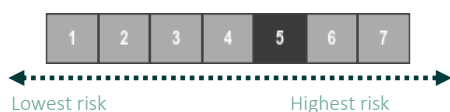
Specific risks and costs attributable to hedging of this share class shall affect this share class only.

The Sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within five years.

CRw-USD [H] shares accumulate their income, as decided by the management company on a yearly basis.

WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until the end of the recommended holding period, i.e. five years. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 5 out of 7, which is a medium-high risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-high level, and poor market conditions will likely impact our capacity to pay you. Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

Counterparty risk

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: 5 years
Investment: \$10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	\$1,380	\$1,150
	Average return each year	-86.2%	-35.2%
Unfavourable	What you might get back after costs	\$6,890	\$6,510
	Average return each year	-31.1%	-8.2%
Medium	What you might get back after costs	\$9,880	\$10,610
	Average return each year	-1.2%	1.2%
Favourable	What you might get back after costs	\$15,190	\$14,200
	Average return each year	51.9%	7.3%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 03/2015 and 03/2020.

The medium scenario occurred for an investment between: 04/2014 and 04/2019.

The favourable scenario occurred for an investment between: 01/2013 and 01/2018.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts that are taken from your investment to cover different types of costs. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts shown here are illustrations based on an example investment amount and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- \$10,000 is invested

Investment: \$10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Total costs	\$645	\$1,822
Annual cost impact*	6.5%	3.4%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 4.6% before costs and 1.2% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.



COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	We do not charge any entry costs for this product.	\$0
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to \$0
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 2.22% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	\$214
Transaction costs	0.33% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	\$31
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. There is no performance-related fee for this share.	\$0

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: over 5 years

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com. The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.

6. ANEXOS (SFDR)

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Identificador de entidad jurídica:
969500FF243JLNXXMD80

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒ ☐ Sí

☒ ☐ ☒ No

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: N/A

☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: N/A

☐ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del N/A de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ con un objetivo social

☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de actividades **económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿EN QUÉ GRADO SE CUMPLIERON LAS CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES QUE PROMUEVE ESTE PRODUCTO FINANCIERO?

Durante el periodo analizado en el presente informe, el Fondo cumplió las características medioambientales y sociales a través de las siguientes actividades:

- Aplicación efectiva de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management (carbón, Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencional, armas controvertidas, tabaco, destrucción de la biodiversidad y producción de combustibles fósiles en la región ártica) y de las exclusiones específicas del Fondo.
- Integración de las calificaciones ESG que se describen en el folleto del Fondo (estrategia de inversión).
- Iniciativas de diálogo e implicación con arreglo a la política de diálogo e implicación del Gestor.
- Análisis de las principales incidencias adversas (PIA) de conformidad con la política del Gestor relativa al artículo 4 del Reglamento SFDR.

El análisis de las principales incidencias adversas por parte del Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10 y 14) y en las calificaciones ESG, el diálogo, la implicación y el voto para las demás PIA, tal y como se describe en la política relativa a las PIA disponible en la sección de información normativa del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

	31/12/2024	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	AA+	100,0
Mujeres en el consejo de administración (%)	40,2	100,0
Independencia de los consejeros (%)	68,4	100,0
Intensidad de carbono ponderada (t. CO ₂ e/mill. EUR de volumen de negocios)	111,3	100,0
Inversiones sostenibles (%)	N/A	N/A
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	N/A	N/A
Exposición fósil (%)**	6,9	100,0

* CCC es la calificación de mayor riesgo y AAA es la mejor calificación.

** Porcentaje de los ingresos generados mediante la utilización de combustibles fósiles, sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	29/12/2023	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	AAA-	100,0
Mujeres en el consejo de administración (%)	38,8	100,0
Independencia de los consejeros (%)	69,3	100,0
Intensidad de carbono ponderada (t. CO ₂ e/mill. EUR de volumen de negocios)	116,3	100,0
Inversiones sostenibles (%)	N/A	N/A
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	N/A	N/A
Exposición fósil (%)**	9,0	98,1

* CCC es la calificación de mayor riesgo y AAA es la mejor calificación.

** Porcentaje de los ingresos generados mediante la utilización de combustibles fósiles, sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

- **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El Fondo no tenía como objetivo inversiones sostenibles.

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

El Fondo no tenía como objetivo inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El equipo de gestión aplica normas relativas a la fase previa a la negociación respecto a tres PIA:

- exposición a armas controvertidas (PIA 14 y tolerancia del 0%),
 - actividades con un impacto negativo en zonas sensibles en términos de biodiversidad (PIA 7 y tolerancia del 0%)
 - infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (PIA 10 y tolerancia del 0%).
- Asimismo, el equipo de gestión integra otras PIA en su análisis ESG de las empresas en caso de disponer de la información pertinente, pero sin normas de control estrictas. La recogida de datos relativos a las PIA permite definir la calificación ESG final otorgada. Los datos pueden ser el resultado de datos publicados y, en menor medida, de estimaciones.

El análisis ESG abarca: el seguimiento de las emisiones de gases de efecto invernadero (PIA 1), la intensidad de carbono (PIA 3), el porcentaje del consumo y de la producción de energía procedente de fuentes no renovables (PIA 5), la intensidad del consumo de energía por sector con fuerte impacto climático (PIA 6), la ausencia de procesos y de mecanismos de conformidad para controlar el respeto de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (PIA 11) y la paridad en el seno del consejo de administración (PIA 13). La Sociedad gestora integra igualmente la ausencia de políticas en materia de derechos humanos (PIA 9).

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El Fondo no tenía como objetivo inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción.



¿CÓMO TIENE EN CUENTA ESTE PRODUCTO FINANCIERO LAS PRINCIPALES INCIDENCIAS ADVERSAS SOBRE LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD?

El producto financiero tiene en cuenta las principales incidencias adversas a través de exclusiones basadas en controles antes y después de la negociación, el diálogo, la implicación y análisis ESG.

El análisis de las principales incidencias adversas por parte del Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (biodiversidad, infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)) y en las calificaciones ESG, el diálogo, la implicación y el voto para las demás PIA, tal y como se describe en la política sobre PIA disponible en la sección de información normativa del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

PIA	29.12.23	Cobertura	31/12/24	Cobertura
1. Emisiones de GEI de alcance 1 (toneladas de CO2)	21.444,4	98,2%	12.154,9	96,1%
1. Emisiones de GEI de alcance 2 (toneladas de CO2)	5.173,4	98,2%	3.647,5	96,1%
1. Emisiones de GEI de alcance (toneladas de CO2)	166.473,0	98,2%	116.134,5	96,1%
2. Emisiones totales de GEI (toneladas de CO2)	189.080,8	98,1%	131.402,8	96,1%
3. Huella de carbono (toneladas de CO2 / millón de EUR invertido)	868,0	98,1%	922,6	96,1%
4. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (toneladas de CO2 /millón de EUR de ingresos)	1.081,0	98,2%	991,0	96,1%
5. Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (%)	0,1	98,2%	0,1	96,1%
6. Proporción de producción y consumo de energía no renovable (%)	0,6	82,2%	0,6	96,1%
7. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático (GWh / millón de EUR de ingresos)	2,5	56,6%	0,0	61,3%
8. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (número de empresas)	0,0	98,2%	0,0	0,0%
9 Emisiones al agua (toneladas / millón de EUR invertido)	0,0	6,5%	0,0	10,4%
10. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos (toneladas / millón de EUR invertido)	2,0	42,9%	1,4	96,1%
11. Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (%)	0,0	98,2%	0,0	96,1%
12. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (%)	0,1	98,2%	0,0	96,1%
13. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (%)	0,2	47,7%	0,1	65,1%
14. Diversidad de género de la junta directiva (%)	0,4	98,2%	0,4	96,1%
15. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) (%)	0,0	98,2%	0,0	96,1%
16. Intensidad de GEI de los emisores soberanos (toneladas de CO2/ millón de EUR de PIB)	0,0	0,0%	0,0	0,0%



¿CUÁLES HAN SIDO LAS INVERSIONES PRINCIPALES DE ESTE PRODUCTO FINANCIERO?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/01/2024 - 31/12/2024

Inversiones más importantes	Sector*	% de activos**	País
Fresenius Medical Care Ag &	Medicina y salud	4,3%	Alemania
Roche Holding Ag-Genusschein	Medicina y salud	4,1%	Suiza
Banco Santander S.A.	Finanzas	4,1%	España
Sanofi	Medicina y salud	3,8%	Francia
Lloyds Banking Group Plc	Finanzas	3,7%	Reino Unido
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	Bienes de consumo básico	3,6%	Bélgica
Allianz Se-Reg	Finanzas	3,2%	Alemania
Continental Ag	Consumo discrecional	3,1%	Alemania
Pearson Plc	Consumo discrecional	3,0%	Reino Unido
Axa Sa	Finanzas	3,0%	Francia
Ing Groep Nv	Finanzas	3,0%	Países Bajos
Bp Plc	Energía	2,9%	Reino Unido
Stora Enso Oyj-R Shs	Materiales	2,9%	Finlandia
Smith & Nephew Plc	Medicina y salud	2,8%	Reino Unido

* A 31/12/2024, la exposición total del Fondo al sector de combustibles fósiles ascendía al 6,9% para una cobertura del 100,0%.

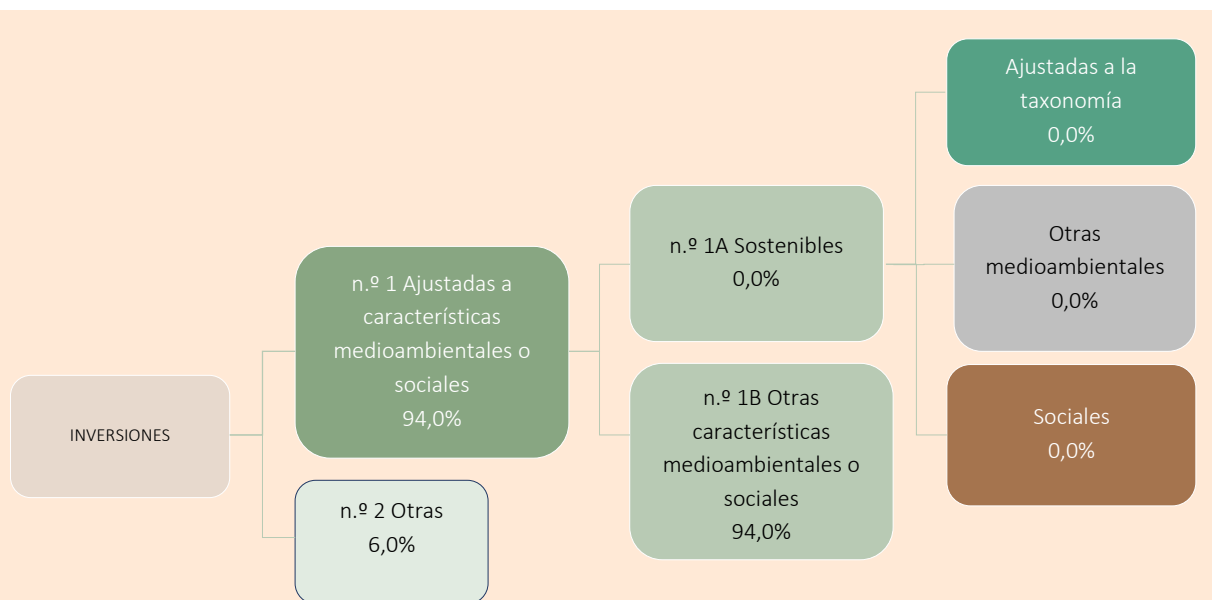
** Método de cálculo: Media de las inversiones sobre la base de 4 inventarios que cubren el ejercicio fiscal de referencia (periodo aplicado: 3 meses consecutivos).



¿CUÁL HA SIDO LA PROPORCIÓN DE INVERSIONES RELACIONADAS CON LA SOSTENIBILIDAD?

El desglose se puede consultar en el cuadro que figura a continuación.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales;
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

La categoría Otras incluye un 3,7% de efectivo, un 0,0% de productos derivados y un 2,3% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector*	% de activos a 31/12/2024
Medicina y salud	19,2%
Finanzas	17,5%
Materiales	15,8%
Industrial	13,9%
Consumo discrecional	13,5%
Bienes de consumo básico	5,0%
Energía	4,8%
Servicios de comunicación	3,2%
Bienes inmuebles	2,0%
Tecnologías de la información	1,4%
Efectivo	3,7%

* A 31/12/2024, la exposición total del Fondo al sector de combustibles fósiles ascendía al 6,9% para una cobertura del 100,0%.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Fondo no tenía como objetivo inversiones sostenibles.

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, el criterio relativo al **gas fósil** incluye una limitación de emisiones y una evolución hacia energías totalmente renovables o combustibles con bajas emisiones de carbono de aquí a finales de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, el criterio incluye una seguridad plena y un objetivo de gestión de los residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

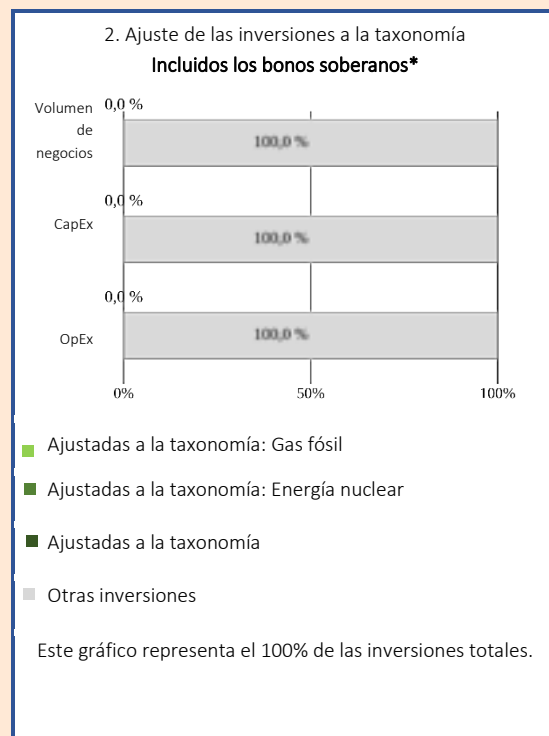
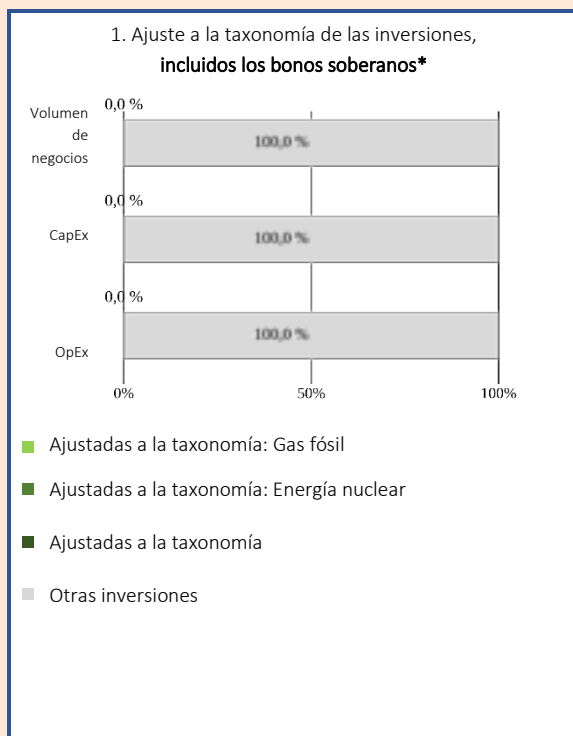
☐ Sí

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.



¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

La proporción de inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras fue del 0%.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo no tenía como objetivo inversiones sostenibles.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No se realizaron inversiones socialmente sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» consisten en efectivo, productos derivados y otros activos secundarios que permiten una gestión óptima de la cartera.

Las garantías mínimas para las inversiones sin calificación ESG se logran mediante la aplicación de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management y/o de las exclusiones específicas del Fondo.

Dada la función que desempeñan los instrumentos derivados, consideramos que estos no inciden de forma negativa en la capacidad del Fondo para cumplir las características medioambientales y sociales.



¿QUÉ MEDIDAS SE HAN ADOPTADO PARA CUMPLIR LAS CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES DURANTE EL PERIODO DE REFERENCIA?

El Gestor aplicó su estrategia de accionista activo a través de las siguientes actividades:

1. Voto en las juntas generales anuales si el Fondo se ajusta a los requisitos de la política de voto del Gestor.
2. Diálogo con las empresas.
3. Implicación con las empresas con arreglo a la política de implicación del Gestor.
4. Aplicación de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management y de las exclusiones específicas del Fondo.
5. Análisis de las PIA de conformidad con la política del Gestor relativa a las PIA.



¿CÓMO SE HA COMPORTADO ESTE PRODUCTO FINANCIERO EN COMPARACIÓN CON EL ÍNDICE DE REFERENCIA?

En el cuadro que figura a continuación se puede consultar la rentabilidad global.

Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de inversión sostenible.

● *¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?*

El fondo sigue el índice de referencia Univers ESG Métropole Sélection.

En términos de desempeño ESG, el Fondo se compara con el universo ESG de ODDO BHF Métropole Sélection, que abarca todos los valores europeos con una capitalización bursátil superior a 100 millones de EUR, es decir, 1.901 sociedades a 31/12/2024.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Los índices de referencia no se ajustan a las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, puesto que estos pueden incluir empresas excluidas por el Gestor. Además, estos índices de referencia no se definen en función de factores medioambientales o sociales.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

En el cuadro que figura a continuación se puede consultar la rentabilidad global.

	29/12/2024			
	Fondo	Cobertura	Índice	Cobertura
Calificación ESG interna	AA+	100,0	A+	100,0
Mujeres en el consejo de administración (%)	40,2	100,0	34,6	100,0
Independencia de los consejeros (%)	68,4	100,0	58,4	100,0
Intensidad de carbono ponderada (t. CO ₂ e/mill. EUR de volumen de negocios)	111,3	100,0	119,5	100,0
Inversiones sostenibles (%)	N/A	N/A	N/A	N/A
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	N/A	N/A	N/A	N/A
Exposición fósil (%)	6,9	100,0	4,6	89,2

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

No aplicable.

02

Subfondo

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

1. INFORME DE GESTIÓN

Coyuntura macroeconómica y rentabilidad de los mercados de renta variable en 2024

Los mercados europeos de renta variable prosiguieron su repunte en 2024, al verse impulsados por el giro en la postura de los bancos centrales, que iniciaron una secuencia de recortes de tipos de interés durante el año, y por el entusiasmo por la inteligencia artificial. No obstante, este avance enmascaró un clima que se caracterizó por una fuerte aversión al riesgo, alimentada por el agravamiento de los riesgos geopolíticos: los conflictos armados (Ucrania y Oriente Próximo), las tensiones comerciales con China, la inestabilidad política en Europa y las posibles repercusiones de los comicios estadounidenses.

El entorno macroeconómico en Europa siguió revelándose lúgubre: la actividad industrial se mostró anémica y sin perspectivas de repunte, y los indicadores PMI (índices de gestores de compras) adelantados permanecieron en territorio de contracción por segundo año consecutivo. En cuanto a las empresas, la publicación de sus resultados denotó que la actividad podría haber tocado fondo y que el repunte de la actividad que suelen prever los directivos para el segundo semestre no se materializó. A pesar de un clima empresarial especialmente deprimido, las empresas consiguieron mantener unos márgenes elevados. En términos agregados, el consenso de analistas prevé que las empresas europeas del índice MSCI EMU muestren un retroceso del 1% de su volumen de negocio y de sus beneficios en 2024.

En este contexto, constatamos una fuerte dispersión en materia de rentabilidad en los mercados de renta variable de la zona euro en 2024: los sectores tecnológico, financiero y de telecomunicaciones registraron los mejores resultados del año. Los valores financieros, en particular, se vieron apuntalados por la publicación de unos resultados muy superiores y una sustancial devolución de efectivo a los accionistas. Por el contrario, los sectores que presentan exposición directa o indirecta a China, como las materias primas, el automóvil y los productos químicos, arrojaron rentabilidades negativas, al verse castigados por el acusado retroceso de la demanda y el endurecimiento de la competencia.

En este contexto, el índice de referencia del subfondo ODDO BHF Métropole EURO SRI ganó un 13,4% en el conjunto del año 2024. Este índice de referencia se vio alterado a lo largo del año: el índice EURO STOXX Large con dividendos netos reinvertidos hasta el 31 de marzo de 2024 y, a continuación, el MSCI EMU Value Net Return a partir del 1 de abril de 2024.

Rentabilidad del Fondo

Clase de acciones	Rentabilidad anual	Indicador de referencia
ODDO BHF Métropole Euro SRI CI-EUR	7,2%	13,4%
ODDO BHF Métropole Euro SRI CIw-EUR	6,7%	
ODDO BHF Métropole Euro SRI CIw-GBP	1,8%	
ODDO BHF Métropole Euro SRI CNw-EUR	6,4%	
ODDO BHF Métropole Euro SRI CR-EUR	7,2%	
ODDO BHF Métropole Euro SRI CRw-EUR	6,0%	

Conviene recordar que las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras.

El resultado deslucido de la cartera se atribuye a un efecto negativo de la asignación sectorial y una selección de valores desfavorable.

La mala asignación se debió, principalmente, a la sobreponderación de la cartera en los sectores de materias básicas y productos químicos, así como a su infraponderación en los sectores de la tecnología y las telecomunicaciones.

La desfavorable selección de valores pudo atribuirse, en esencia, a los cuatro valores siguientes:

Kering: el grupo francés de artículos de lujo experimentó un descenso de cerca del 38% en 2024. Al igual que ocurrió con el sector en su conjunto, la empresa sufrió un descenso de la demanda de artículos de lujo, sobre todo por parte de los consumidores chinos. La perturbación derivada del reposicionamiento de Gucci también mermó la rentabilidad. Estos elementos no ponen en entredicho el argumento de inversión.

Rémy Cointreau: el especialista francés en coñac se enfrentó a una serie de vientos en contra en 2024:

La reducción de existencias que empezó en 2023 en Estados Unidos siguió su curso más allá de las expectativas, y socavó los volúmenes, al igual que el entorno de consumo en China. En la actualidad, los niveles de existencias rondan los niveles mínimos. Los volúmenes de coñac cayeron hasta mínimos históricos, un 29% menos que antes de la pandemia.

Los aranceles introducidos por China en represalia por los aranceles europeos a los vehículos eléctricos suscitaron el temor a que asistiéramos a una merma de la rentabilidad, y la perspectiva de posibles aranceles por parte la Administración de Trump también contribuyó a la caída del título.

Así pues, la valoración de Rémy Cointreau se desplomó hasta traspasar un mínimo histórico en la valoración, a saber, el valor al que se negocian las existencias de aguardiente entre los productores de coñac. Por esta razón, los inversores asumieron la hipótesis de que el mercado del coñac exhibe una atrofia estructural, un extremo que no confirma nuestro análisis.

AB InBev: la cervecera acusó un descenso en los volúmenes de ventas a lo largo del año, en especial en el tercer trimestre en China, donde los volúmenes cedieron un 16%. Este descenso en las ventas no se circunscribió a AB InBev, sino que afectó a toda la categoría.

Además, el título se vio fustigado por la apreciación del dólar (un 50% en materia de costes y solo un 25% en términos de ingresos).

Pese a estos vientos en contra, la firma prevé un crecimiento de su EBITDA que oscilaría entre el 4% y el 8% en 2024.

Stora Enso: la valoración del productor finlandés de productos de madera, pasta de celulosa y envases de cartón está sufriendo una situación típica de la fase baja del ciclo, en la que pudo observarse una caída de la demanda de entre el 15% y el 20% respecto a 2019. El punto más bajo de actividad y resultados se alcanzó en el tercer trimestre de 2023, pero la recuperación está tardando en materializarse.

El título exhibe unos ratios de valoración propios de la fase baja del ciclo sobre la base de unos resultados típicos de dicha fase, y ofrece un alto potencial de revalorización que debería cristalizarse cuando se produzca el repunte del ciclo.

Por otra parte, la valoración del título no integra la profunda transformación del grupo. El grupo ha emprendido desde hace unos años una transformación radical. Se trata de una reducción gradual en la proporción de las actividades relacionadas con las materias primas y/o que presentan un declive estructural, un carácter cíclico y muy poco margen para reposicionarse en productos con un fuerte valor añadido y un mejor perfil de crecimiento. Lo que tienen en común estos cuatro valores es que están directa o indirectamente expuestos a la economía china. Así pues, el factor «China» incidió de manera negativa en los resultados de 2024.

Gestión de la cartera

Entre los principales movimientos realizados durante el año, cabe mencionar la liquidación de las posiciones en los títulos que alcanzaron o se acercaron a nuestros objetivos de valoración: UCB, Bureau Veritas, SAP y Accor. También vendimos nuestra posición en Pluxee, firma que surgió de la escisión de Sodexo, para la que no constatamos un descuento de valoración suficientemente atractivo. Asimismo, acometimos un drástico recorte en nuestras posiciones en Intesa Sanpaolo, Axa, ING, Covestro, Publicis, Siemens y Nokia por su fuerte avance. Por el contrario, cabe mencionar la incorporación en la cartera de los títulos de Ahold Delhaize, Gecina, Evonik, Elis y Andritz, que mostraban unos notables potenciales de revalorización y una sólida estructura financiera.

No se modificó la estrategia de inversión, la cual consiste en seleccionar empresas de la zona euro que presentan un fuerte descuento de valoración con un catalizador positivo y que cumplen los requisitos para ser consideradas «inversiones socialmente responsables»⁽¹⁾. Se trata de un proceso de gestión de estilo «valor» (*value*). ODDO BHF Métropole Euro SRI integra en su proceso de gestión tanto los criterios ESG (ambientales, sociales y de gobierno corporativo) como los riesgos vinculados al cambio climático, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 29 de la ley de energía-clima. El subfondo se clasifica como un producto financiero que promueve características medioambientales o sociales con arreglo al artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR», por sus siglas en inglés).

El subfondo mantuvo la certificación ISR (inversión socialmente responsable) durante todo el ejercicio.

La huella de carbono de la cartera, medida por la intensidad de carbono, se elevaba a 149,5 toneladas de CO₂ / mill. € de ingresos a 31/12/2024, frente a la huella de carbono de 111,8 toneladas de CO₂ / mill. € de ingresos del índice de referencia.

La calificación ESG de la cartera era de AA+ a 31/12/2024, frente a la calificación de AA+ para su universo de inversión reajustado¹⁾.

(1) *Solo se incluyen en la cartera del subfondo METROPOLE Euro SRI los títulos de empresas que hayan recibido una calificación ESG del equipo de gestión igual o superior a BBB- sin requisito de «best effort» o de B- a BB+ con una puntuación mínima de «best effort» de «+++» (en una escala que va de «+» a «+++++»). Se excluyen los títulos de empresas con una calificación de CCC. La calificación ponderada de la cartera debe mantenerse por encima de la de su universo de referencia reajustado (tras eliminar el 20% de las peores calificaciones).*

Principales operaciones de compra y venta efectuadas durante el transcurso del último ejercicio:

Título	Adquisición	Venta	Divisa
UCB	996.219,17	6.521.603,63	EUR
Axa SA	1.195.435,19	4.676.823,44	EUR
Siemens AG Reg	1.087.474,25	4.185.008,31	EUR
Elis SA	4.100.293,75	869.164,60	EUR
Evonik Industries AG Reg	4.049.939,79	1.242.126,72	EUR
Intesa Sanpaolo SpA	642.341,24	3.739.011,89	EUR
SICAV Oddo BHF Metropole Small Cap Value A Cap		3.418.200,00	EUR
Cie de Saint-Gobain SA	1.026.592,66	3.291.854,17	EUR
Fresenius Medical Care AG	3.163.779,08	2.237.526,30	EUR
Publicis Groupe SA	772.323,89	3.042.503,93	EUR

Perspectivas

No cabe duda de que varios temas ya presentes en 2024 ejercerán una gran influencia en el comportamiento de los mercados de renta variable de la zona euro en 2025. Entre ellos, cabe citar la monetización por parte de las empresas de las inversiones en inteligencia artificial, que ha despertado un entusiasmo quizá excesivo entre los inversores, las decisiones de política monetaria, la financiación de los presupuestos de los Estados europeos, el desenlace del conflicto en Ucrania, el crecimiento de la economía china —de la que depende en parte la actividad europea—, y las amenazas o la implementación efectiva de aranceles adicionales por parte de la Administración de Trump.

A nuestro parecer, a día de hoy, los riesgos que guardan relación con estos desafíos ya están descontados correctamente en la actual valoración de las empresas que mantenemos en cartera, las cuales disponen, además, de balances suficientemente sólidos para afrontar una posible continuación de la crisis económica que sacude Europa. En cambio, un desenlace favorable del conflicto ucraniano, un repunte de la economía china y una relajación de las tensiones comerciales con Estados Unidos constituirían escenarios que podrían desencadenar una revalorización significativa de los valores en cartera, que presentan, por ende, un perfil potencial de revalorización/riesgo muy atractivo.

De forma general, nos parece que las fluctuaciones a largo plazo observadas en la economía mundial excluyen el regreso de los tipos nulos, e incluso negativos. Por consiguiente, los problemas de valoración seguirán siendo un elemento esencial de las decisiones de inversión, lo que debería favorecer al estilo de gestión «valor» (value) que caracteriza el proceso de inversión del subfondo ODDO BHF Métropole Euro SRI.

Acontecimientos importantes acaecidos después del cierre del ejercicio

La Sociedad gestora ha decidido proceder a la siguiente modificación en la documentación reglamentaria del subfondo ODDO BHF METROPOLE SRI:

- Retirada de la etiqueta ISR.

Esta modificación no incidirá en modo alguno ni en la estrategia de inversión ni en el perfil de rentabilidad/riesgo de la SICAV.

Las demás características de la SICAV permanecen totalmente invariables.

Esta modificación entró en vigor el 1 de enero de 2025.

Investigación y desarrollo

N/A

Prevención de los riesgos tecnológicos

No aplicable

2. INFORMACIÓN REGLAMENTARIA

Técnicas de gestión eficaz de la cartera e instrumentos financieros derivados (AEVM) en euros

Durante el ejercicio, se implementaron estrategias de gestión de los tipos de cambio a plazo (BUY USD EUR 16/01/2024 G1).

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización de los instrumentos financieros - Reglamento SFTR - en la moneda base del OIC (EUR)

Operaciones de financiación de valores en aplicación del Reglamento SFTR: el OIC no ha recurrido a operaciones de financiación de valores durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024.

Régimen fiscal

Desde el 1 de julio de 2014, el Fondo se rige por lo dispuesto en el anexo II, punto II. B. del Acuerdo (IGA), firmado el 14 de noviembre de 2013 entre el gobierno de la República Francesa y el gobierno de Estados Unidos de América, con el fin de avanzar en el cumplimiento de las obligaciones fiscales a escala internacional y de aplicar la ley relativa a estas obligaciones sobre las cuentas extranjeras, conocida como la «Ley FATCA».

El presente informe anual no tiene como objeto resumir las consecuencias fiscales para cada inversor derivadas de la suscripción, el reembolso, la tenencia o la cesión de participaciones del Fondo. Dichas consecuencias variarán en función de las leyes y prácticas vigentes en el país de residencia, domicilio o constitución del partícipe, así como de su situación personal.

En función de su régimen fiscal, su país de residencia o la jurisdicción desde la cual invierta en este Fondo, las plusvalías y los ingresos eventuales derivados de la tenencia de participaciones de este podrán estar sujetos a impuestos. Le recomendamos que consulte con un asesor fiscal las posibles consecuencias de la compra, la tenencia, la venta o el reembolso de participaciones del Fondo conforme a la legislación de su país de residencia fiscal, de residencia ordinaria o de domicilio.

La Sociedad gestora y las entidades comercializadoras no asumen responsabilidad alguna, bajo ningún concepto, en relación con las consecuencias fiscales para cualquier inversor que pudieran derivarse de una decisión de compra, tenencia, venta o reembolso de participaciones del Fondo

Información reglamentaria

El Fondo no mantiene instrumentos financieros emitidos por sociedades vinculadas al grupo ODDO BHF.

OICVM mantenidos por el Fondo y gestionados por la Sociedad gestora en la fecha de cierre de las cuentas del Fondo véanse las cuentas anuales.

Proporción de los activos invertidos en títulos o derechos aptos para el PEA: 94,67%

No consta ninguna declaración de superación del umbral.

Método de cálculo del riesgo global del OICVM:

El método elegido por Oddo BHF Asset Management para medir el riesgo global del OICVM es la metodología del compromiso.

Criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo:

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Todos los datos relativos a los criterios ESG pueden consultarse en el sitio web de Oddo BHF Asset Management SAS: www.am.oddo-bhf.com.

En el marco de su política de gestión de riesgos, la Sociedad gestora de carteras establece, adopta y mantiene en vigor una política y unos procedimientos de gestión de riesgos eficaces, apropiados y documentados que permiten la identificación de los riesgos vinculados a sus actividades, procesos y sistemas.

Para obtener más información, se ruega consultar el documento de datos fundamentales para el inversor de este OIC y, en concreto, el apartado «Perfil de riesgo y remuneración» o su folleto completo; estos documentos pueden obtenerse, previa solicitud, a través de la Sociedad gestora o en el sitio web www.am.oddo-bhf.com.

Reglamentos SFDR y de taxonomía

Criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo:

El Fondo es un producto financiero que promueve características ambientales y sociales en el sentido del 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 (el «Reglamento SFDR»), cuya política ESG (ambiental y/o social y/o de gobierno corporativo) se describe más adelante.

La taxonomía de la Unión Europea (Reglamento (UE) 2020/852) (en adelante, la «Taxonomía») tiene como finalidad determinar si una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible.

La Taxonomía identifica estas actividades en función de su contribución a los seis objetivos medioambientales que se especifican a continuación:

- la mitigación del cambio climático;
- la adaptación al cambio climático;
- el uso sostenible y la protección de los recursos hídricos y marinos;
- la transición hacia una economía circular (residuos, prevención y reciclado);
- la prevención y control de la contaminación;
- la protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

Deontología

Control de los intermediarios

Con arreglo a los artículos 321-114 y 321-115 del Reglamento General de la AMF, la Sociedad gestora ha implementado una política de selección y evaluación de intermediarios y contrapartes. Los criterios de evaluación son los siguientes: el coste de intermediación, la calidad de la ejecución atendiendo a las condiciones de mercado, la calidad del asesoramiento, la calidad de los documentos de investigación y análisis y la calidad de la ejecución posterior a la contratación. Esta política está disponible en la página web de la Sociedad gestora: www.am.oddo-bhf.com.

Gastos de intermediación

De conformidad con los artículos 321-119 y 321-122 del Reglamento General de la AMF, podrá obtenerse el documento «Información relativa a los gastos de intermediación abonados», en el que se especifica (i) en su caso, el porcentaje registrado en el ejercicio anterior, sobre el total de los gastos de intermediación, de los gastos relativos al servicio de apoyo a la toma de decisiones de inversión abonados a terceros en el marco de acuerdos de distribución de comisiones y (ii) también informa sobre las medidas que se aplican para prevenir o tratar los posibles conflictos de intereses a la hora de elegir los proveedores, en el sitio web de la Sociedad gestora www.am.oddo-bhf.com.

Derechos de voto

Las participaciones no confieren derecho de voto alguno, y es la Sociedad gestora quien adopta todas las decisiones. Los derechos de voto que corresponden a cada uno de los títulos en cartera del Fondo son ejercidos por la Sociedad gestora, la única habilitada para tomar decisiones de acuerdo con la normativa vigente. Los interesados pueden consultar la política de voto de la Sociedad gestora en su domicilio social o en el sitio web www.am.oddo-bhf.com.

3. ELEMENTOS FINANCIEROS

Informe de auditoría y cuentas anuales

Se adjuntan los documentos de síntesis definidos por el plan contable y la certificación de auditoría.

Balance – Composición de la cartera

A 31 de diciembre de 2024, la composición de la cartera es la siguiente:

Partidas del balance	Importe en euros
Acciones y valores equivalentes	99.033.292,27
Obligaciones y valores equivalentes	0
OIC	0
Contrato financiero	0
Créditos	735,05
Cuentas financieras	3.351.111,64
Depósitos	0
Total de los activos del subfondo	102.385.138,96
Deudas	181.513,38
Valor liquidativo*	102.203.625,58

Rentabilidad de la SICAV – Evolución del valor liquidativo

Acciones METROPOLE EURO SRI CI-EUR (anteriormente acciones Métropole Euro SRI I)

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Capitalización unitaria	Resultados por plusvalías
29 de diciembre de 2023	1,00000	1.035,89	1.035,89	-3,38	19,36
				15,98	
31 de diciembre de 2024	1,00000	1.110,68	1.110,68	168,09	

Fecha de creación: 29/11/2023

Acciones METROPOLE EURO SRI CIw-EUR (anteriormente acciones Métropole Euro SRI E)

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Capitalización unitaria	Resultados por plusvalías
31 de diciembre de 2020	172.602,76676	40.756.779,04	236,13	3,17	-19,92
				-16,75	
31 de diciembre de 2021	243.486,53363	68.990.358,28	283,34	4,96	12,47
				17,43	
	235.126,32202	61.986.321,68	263,62	7,34	-7,89

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Capitalización unitaria	Resultados por plusvalías
30 de diciembre de 2022				-0,55	
29 de diciembre de 2023	163.513,65262	51.543.774,73	315,22	7,06	20,53
				27,59	
31 de diciembre de 2024	83.443,61104	28.071.319,20	336,41	49,46	

Fecha de creación: 01/07/2016

Acciones METROPOLE EURO SRI Clw-GBP (anteriormente acciones Métropole Euro SRI GBP W)

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Capitalización unitaria	Resultados por plusvalías
29 de diciembre de 2023	5,00000	1.205,90	241,18	4,82	9,82
				14,64	
31 de diciembre de 2024	5,00000	1.286,55	213,35	37,73	

Fecha de creación: 31/03/2017

Acciones METROPOLE EURO SRI CNw-EUR (anteriormente acciones Métropole Euro SRI C)

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Capitalización unitaria	Resultados por plusvalías
30 de diciembre de 2022	1.753,75270	325.363,54	185,52	4,52	-5,72
				-1,20	
29 de diciembre de 2023	26.909,88835	5.951.987,30	221,18	4,35	14,42
				18,77	
31 de diciembre de 2024	28.979,67539	6.820.376,29	235,35	33,96	

Fecha de creación: 25/01/2022

Acciones METROPOLE EURO SRI CR-EUR (anteriormente acciones Métropole Euro SRI R)

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Capitalización unitaria	Resultados por plusvalías
31 de diciembre de 2020	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	-
30 de diciembre de 2022	-	-	-	-	-
29 de diciembre de 2023	1,00000	103,54	103,54	-0,32	1,95
				1,63	
31 de diciembre de 2024	684,99996	76.043,51	111,01	16,96	

Fecha de creación: 29/11/2023

Acciones METROPOLE EURO SRI CRw-EUR (anteriormente acciones Métropole Euro SRI A)

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Capitalización unitaria	Resultados por plusvalías
31 de diciembre de 2020	208.349,19327	62.237.246,47	298,71	2,45	-25,30
				-22,85	
31 de diciembre de 2021	213.158,15275	75.928.220,16	356,20	4,12	15,73
				19,85	
30 de diciembre de 2022	196.505,36611	64.715.873,16	329,33	7,16	-9,87
				-2,71	
29 de diciembre de 2023	175.018,57418	68.488.175,09	391,31	6,46	25,57
				32,03	
31 de diciembre de 2024	162.022,39059	67.233.489,35	414,96	58,57	

Fecha de creación: 09/07/2008

No obstante, conviene recordar que las rentabilidades históricas no garantizan los resultados futuros.

Superación de ratios

Ratio	Normativa	Renta fija	Fecha de inicio	Fecha de fin
Ratio del folleto	PRO - ACC: Renta variable zona euro (inversión directa): entre un 75% y un 100%	101,70% (mín.: 75%; máx.: 100%)	03/04/2024	04/04/2024

Cotizaciones forzosas

N/A

Composición detallada del activo

Con arreglo al artículo L. 214-17 del Código Monetario y Financiero francés, la composición del activo que se adjunta se ha determinado el día de cálculo del último valor liquidativo del ejercicio y comprende la información siguiente:

- un inventario detallado de la cartera en el que se indican las cantidades y los valores de los instrumentos financieros;
- el patrimonio neto;
- el número de participaciones o acciones en circulación;
- el valor liquidativo;
- los compromisos fuera del balance.

Resultados económicos y financieros

En el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024:

- o el importe de los ingresos procedentes de operaciones financieras ascendió a 4.885.162,07 euros (frente a 3.919.940,08 euros el ejercicio anterior);
- o el importe de los gastos por operaciones financieras ascendió a 0 euros (frente a 0 euros el ejercicio anterior).

Por tanto, el importe del resultado de las operaciones financieras fue de 4.885.162,07 euros (frente a 3.919.940,08 euros el ejercicio anterior).

Teniendo en cuenta estas partidas, los gastos de gestión por un importe de (1.569.152,62) euros y que las regularizaciones de los ingresos netos del ejercicio ascendieron a (802.100,42) euros (frente a los (100.012,65) euros del año anterior), los ingresos netos del ejercicio fueron de 2.523.909,03 euros.

Las plusvalías netas del ejercicio ascendieron a 12.091.068,90 euros.

A 31 de diciembre de 2024, el total del balance del subfondo de la SICAV ascendía a 102.385.138,96 euros frente a 126.917.164,07 euros el ejercicio anterior.

Presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 que sometemos a su aprobación se han elaborado conforme a las nuevas normas de presentación y a los métodos de valoración previstos por la reglamentación vigente.

Asignación del resultado

Proponemos asignar el resultado de la manera siguiente:

Importe total

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos:	
Resultado del ejercicio por asignar	2.523.909,03 euros
Remanente del ejercicio anterior	0 euros
Resultado total para asignar	2.523.909,03 euros
Para remanente	0 euros
Para capitalización	2.523.909,03 euros
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas:	
Plusvalías o minusvalías netas de 2024 por asignar	12.091.068,90 euros
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0 euros
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	12.091.068,90 euros
Para remanente	0 euros
Para capitalización	12.091.068,90 euros

Desglose por clase de acciones

Acciones METROPOLE EURO SRI CI-EUR (anteriormente acciones Métropole Euro SRI I)

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	37,01
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	37,01
Para remanente	0
Para capitalización	37,01
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas (euros)	
Plusvalías y minusvalías netas de 2024 por asignar	131,08
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	131,08
Para remanente	0
Para capitalización	131,08

Acciones METROPOLE EURO SRI Clw-EUR (anteriormente acciones Métropole Euro SRI E)

Para la asignación de los resultados (euros)	
Resultado para asignar	813.876,64
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	813.876,64
Para remanente	0
Para capitalización	813.876,64
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas (euros)	
Plusvalías y minusvalías netas de 2024 por asignar	3.313.833,69
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	3.313.833,69
Para remanente	0
Para capitalización	3.313.833,69

Acciones METROPOLE EURO SRI Clw-GBP (anteriormente acciones Métropole Euro SRI GBP W)

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	36,72
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	36,72
Para remanente	0
Para capitalización	36,72
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas (euros)	
Plusvalías y minusvalías netas de 2024 por asignar	151,96
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	151,96
Para remanente	0
Para capitalización	151,96

Acciones METROPOLE EURO SRI CNw-EUR (anteriormente acciones Métropole Euro SRI C)

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	178.112,34
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	178.112,34
Para remanente	0
Para capitalización	178.112,34
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas (euros)	
Plusvalías y minusvalías netas de 2024 por asignar	806.305,20
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	806.305,20
Para remanente	0
Para capitalización	806.305,20

Acciones METROPOLE EURO SRI CR-EUR (anteriormente acciones Métropole Euro SRI R)

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	2.586,04
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	2.586,04
Para remanente	0
Para capitalización	2.586,04
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas (euros)	
Plusvalías y minusvalías netas de 2024 por asignar	9.033,39
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	9.033,39
Para remanente	0
Para capitalización	9.033,39

Acciones METROPOLE EURO SRI CRw-EUR (anteriormente acciones Métropole Euro SRI A)

Para la asignación de los resultados (euros)	
Resultado para asignar	1.529.260,28
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	1.529.260,28
Para remanente	0
Para capitalización	1.529.260,28
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas (euros)	
Plusvalías y minusvalías netas de 2024 por asignar	7.961.613,58
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías y minusvalías netas por asignar	7.961.613,58
Para remanente	0
Para capitalización	7.961.613,58

Recordatorio de los dividendos distribuidos

Conforme a las disposiciones del artículo 243 *bis* del Código General de Impuestos francés, le informamos de que, en relación con los tres últimos ejercicios, no se ha distribuido ningún dividendo.

Gastos suuntuarios y costes no deducibles fiscalmente

Se adjuntan los documentos de síntesis definidos por el plan contable y la certificación de auditoría.

Control del auditor

Una vez leído el informe del Consejo de administración, daremos lectura al informe del auditor sobre las cuentas anuales, sobre el informe de gestión y sobre el informe de gobierno corporativo, así como a su informe especial sobre los convenios previstos en los artículos L. 225-38 y siguientes del Código de Comercio.



4. CUENTAS DEL EJERCICIO

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Cuentas anuales a 31/12/2024

Índice

Balance – activo a 31/12/2024 en EUR	3
Balance – Pasivo a 31/12/2024 en EUR	4
Cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/2024 en EUR	5
Anexos de las cuentas anuales	7
Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados	17
Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados	25
Cálculo y desglose de los importes distribuibles	30
Inventario de los activos y pasivos	35
Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)	35
I Inventario de las operaciones a plazo de divisas	37
Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)	38
Inventario de instrumentos financieros a plazo: acciones	38
Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés	39
Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio	40
Inventario de instrumentos financieros a plazo: riesgo de crédito	41
Inventario de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones	42
Inventario de las operaciones a plazo de divisas (utilizadas como cobertura de una categoría de participaciones)	43
Inventario de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de una categoría de participaciones	44
Resumen de la cartera	45
Cuenta anual N-1	46

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Balance – activo a 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Inmovilizado material neto	0,00	
Títulos financieros		
Acciones y valores equivalentes (A)¹	99.033.292,27	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	99.033.292,27	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
Obligaciones convertibles en acciones (B)¹	0,00	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
Obligaciones y valores equivalentes (C)¹	0,00	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
Títulos de crédito (D)	0,00	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
Participaciones de OIC y fondos de inversión (E)	0,00	
OICVM	0,00	
FIA y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0,00	
Otros OIC y fondos de inversión	0,00	
Depósitos (F)	0,00	
Instrumentos financieros a plazo (G)	0,00	
Operaciones temporales en valores (H)	0,00	
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa	0,00	
Créditos representativos de títulos dados en garantía	0,00	
Créditos representativos de títulos financieros cedidos en préstamo	0,00	
Títulos financieros tomados en préstamo	0,00	
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra	0,00	
Otras operaciones temporales	0,00	
Préstamos (I)	0,00	
Otros activos aptos (J)	0,00	
Subtotal de activos aptos I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	99.033.292,27	
Créditos y cuentas de ajuste de activos	735,05	
Cuentas financieras	3.351.111,64	
Subtotal de activos distintos a los activos aptos II¹	3.351.846,69	
Total Activo I + II	102.385.138,96	

(1) Los demás activos corresponden a los activos distintos a los activos aptos, tal y como se definen estos en el reglamento o los estatutos del OIC de capital variable para cuyo funcionamiento se necesitan.

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Balance – Pasivo a 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Fondos propios:		
Capital	96.189.466,11	
Remanente de los ingresos netos	0,00	
Remanente de las plusvalías y las minusvalías netas	0,00	
Resultado neto del ejercicio	6.014.159,47	
Fondos propios I	102.203.625,58	
Pasivos aptos:		
Instrumentos financieros (A)	0,00	
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	
Operaciones temporales en títulos financieros	0,00	
Instrumentos financieros a plazo (B)	0,00	
Empréstitos	0,00	
Otros pasivos aptos (C)	0,00	
Subtotal de pasivos aptos III = A + B + C	0,00	
Otros pasivos:		
Deudas y cuentas de ajuste de pasivos	181.513,38	
Ayudas bancarias	0,00	
Subtotal otros pasivos IV	181.513,38	
Total Pasivos: I + III + IV	102.385.138,96	

Cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Ingresos financieros netos		
Ingresos procedentes de operaciones financieras		
Ingresos procedentes de acciones	4.883.854,73	
Ingresos procedentes de obligaciones	0,00	
Ingresos procedentes de títulos de crédito	0,00	
Ingresos procedentes de participaciones de OIC *	0,00	
Ingresos procedentes de instrumentos financieros a plazo	0,00	
Ingresos procedentes de operaciones temporales en valores	0,00	
Ingresos procedentes de préstamos y créditos	0,00	
Ingresos procedentes de otros activos y pasivos aptos	0,00	
Otros ingresos financieros	1.307,34	
Subtotal Ingresos procedentes de operaciones financieras	4.885.162,07	
Gastos por operaciones financieras		
Gastos por operaciones financieras	0,00	
Gastos por instrumentos financieros a plazo	0,00	
Gastos por operaciones temporales en valores	0,00	
Gastos por empréstitos	0,00	
Gastos por otros activos y pasivos aptos	0,00	
Otros gastos financieros	0,00	
Subtotal gastos por operaciones financieras	0,00	
Total Ingresos financieros netos (A)	4.885.162,07	
Otros ingresos:		
Retrocesiones de los gastos de gestión en beneficio del OIC	0,00	
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00	
Otros ingresos	0,00	
Otros gastos:		
Gastos de gestión de la Sociedad gestora:	-1.569.152,62	
Gastos de auditoría, de estudios de fondos de capital inversión	0,00	
Impuestos y gravámenes	0,00	
Otros gastos	0,00	
Subtotal Otros ingresos y Otros gastos (B)	-1.559.152,62	
Subtotal resultado neto antes de cuenta de regularización C = A + B	3.326.009,45	
Regularización de los ingresos netos del ejercicio (D)	-802.100,42	
Ingresos netos I = C + D	2.523.909,03	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuenta de regularización:		
Plusvalías y minusvalías materializadas	14.866.635,11	
Gastos de transacciones externas y gastos de cesión	-198.860,04	
Gastos de análisis	0,00	
Proporción de las plusvalías materializadas devueltas a las aseguradoras	0,00	
Indemnizaciones de seguros que se han percibido	0,00	
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00	
Subtotal plusvalías o minusvalías materializadas netas antes de cuenta de regularización E	14.667.775,07	
Regularización de las plusvalías o minusvalías netas materializadas F	-2.576.706,17	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas II = E + F	12.091.068,90	
Plusvalías o minusvalías netas latentes antes de cuenta de regularización:		
Variación en las plusvalías o minusvalías latentes, incluidas las diferencias relativas al cambio en los activos aptos	-9.121.939,93	
Diferencias relativas al cambio en las cuentas financieras en divisas	1.249,70	
Pagos con garantía de capital o de resultados por cobrar	0,00	
Proporción de las plusvalías latentes por devolver a las aseguradoras	0,00	
Subtotal plusvalías o minusvalías latentes netas antes de cuenta de regularización G	-9.120.690,23	

Cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Regularización de las plusvalías o minusvalías latentes netas H	519.871,77	
Plusvalías o minusvalías latentes netas III = G + H	-8.600.818,46	
Anticipos:		
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio J	0,00	
Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas materializadas pagados durante el ejercicio K	0,00	
Total anticipos pagados durante el ejercicio IV = J + K	0,00	
Resultado neto = I + II + III - IV	6.014.159,47	

* De conformidad con los principios de transparencia fiscal, los ingresos procedentes de las participaciones de OIC se han reexpresado para reflejar los ingresos subyacentes

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Anexos de las cuentas anuales

Objetivo de gestión: ODDO BHF METROPOLE EURO SRI tiene como objetivo obtener, por medio de una gestión activa y en un periodo de 5 años, una rentabilidad neta de gastos superior a la del índice MSCI EMU Value NR EUR con dividendos netos reinvertidos.

Además, ODDO BHF METROPOLE EURO SRI promueve, entre otras, características medioambientales o sociales, siempre y cuando las empresas en las que se haga la inversión observen buenas prácticas de gobernanza, en consonancia con los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas y los Acuerdos de París.

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Patrimonio neto total	102.203.625,58	125.986.282,45	127.027.558,38	144.918.578,44	102.994.025,51
Participación CI-EUR					
Patrimonio neto	1.110,68	1.035,89			
Número de participaciones	1,00000	1,00000			
Valor liquidativo unitario	1.110,68	1.035,89			
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00			
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00			
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00			
Capitalización unitaria	168,09	15,98			

Participación Clw-EUR					
Patrimonio neto	28.071.319,20	51.543.774,73	61.986.321,68	68.990.358,28	40.756.779,04
Número de participaciones	83.443,61104	163.513,65262	235.126,32202	243.486,53363	172.602,76676
Valor liquidativo unitario	336,41	315,22	263,62	283,34	236,13
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	49,46	27,59	-0,55	17,43	-16,75

Participación Clw-GBP					
Patrimonio neto	1.286,55	1.205,90			
Número de participaciones	5,00000	5,00000			
Valor liquidativo unitario (GBP)	213,35	209,59			
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00			
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00			
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00			
Capitalización unitaria	37,73	14,64			

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Participación CNw-EUR					
Patrimonio neto	6.820.376,29	5.951.987,30	325.363,54		
Número de participaciones	28.979,67539	26.909,88835	1.753,75270		
Valor liquidativo unitario	235,35	221,18	185,52		
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00		
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00		
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00		
Capitalización unitaria	33,96	18,77	-1,20		

Participación CR-EUR					
Patrimonio neto	76.043,51	103,54			
Número de participaciones	684,99996	1,00000			
Valor liquidativo unitario	111,01	103,54			
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00			
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00			
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00			
Capitalización unitaria	16,96	1,63			

Participación CRw-EUR					
Patrimonio neto	67.233.489,35	68.488.175,09	64.715.873,16	75.928.220,16	62.237.246,47
Número de participaciones	162.022,39059	175.018,57418	196.505,36611	213.158,15725	208.349,19327
Valor liquidativo unitario	414,96	391,31	329,33	356,20	298,71
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	58,57	32,03	-2,71	19,85	-22,85

Anexos de las cuentas anuales

Normas y criterios contables

El Fondo se ajusta a las normas contables establecidas en la normativa vigente y, en particular, al plan contable de los OICVM.

Las cuentas anuales se presentan por primera vez según el modelo previsto en el Reglamento ANC n.º 2020-07, en su versión modificada por el Reglamento ANC n.º 2022-03.

1 Cambios en los métodos contables, incluida la presentación, en relación con la aplicación de la nueva normativa contable relativa a las cuentas anuales de los organismos de inversión colectiva de capital variable (Reglamento ANC 2020-07 en su versión modificada)

Este nuevo reglamento impone cambios en los métodos contables, en lo que cabe incluir modificaciones en las presentaciones de las cuentas anuales. Por consiguiente, no se puede realizar la comparación con las cuentas del ejercicio anterior.

NOTA: los estados en cuestión son (además del balance y la cuenta de resultados): B1. Evolución de los fondos propios y pasivos de financiación ; D5a. Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos y D5b. Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

Por lo tanto, de conformidad con el apartado 2 del artículo 3 del Reglamento ANC 2020-07, los estados financieros no presentan datos del ejercicio anterior; los estados financieros N-1 se incluyen en el anexo.

Estos cambios se refieren, en esencia, a lo siguiente:

- la estructura del balance, que ahora se presenta por tipo de activo y pasivo apto, incluidos préstamos y empréstitos;
- la estructura de la cuenta de resultados, que sufre modificaciones notables; dicha cuenta de resultados incluye, en concreto: las diferencias relativas al cambio en cuentas financieras, plusvalías y minusvalías latentes, plusvalías y minusvalías materializadas y gastos de transacción;
- la eliminación del cuadro relativo a las operaciones fuera del balance (parte de la información sobre las partidas de este cuadro se incluye ahora en los anexos);
- la supresión de la opción de contabilizar los gastos incluidos en el precio de coste (sin efecto retroactivo para los fondos que aplicaban anteriormente el método de gastos incluidos);
- la distinción entre obligaciones convertibles y otras obligaciones, y sus respectivos registros contables;
- una nueva clasificación de los fondos objetivo que se mantienen en cartera según el modelo: OPCVM / FIA / Otros;
- la contabilización de los compromisos en contratos a plazo sobre divisas, que ya no se hace a nivel de balance sino fuera de balance, con información sobre los contratos a plazo sobre divisas que cubren una parte específica;
- la incorporación de información relativa a las exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados;
- la presentación de la cartera, que ahora distingue entre activos y pasivos aptos e instrumentos financieros a plazo;
- la adopción de un modelo de presentación única para todos los tipos de OIC;
- la eliminación del agregado de cuentas en el caso de los fondos que tienen subfondos.

2 Normas y criterios contables que se han aplicado durante el ejercicio

Se aplican los principios generales de contabilidad (con sujeción a los cambios que se describen con anterioridad):

- imagen fiel, comparabilidad, continuidad de la actividad,
- veracidad y exactitud,
- prudencia,
- conservación de los métodos de un ejercicio al siguiente.

La moneda base es el euro.

NORMAS DE VALORACIÓN Y DE CONTABILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS

Normas de valoración de los activos y métodos de contabilización:

Las cuentas relativas al subfondo de valores se elaboran sobre la base del coste histórico: las entradas (compras o suscripciones) y las salidas (ventas o reembolsos) se contabilizan sobre la base del precio de adquisición, excluyendo los gastos. Toda salida genera una plusvalía o una minusvalía de cesión o de reembolso y, si procede, una prima de reembolso.

Las cotizaciones seleccionadas para la valoración del subfondo son las de cierre.

En el caso de los valores cuya cotización no esté disponible el día de valoración, se utilizará su última cotización conocida.

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Los instrumentos financieros cuya cotización no esté disponible el día de cálculo del valor liquidativo o cuya cotización haya sido corregida se valoran a su valor probable de negociación bajo la responsabilidad de la Sociedad gestora. Estos elementos se comunicarán al auditor durante sus controles.

El registro de los ingresos se realiza sobre la base de los intereses devengados.

Las operaciones a plazo firme se valoran en función del precio de liquidación del día.

Las operaciones a plazo condicional se valoran en función del precio de liquidación del día.

Los títulos del OICVM se valoran según su último valor liquidativo conocido.

Los títulos de crédito negociables con un plazo de vida residual inferior a tres meses se valoran aplicando el método lineal a la prima/el descuento que se haya constatado en el momento de la compra.

Los títulos de crédito negociables con un plazo de vida residual superior a tres meses se valoran a su valor de mercado, si procede, corregido por un diferencial correspondiente al riesgo de firma.

Los contratos de *swaps* de tipos de interés se valoran a su valor de mercado, si procede, corregido por un diferencial correspondiente al riesgo de firma.

Métodos de valoración de los compromisos fuera del balance:

Las operaciones fuera del balance se valoran al valor de mercado.

El valor de mercado de los contratos a plazo firme es igual al precio en euros multiplicado por el valor nominal del contrato.

El valor de mercado de las operaciones a plazo condicional es igual a la conversión a equivalente subyacente.

Métodos de contabilización:

Contabilización de los ingresos:

Los intereses sobre obligaciones y títulos de crédito se calculan según el método de los intereses devengados.

Contabilización de los gastos de transacción:

Las operaciones se contabilizan según el método de los gastos no incluidos.

Asignación de los importes distribuibles:

Método de determinación y de asignación de los resultados	Subfondo de capitalización.

Mecanismo de ajuste por dilución (*swing pricing*):

Unas significativas entradas y salidas de capital pueden repercutir en el valor liquidativo como consecuencia del coste de reestructuración de la cartera derivado de las operaciones de inversión y desinversión. Este coste puede proceder de la diferencia entre el precio de la operación y el precio de valoración, los impuestos o los gastos de corretaje.

Con el fin de proteger los intereses de los accionistas que invierten a medio y largo plazo, la Sociedad gestora ha decidido aplicar al subfondo el mecanismo de ajuste por dilución con un umbral de activación.

Por consiguiente, cuando el volumen diario de suscripciones y reembolsos supere, en valor absoluto, el umbral de activación preestablecido por la Sociedad gestora, se procederá al ajuste del valor liquidativo. Por consiguiente, el valor liquidativo se ajustará al alza (y, en su caso, a la baja) si el importe (en valor absoluto) de las suscripciones y los reembolsos es superior al umbral. Este mecanismo de ajuste de precios tiene como única finalidad proteger los intereses de los accionistas existentes en el subfondo al limitar el impacto de las suscripciones y los reembolsos en el valor liquidativo. Este mecanismo no supone ningún coste adicional para los accionistas, pero distribuye los costes de tal manera que los accionistas existentes en el subfondo no asumen los costes de transacción derivados de las operaciones de suscripción o reembolso efectuadas por los accionistas entrantes o salientes. Este umbral de activación se expresa en porcentaje del patrimonio total del subfondo. La Sociedad gestora determina tanto el nivel del umbral de activación como el factor de ajuste del valor liquidativo (en función de los costes de reestructuración de la cartera). El factor de ajuste se revisa cada mes.

Los indicadores de rentabilidad y riesgo se calculan sobre la base de un valor liquidativo potencialmente ajustado. Por lo tanto, la aplicación del mecanismo de ajuste por dilución podrá repercutir en el nivel de volatilidad del subfondo y, de manera puntual, en su rentabilidad.

De conformidad con la reglamentación, solo las personas encargadas de su aplicación conocen en profundidad este mecanismo y, en concreto, el porcentaje del umbral de activación que, en ningún caso, podrá hacerse público.

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

GASTOS DE FUNCIONAMIENTO Y DE GESTIÓN

Estos gastos comprenden los gastos facturados directamente al subfondo, con excepción de los gastos de transacción. Los gastos de transacción incluyen los gastos de intermediación y la comisión de movimiento que, si existe, puedan aplicar el depositario y la Sociedad gestora. A los gastos de funcionamiento y de gestión cabrá añadir los siguientes elementos:

- Las comisiones de rentabilidad. Estas remuneran a la Sociedad gestora cuando el subfondo supera sus objetivos y reducen la rentabilidad para el inversor.
- Las comisiones de movimiento facturadas al subfondo.
- Una parte de los ingresos de las operaciones de adquisición y cesión temporal de títulos.

Si desea obtener más información sobre los gastos soportados por el subfondo, remítase al documento de datos fundamentales para el inversor.

GASTOS FACTURADOS AL SUBFONDO

Gastos facturados al subfondo	Gastos de gestión financiera*	Gastos de funcionamiento y otros servicios **	Gastos indirectos máximos (comisiones y gastos de gestión)	Comisiones de movimiento (percibidas por la Sociedad gestora)	Comisión de rentabilidad***
Base	Patrimonio neto, excluidos los OICVM del Grupo ODDO BHF	Patrimonio neto	Patrimonio neto	Cargo por transacción	Patrimonio neto
Tipo (impuestos incluidos) CRw-EUR	1,50% máximo	0,30%	N/A	N/A	N/A
Tipo (impuestos incluidos) CNw-EUR	1,15% máximo	0,30%	N/A	N/A	N/A
Tipo (impuestos incluidos) Clw-EUR	0,85% máximo	0,30%	N/A	N/A	N/A
Tipo (impuestos incluidos) Clw-GBP	0,85% máximo	0,30%	N/A	N/A	N/A
Tipo (impuestos incluidos) CI-EUR	0,70% máximo	0,30%	N/A	N/A	20% como máximo de la rentabilidad superior del subfondo con respecto a su indicador de referencia, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios.***
Tipo (impuestos incluidos) CR-EUR	1,20% máximo	0,30%	N/A	N/A	20% como máximo de la rentabilidad superior del subfondo 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.***

*** Las comisiones de rentabilidad se devengarán a favor de la Sociedad gestora de la siguiente manera:

- ☐ La comisión de rentabilidad se determina comparando la rentabilidad obtenida por el subfondo con la del indicador de referencia e incluye un mecanismo de recuperación de las rentabilidades inferiores pasadas.
- ☐ La rentabilidad del subfondo se calcula a partir de su patrimonio contable una vez deducidos los gastos de gestión fijos, pero sin tener en cuenta la comisión de rentabilidad.
- ☐ El cálculo de la rentabilidad superior se basa en el método del «activo indexado», que simula un activo ficticio sometido a las mismas condiciones de suscripción y reembolso que el subfondo y que se beneficia de la rentabilidad del indicador de referencia. A continuación, dicho activo indexado se compara con el activo del subfondo. Por tanto, la diferencia entre ambos activos proporciona la rentabilidad superior del subfondo con respecto a su indicador de referencia.
- ☐ En cada fecha de cálculo del valor liquidativo, si la rentabilidad del subfondo supera la rentabilidad del indicador de referencia, se procederá a dotar una provisión para dicha comisión de rentabilidad. Si, durante el periodo que media entre dos cálculos del valor liquidativo, el subfondo obtiene una rentabilidad inferior a la de su indicador de referencia, la provisión dotada anteriormente será objeto de ajuste por medio de una reversión con cargo al fondo de provisión. Las reversiones de provisiones están limitadas como máximo al importe de las dotaciones efectuadas. La comisión de rentabilidad se calculará y dotará separadamente para cada acción del subfondo.
- ☐ El indicador de referencia se calculará en la divisa de la acción, independientemente de la divisa en la que esté denominada la acción en cuestión, excepto en el caso de las acciones cubiertas contra el riesgo de cambio, para las cuales el indicador de referencia se calculará en la divisa de referencia del subfondo.
- ☐ La comisión de rentabilidad se calcula para un periodo de cálculo que corresponde al ejercicio contable del subfondo (el «Periodo de cálculo»). Cada Periodo de cálculo comenzará el último día hábil del ejercicio contable del subfondo y finalizará el último día hábil del ejercicio contable siguiente. En el caso de las acciones lanzadas durante un Periodo de cálculo, el primer Periodo de cálculo durará al menos 12 meses y concluirá el último día hábil del ejercicio contable siguiente. La comisión de rentabilidad acumulada se pagará anualmente a la Sociedad gestora una vez finalizado el Periodo de cálculo.
- ☐ En caso de reembolsos, si existe una provisión para la comisión de rentabilidad, la parte de la dotación proporcional a los reembolsos se cristalizará y se abonará definitivamente a la Sociedad gestora. • El horizonte temporal en el que se calcula la rentabilidad es un periodo móvil de una duración máxima de 5 años («Periodo de referencia de la rentabilidad»). Al final de dicho periodo, el mecanismo de compensación de las rentabilidades inferiores pasadas puede restablecerse parcialmente. Así, tras cinco años de rentabilidad inferior acumulada en el Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores podrán restablecerse parcialmente sobre la base de un periodo móvil de un año, eliminando el primer año de rentabilidad inferior del Periodo de referencia de la rentabilidad en cuestión. En relación con el correspondiente Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores del primer año pueden compensarse con las rentabilidades superiores obtenidas en los años siguientes del Periodo de referencia de la rentabilidad.
- ☐ En un Periodo de referencia de la rentabilidad determinado, toda rentabilidad inferior pasada deberá recuperarse antes de que puedan volver a cobrarse comisiones de rentabilidad.
- ☐ Cuando se cristalice una comisión de rentabilidad al final de un Periodo de cálculo (salvo en caso de cristalización debido a reembolsos), se iniciará un nuevo Periodo de referencia de la rentabilidad.
- ☐ Para la clase de acciones CR-EUR: no se cobrará ninguna comisión de rentabilidad cuando la rentabilidad absoluta de las acciones sea negativa. La rentabilidad absoluta se define como la diferencia entre el valor liquidativo actual y el último valor liquidativo calculado al final del Periodo de cálculo anterior (Valor liquidativo de referencia).
- ☐ Para la clase de acciones CI-EUR: los accionistas deben tener en cuenta que, en caso de rentabilidad superior, podrán pagarse comisiones de rentabilidad a la Sociedad gestora incluso si la rentabilidad absoluta es negativa.

(*) El indicador de referencia es el índice Euro Stoxx Large NR hasta el 28/03/2024 y, a partir de esa fecha, el MSCI EMU Value NR.

Anexos de las cuentas anuales

Evolución de los fondos propios

	31/12/2024	
Fondos propios al inicio del ejercicio	125.986.282,45	
Flujos del ejercicio:		
Suscripciones solicitadas (incluida la comisión de suscripción abonada al OIC)	41.376.077,91	
Reembolsos (deducción realizada de la comisión de reembolso abonada al OIC)	-74.031.854,21	
Ingresos netos del ejercicio antes de cuentas de regularización	3.326.009,45	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuentas de regularización	14.667.775,07	
Variación en las plusvalías o minusvalías latentes antes de cuenta de regularización	-9.120.690,23	
Distribución del ejercicio anterior sobre los ingresos netos	0,00	
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre los ingresos netos	0,00	
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Otros elementos*	25,14	
Fondos propios al final del ejercicio (= Patrimonio neto)	102.203.625,58	

(*) Saldo de la fusión del 13/02/2024 con ODDO BHF Algo Trend Eurozone

Anexos de las cuentas anuales

Número de títulos emitidos o reembolsados:

	En participaciones	En importe
Participación CI-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,00000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	0,00000	0,00
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	0,00000	0,00
Participación Clw-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	55.796,48831	18.583.726,69
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-135.866,52989	-45.645.075,78
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-80.070,04158	-27.061.349,09
Participación Clw-GBP		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,00000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	0,00000	0,00
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	0,00000	0,00
Participación CNw-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	19.227,94732	4.281.508,97
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-17.158,16028	-3.971.469,99
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	2.069,78704	310.038,98
Participación CR-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	684,48322	74.593,36
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-0,48326	-53,26
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	683,99996	74.540,10
Participación CRw-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	46.623,98646	18.436.248,05
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-59.620,17005	-24.415.255,18
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-12.996,18359	-5.979.007,13

Comisiones de suscripción y/o de reembolso:

	En importe
Participación CI-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
Participación Clw-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
Participación Clw-GBP	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00

Anexos de las cuentas anuales**Comisiones de suscripción y/o de reembolso:**

	En importe
Participación CNw-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
Participación CR-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
Participación CRw-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Anexos de las cuentas anuales

Desglose del patrimonio neto por naturaleza de las participaciones

Código ISIN de la participación	Denominación de la participación	Asignación de los importes distribuibles	Divisa de la participación	Patrimonio neto de la participación (EUR)	Número de participaciones	Valor liquidativo
FR001400LRG7	Participación CI-EUR	Capitalizable	EUR	1.110,68	1,00000	1.110,68
FR0013185055	Participación Clw-EUR	Capitalizable	EUR	28.071.319,20	83.443,61104	336,41
FR0013434040	Participación Clw-GBP	Capitalizable	GBP	1.286,55	5,00000	213,35
FR0014007BE9	Participación CNw-EUR	Capitalizable	EUR	6.820.376,29	28.979,67539	235,35
FR001400LRK9	Participación CR-EUR	Capitalizable	EUR	76.043,51	684,99996	111,01
FR0010632364	Participación CRw-EUR	Capitalizable	EUR	67.233.489,35	162.022,39059	414,96

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta variable (con la excepción de las obligaciones convertibles)

cifras expresadas en miles de EUR	Exposición +/-	Desglose de las exposiciones significativas por país				
		Francia +/-	Alemania +/-	España +/-	Finlandia +/-	Países Bajos +/-
Activo						
Acciones y valores equivalentes	99.033,29	37.512,77	33.928,28	8.193,03	6.405,13	5.125,91
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasivo						
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance						
Futuros	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Opciones	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Swaps	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Otros instrumentos financieros	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Total	99.033,29	37.517,77	33.928,28	8.193,03	6.405,13	5.125,91

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición al mercado de obligaciones convertibles (por país y vencimiento de la exposición)

cifras expresadas en miles de EUR	Exposición +/-	Desglose de la exposición por vencimiento			Desglose por nivel de delta	
		<= 1 año	1<X<=5 años	> 5 años	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta fija (con la excepción de las obligaciones convertibles)

	Exposición +/-	Desglose de las exposiciones por tipo de instrumento de renta fija			
		Tipo fijo +/-	Tipo variable o revisable +/-	Tipo indexado +/-	Otros o sin contrapartida de instrumentos de renta fija
cifras expresadas en miles de EUR					
Activo					
Depósitos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Títulos de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	3.351,11	0,00	0,00	0,00	3.351,11
Pasivo					
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance					
Futuros	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Opciones	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos financieros	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	3.351,11	0,00	0,00	0,00	3.351,11

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta fija (con la excepción de las obligaciones convertibles) – desglose por vencimiento

cifras expresadas en miles de EUR	[0 - 3 meses] +/-	[3 - 6 meses] +/-	[6 meses - 1 año] +/-	[1 - 3 años] +/-	[3 - 5 años] +/-	[5 - 10 años] +/-	> 10 años +/-
Activo							
Depósitos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Títulos de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	3.351,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasivo							
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance							
Futuros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	3.351,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de divisas

cifras expresadas en miles de EUR	GBP +/-	CHF +/-	DKK +/-	NOK +/-	Otras divisas +/-
Activo					
Depósitos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acciones y valores equivalentes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligaciones y valores equivalentes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Títulos de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créditos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	20,03	16,49	3,82	3,08	1,64
Pasivo					
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deudas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance					
Divisas por recibir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Divisas por entregar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futuros, opciones y swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otras operaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	20,03	16,49	3,82	3,08	1,64

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa a los mercados de crédito

cifras expresadas en miles de EUR		Títulos <i>investment grade</i> +/-	Títulos inferiores a <i>investment grade</i> +/-	Sin calificación +/-
Activo				
Obligaciones convertibles en acciones		0,00	0,00	0,00
Obligaciones y valores equivalentes		0,00	0,00	0,00
Títulos de crédito		0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores		0,00	0,00	0,00
Pasivo				
Operaciones de cesión de instrumentos financieros		0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores		0,00	0,00	0,00
Fuera del balance				
Derivados de crédito		0,00	0,00	0,00
Saldo neto		0,00	0,00	0,00

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición de las operaciones con una contraparte

cifras expresadas en miles de EUR	Valor actual constitutivo de un crédito	Valor actual constitutivo de una deuda
Operaciones que figuran en el activo del balance		
Depósitos Instrumentos financieros a plazo no compensados Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa Créditos representativos de títulos dados en garantía Créditos representativos de títulos financieros cedidos en préstamo Títulos financieros tomados en préstamo Títulos recibidos como garantía Títulos financieros cedidos con pacto de recompra Créditos Garantías en efectivo Depósitos de garantía pagados en efectivo		
Operaciones que figuran en el pasivo del balance		
Deudas representativas de títulos cedidos con pacto de recompra Instrumentos financieros a plazo no compensados Deudas Garantías en efectivo		

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposiciones indirectas para los OIC de gestión múltiple

El OIC mantiene menos del 10% de su patrimonio neto en otros OIC

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Créditos y deudas: desglose por naturaleza

	31/12/2024
Créditos	
Suscripciones sujetas a reducción	0,00
Cupones a cobrar	0,00
Ventas con pago diferido	0,00
Obligaciones amortizadas	0,00
Depósitos de garantía	0,00
Gastos de gestión	0,00
Otros acreedores varios	735,05
Total Créditos	735,05
Deudas	
Suscripciones por pagar	0,00
Compras con pago diferido	0,00
Gastos de gestión	-176.221,80
Depósitos de garantía	0,00
Otros deudores varios	-5.291,58
Total Deudas	-181.513,38
Total de créditos y deudas	-180.778,33

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Gastos de gestión, otros gastos y costes

Participación CI-EUR	31/12/2024
Gastos fijos	8,35
Gastos fijos en % actual	0,76
Gastos variables	-3,50
Gastos variables en % actual	-0,31
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación Clw-EUR	31/12/2024
Gastos fijos	395.423,07
Gastos fijos en % actual	0,86
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación Clw-GBP	31/12/2024
Gastos fijos	11,80
Gastos fijos en % actual	0,92
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación CNw-EUR	31/12/2024
Gastos fijos	86.537,78
Gastos fijos en % actual	1,16
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación CR-EUR	31/12/2024
Gastos fijos	94,07
Gastos fijos en % actual	1,36
Gastos variables	87,28
Gastos variables en % actual	1,26
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación CRw-EUR	31/12/2024
Gastos fijos	1.077.083,16
Gastos fijos en % actual	1,51
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Compromisos recibidos u otorgados

Otros compromisos (por naturaleza del producto)	31/12/2024
Garantías recibidas	0,00
De las cuales instrumentos financieros recibidos en garantía y no incluidos en el balance	0,00
Garantías dadas	0,00
De las cuales instrumentos financieros dados en garantía e incluidos en su partida de origen	0,00
Compromisos de financiación recibidos que no se han usado aún	0,00
Compromisos de financiación dados que no se han usado aún	0,00
Otros compromisos (fuera del balance)	0,00
Total	0,00

Anexos de las cuentas anuales**Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados****Adquisiciones temporales**

Otros compromisos (por naturaleza del producto)	31/12/2024
Títulos adquiridos con pacto de retroventa	0,00
Títulos recibidos físicamente con pacto de retroventa	0,00
Títulos tomados en préstamo	0,00
Títulos recibidos como garantía	0,00

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Instrumentos de entidades vinculadas

	Código ISIN	Denominación	31/12/2024
Total			0,00

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos	31/12/2024	
Ingresos netos	2.523.909,03	
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio (*)	0,00	
Ingresos del ejercicio por asignar (**)	2.523.909,03	
Remanente	0,00	
Importes distribuibles en forma de ingresos netos	2.523.909,03	

Participación CI-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	37,01	
Total	37,01	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

Participación Clw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	813.876,64	
Total	813.876,64	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

Participación Clw-GBP		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	36,72	
Total	36,72	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

Participación CNw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	178.112,34	
Total	178.112,34	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

Participación CR-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	2.586,04	
Total	2.586,04	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

Participación CRw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	1.529.260,28	
Total	1.529.260,28	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas	31/12/2024	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas del ejercicio	12.091.068,90	
Anticipos sobre plusvalías y minusvalías materializadas pagados durante el ejercicio (*)	0,00	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas por asignar	12.091.068,90	
Plusvalías y minusvalías netas materializadas anteriores no distribuidas	0,00	
Importes distribuibles en concepto de distribución de las plusvalías o minusvalías materializadas	12.091.068,90	

Participación CI-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	131,08	
Total	131,08	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

Participación Clw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	3.313.833,69	
Total	3.313.833,69	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

Participación Clw-GBP		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	151,96	
Total	151,96	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

Participación CNw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	806.305,20	
Total	806.305,20	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

Participación CR-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	9.033,39	
Total	9.033,39	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

Participación CRw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	7.961.613,58	
Total	7.961.613,58	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Acciones y valores equivalentes			99.033.292,27	96,90
Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente			99.033.292,27	96,90
Acero			1.189.855,29	1,16
Voestalpine	EUR	64.913	1.189.855,29	1,16
Seguros diversos			4.720.196,80	4,62
Allianz SE Reg	EUR	15.952	4.720.196,80	4,62
Seguros de vida y enfermedad			2.530.516,56	2,48
Axa SA	EUR	73.733	2.530.516,56	2,48
Entidades bancarias			15.521.293,84	15,19
Banco Santander Reg SA	EUR	1.269.734	5.668.727,44	5,55
BNP Paribas SA A	EUR	69.114	4.092.931,08	4,01
ING Groep NV	EUR	206.504	3.124.405,52	3,06
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	294.894	1.139.175,52	1,11
Société Générale SA	EUR	55.083	1.496.054,28	1,46
Producción de cerveza			3.542.563,25	3,47
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	73.421	3.542.563,25	3,47
Petróleo y gas integrados			2.814.733,80	2,75
Totalenergies SE	EUR	52.740	2.814.733,80	2,75
Equipos y componentes eléctricos			3.544.315,36	3,47
Rexel SA	EUR	64.852	1.595.359,20	1,56
Siemens AG Reg	EUR	10.336	1.948.956,16	1,91
Envases de vidrio o metal			2.738.707,32	2,68
Stora Enso Oyj R	EUR	281.818	2.738.707,32	2,68
Consultoría y servicios de tecnología de la información			2.287.797,90	2,24
CapGemini SE	EUR	14.466	2.287.797,90	2,24
Asesoramiento contable y jurídico			2.998.239,30	2,93
Elis SA	EUR	158.637	2.998.239,30	2,93
Fabricantes de automóviles			1.941.534,40	1,90
Mercedes-Benz Group AG Reg	EUR	36.088	1.941.534,40	1,90
Destiladoras y comerciantes de vino			1.870.610,40	1,83
Remy Cointreau SA	EUR	32.031	1.870.610,40	1,83
Distribución de alimentos			2.001.504,40	1,96
Ahold Delhaize NV	EUR	63.560	2.001.504,40	1,96
Maquinaria de construcción - maquinaria de agricultura y camiones			4.347.391,78	4,25
Daimler Truck Holding AG	EUR	58.132	2.142.164,20	2,09
Metso Outotec Oyj	EUR	245.571	2.205.227,58	2,16
Equipo de telecomunicaciones			1.461.199,35	1,43
Nokia Corp	EUR	341.841	1.461.199,35	1,43
Gestión y promoción inmobiliaria			2.281.149,00	2,23
Gecina Reg	EUR	25.220	2.281.149,00	2,23

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Establecimientos médicos			6.071.558,40	5,94
Fresenius Medical Care AG	EUR	137.490	6.071.558,40	5,94
Maquinaria industrial			1.996.571,74	1,95
Andritz AG	EUR	40.763	1.996.571,74	1,95
Materiales de construcción			2.703.695,90	2,65
HeidelbergMaterials AG Bearer	EUR	22.663	2.703.695,90	2,65
Equipo y componentes de automóviles			4.809.017,78	4,71
Continental AG	EUR	53.766	3.485.112,12	3,41
Valeo SA	EUR	142.172	1.323.905,66	1,30
Productos químicos generales			2.707.614,00	2,65
Covestro AG	EUR	46.683	2.707.614,00	2,65
Productos químicos diversos			2.309.739,08	2,26
BASF SE Reg	EUR	54.398	2.309.739,08	2,26
Productos químicos especializados			5.897.709,16	5,77
Evonik Industries AG Reg	EUR	163.282	2.731.707,86	2,67
Henkel AG & Co KGaA Pref	EUR	37.379	3.166.001,30	3,10
Productos farmacéuticos			5.647.085,08	5,52
Sanofi SA	EUR	60.242	5.647.085,08	5,52
Productos para el sector de la construcción			2.994.358,00	2,93
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	34.940	2.994.358,00	2,93
Publicidad			1.349.094,00	1,32
Publicis Groupe SA	EUR	13.098	1.349.094,00	1,32
Refinado comercial y transporte de petróleo y gas			2.524.303,53	2,47
Repsol SA	EUR	215.937	2.524.303,53	2,47
Restaurantes			2.472.175,35	2,42
Sodexo	EUR	31.077	2.472.175,35	2,42
Venta de ropa			1.758.761,50	1,72
Kering Reg	EUR	7.382	1.758.761,50	1,72
Total			99.033.292,27	96,90

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de las operaciones a plazo de divisas

Denominación del instrumento	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)			
	Activo	Pasivo	Divisas por recibir (+)		Divisas por entregar (-)	
			Divisa	Importe (*)	Divisa	Importe (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: acciones

Instrumentos financieros a plazo: acciones				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés

Instrumentos financieros a plazo: tipos de interés				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio

Instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: riesgo de crédito

Instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de crédito				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones

Instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de las operaciones a plazo de divisas (utilizadas como cobertura de una categoría de participaciones)

Denominación del instrumento	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)				Clase de participación cubierta
	Activo	Pasivo	Divisas por recibir (+)		Divisas por entregar (-)		
			Divisa	Importe (*)	Divisa	Importe (*)	
Total	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de una categoría de participaciones

Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)	Clase de participación cubierta
		Activo	Pasivo	+/-	
Futuros					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Opciones					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Permutas					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Otros instrumentos					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Total		0,00	0,00	0,00	

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Resumen de la cartera

	Valor actual indicado en el balance
Total de la cartera de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)	99.033.292,27
Cartera de IFP (excluidos IFP utilizados como cobertura de participaciones emitidas):	
Total de operaciones a plazo de divisas	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: acciones	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de cambio	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones	0,00
Cartera de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de participaciones emitidas	0,00
Otros activos (+)	3.351.846,69
Otros pasivos (-)	-181.513,38
Total = patrimonio neto	102.203.625,58

Anexos de las cuentas anuales

Cuenta anual N-1

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE

INFORME ANUAL 29/12/2023

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

BALANCE – ACTIVO A 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Inmovilizado neto	0,00	
Depósitos	0,00	
Instrumentos financieros	120.518.543,52	123.177.231,51
Acciones y valores equivalentes	117.047.693,52	120.115.206,51
Negociados en un mercado organizado o equivalente	117.047.693,52	120.115.206,51
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Obligaciones y valores equivalentes	0,00	0,00
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Títulos de crédito	0,00	0,00
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Títulos de crédito negociables	0,00	0,00
Otros títulos de crédito	0,00	0,00
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Organismos de inversión colectiva	3.470.850,00	3.062.025,00
OICVM y Fondos de inversión alternativa tradicionales destinados a no profesionales y equivalentes de otros países	3.470.850,00	3.062.025,00
Otros Fondos destinados a no profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0,00	0,00
Fondos profesionales tradicionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización cotizados	0,00	0,00
Otros Fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización no cotizados	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa	0,00	0,00
Créditos representativos de títulos financieros cedidos en préstamo	0,00	0,00
Títulos financieros tomados en préstamo	0,00	0,00
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra	0,00	0,00
Otras operaciones temporales	0,00	0,00
Contratos financieros		
Operaciones en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Otras operaciones	0,00	0,00
Otros instrumentos financieros	0,00	0,00
Créditos	239.793,79	176.955,97
Operaciones a plazo sobre divisas	0,00	0,00
Otros	239.793,79	176.955,97
Cuentas financieras	6.158.826,76	4.159.358,25
Efectivo	6.158.826,76	4.159.358,25
Total del activo	126.917.164,07	127.513.545,73

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

BALANCE – PASIVO A 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Fondos propios		
Capital	115.360.997,02	127.694.175,09
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas (a)	0,00	0,00
Remanente (a)	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio (a, b)	8.221.783,82	-3.808.701,31
Resultado del ejercicio (a, b)	2.403.501,61	3.142.084,60
Total Fondos propios	125.986.282,45	127.027.558,38
(= Importe representativo del patrimonio neto)		
Instrumentos financieros	0,00	0,00
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00
Operaciones temporales en títulos financieros	0,00	0,00
Deudas representativas de títulos financieros cedidos con pacto de recompra	0,00	0,00
Deudas representativas de títulos financieros recibidos en préstamo	0,00	0,00
Otras operaciones temporales	0,00	0,00
Contratos financieros	0,00	0,00
Operaciones en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Otras operaciones	0,00	0,00
Deudas	930.881,62	485.987,35
Operaciones a plazo sobre divisas	0,00	0,00
Otros	930.881,62	485.987,35
Cuentas financieras	0,00	0,00
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	0,00	0,00
Empréstitos	0,00	0,00
Total del pasivo	126.917.164,07	127.513.545,73

(a) Incluidas las cuentas de regularización

(b) Menos los anticipos pagados durante el ejercicio

FUERA DEL BALANCE A 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Operaciones de cobertura		
Compromisos en mercados organizados o equivalentes		
Compromisos en mercados OTC		
Otros compromisos		
Otras operaciones		
Compromisos en mercados organizados o equivalentes		
Compromisos en mercados OTC		
Otros compromisos		

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Ingresos procedentes de operaciones financieras		
Ingresos procedentes de depósitos y cuentas financieras	4.498,34	5.064,23
Ingresos procedentes de acciones y valores equivalentes	3.915.441,74	5.315.255,56
Ingresos procedentes de obligaciones y valores equivalentes	0,00	0,00
Ingresos procedentes de títulos de crédito	0,00	0,00
Ingresos procedentes de adquisiciones y cesiones temporales de títulos financieros	0,00	0,00
Ingresos procedentes de contratos financieros	0,00	0,00
Otros ingresos financieros	0,00	0,00
TOTAL (I)	3.919.940,08	5.320.319,79
Gastos por operaciones financieras		
Gastos por adquisiciones y cesiones temporales de títulos financieros	0,00	0,00
Gastos derivados de contratos financieros	0,00	0,00
Gastos por deudas financieras	0,00	6.460,95
Otros gastos financieros	0,00	0,00
TOTAL (II)	0,00	6.460,95
Resultado por operaciones financieras (I - II)	3.919.940,08	5.313.858,84
Otros ingresos (III)	0,00	0,00
Gastos de gestión y dotaciones para amortizaciones (IV)	1.416.425,82	1.822.070,82
Resultado neto del ejercicio (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	2.503.514,26	3.491.788,02
Regularización de los ingresos del ejercicio (V)	-100.012,65	-349.703,42
Anticipos sobre resultados pagados durante el ejercicio (VI)	0,00	0,00
Resultado (I - II + III - IV +/- V - VI)	2.403.501,61	3.142.084,60

ANEXOS A LAS CUENTAS ANUALES

El Fondo se ajusta a las normas contables establecidas en la normativa vigente y, en particular, al plan contable de los OICVM.

Las cuentas anuales se presentan según el modelo previsto en el Reglamento ANC n.º 2014-01.

La moneda base es el euro.

NORMAS DE VALORACIÓN Y DE CONTABILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS

Normas de valoración de los activos y métodos de contabilización:

Las cuentas relativas al subfondo de valores se elaboran sobre la base del coste histórico: las entradas (compras o suscripciones) y las salidas (ventas o reembolsos) se contabilizan sobre la base del precio de adquisición, excluyendo los gastos. Toda salida genera una plusvalía o una minusvalía de cesión o de reembolso y, si procede, una prima de reembolso.

Las cotizaciones seleccionadas para la valoración del subfondo son las de cierre.

En el caso de los valores cuya cotización no esté disponible el día de valoración, se utilizará su última cotización conocida.

Los instrumentos financieros cuya cotización no esté disponible el día de cálculo del valor liquidativo o cuya cotización haya sido corregida se valoran a su valor probable de negociación bajo la responsabilidad de la Sociedad gestora. Estos elementos se comunicarán al auditor durante sus controles.

El registro de los ingresos se realiza sobre la base de los intereses devengados.

Las operaciones a plazo firme se valoran en función del precio de liquidación del día.

Las operaciones a plazo condicional se valoran en función del precio de liquidación del día.

Los títulos del OICVM se valoran según su último valor liquidativo conocido.

Los títulos de crédito negociables con un plazo de vida residual inferior a tres meses se valoran aplicando el método lineal a la prima/el descuento que se haya constatado en el momento de la compra.

Los títulos de crédito negociables con un plazo de vida residual superior a tres meses se valoran a su valor de mercado, si procede, corregido por un diferencial correspondiente al riesgo de firma.

Los contratos de *swaps* de tipos de interés se valoran a su valor de mercado, si procede, corregido por un diferencial correspondiente al riesgo de firma.

Métodos de valoración de los compromisos fuera del balance:

Las operaciones fuera del balance se valoran al valor de mercado.

El valor de mercado de los contratos a plazo firme es igual al precio en euros multiplicado por el valor nominal del contrato.

El valor de mercado de las operaciones a plazo condicional es igual a la conversión a equivalente subyacente.

Métodos de contabilización:

Contabilización de los ingresos:

Los intereses sobre obligaciones y títulos de crédito se calculan según el método de los intereses devengados.

Contabilización de los gastos de transacción:

Las operaciones se contabilizan según el método de los gastos no incluidos.

Asignación de los importes distribuibles:

Modalidades de determinación y asignación de los resultados	Subfondo de capitalización.

Mecanismo de ajuste por dilución (*swing pricing*):

Unas significativas entradas y salidas de capital pueden repercutir en el valor liquidativo como consecuencia del coste de reestructuración de la cartera derivado de las operaciones de inversión y desinversión. Este coste puede proceder de la diferencia entre el precio de la operación y el precio de valoración, los impuestos o los gastos de corretaje.

Con el fin de proteger los intereses de los accionistas que invierten a medio y largo plazo, la Sociedad gestora ha decidido aplicar al subfondo el mecanismo de ajuste por dilución con un umbral de activación.

Por consiguiente, cuando el volumen diario de suscripciones y reembolsos supere, en valor absoluto, el umbral de activación preestablecido por la Sociedad gestora, se procederá al ajuste del valor liquidativo. Por consiguiente, el valor liquidativo se ajustará al alza (y, en su caso, a la baja) si el importe (en valor absoluto) de las suscripciones y los reembolsos es superior al umbral. Este mecanismo de ajuste de precios tiene como única finalidad proteger los intereses de los accionistas existentes en el subfondo al limitar el impacto de las suscripciones y los reembolsos en el valor liquidativo. Este mecanismo no supone ningún coste adicional para los accionistas, pero distribuye los costes de tal manera que los accionistas existentes en el subfondo no asumen los costes de transacción derivados de las operaciones de suscripción o reembolso efectuadas por los accionistas entrantes o salientes.

Este umbral de activación se expresa en porcentaje del patrimonio total del subfondo. La Sociedad gestora determina tanto el nivel del umbral de activación como el factor de ajuste del valor liquidativo (en función de los costes de reestructuración de la cartera). El factor de ajuste se revisa cada mes.

Los indicadores de rentabilidad y riesgo se calculan sobre la base de un valor liquidativo potencialmente ajustado. Por lo tanto, la aplicación del mecanismo de ajuste por dilución podrá repercutir en el nivel de volatilidad del subfondo y, de manera puntual, en su rentabilidad.

De conformidad con la reglamentación, solo las personas encargadas de su aplicación conocen en profundidad este mecanismo y, en concreto, el porcentaje del umbral de activación que, en ningún caso, podrá hacerse público.

GASTOS DE FUNCIONAMIENTO Y DE GESTIÓN

Estos gastos comprenden los gastos facturados directamente al subfondo, con excepción de los gastos de transacción. Los gastos de transacción incluyen los gastos de intermediación y la comisión de movimiento que, si existe, puedan aplicar el depositario y la Sociedad gestora. A los gastos de funcionamiento y de gestión cabrá añadir los siguientes elementos:

- Las comisiones de rentabilidad. Estas remuneran a la Sociedad gestora cuando el subfondo supera sus objetivos y reducen la rentabilidad para el inversor.
- Las comisiones de movimiento facturadas al subfondo.
- Una parte de los ingresos de las operaciones de adquisición y cesión temporal de títulos.

Si desea obtener más información sobre los gastos soportados por el subfondo, remítase al documento de datos fundamentales para el inversor.

GASTOS FACTURADOS AL SUBFONDO

Gastos facturados al subfondo	Gastos de gestión financiera	Gastos de funcionamiento y otros servicios	Gastos indirectos máximos (comisiones y gastos de gestión)	Comisiones de movimiento (percibidas por la Sociedad gestora)	Comisión de rentabilidad

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Base	Patrimonio neto, excluidos los OICVM del Grupo ODDO BHF	Patrimonio neto	Patrimonio neto	Cargo por transacción	Patrimonio neto
Tipo (impuestos incluidos) METROPOLE EURO SRI A	1,50% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	N/A
Tipo (impuestos incluidos) METROPOLE EURO SRI C	1,15% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	N/A
Tipo (impuestos incluidos) METROPOLE EURO SRI E	0,85% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	N/A
Tipo (impuestos incluidos) METROPOLE EURO SRI GBP W	0,85% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	N/A
Tipo (impuestos incluidos) METROPOLE EURO SRI I	0,70% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	20% como máximo de la rentabilidad superior del subfondo con respecto a su indicador de referencia, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios.*
Tipo (impuestos incluidos) METROPOLE EURO SRI R	1,20% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	20% como máximo de la rentabilidad superior del subfondo 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.*

Las comisiones de rentabilidad se devengarán a favor de la Sociedad gestora de la siguiente manera:

- La comisión de rentabilidad se determina comparando la rentabilidad obtenida por el subfondo con la del indicador de referencia e incluye un mecanismo de recuperación de las rentabilidades inferiores pasadas.
 - La rentabilidad del subfondo se calcula a partir de su patrimonio contable una vez deducidos los gastos de gestión fijos, pero sin tener en cuenta la comisión de rentabilidad.
 - El cálculo de la rentabilidad superior se basa en el método del «activo indexado», que simula un activo ficticio sometido a las mismas condiciones de suscripción y reembolso que el subfondo y que se beneficia de la rentabilidad del indicador de referencia. A continuación, dicho activo indexado se compara con el activo del subfondo.
- Por tanto, la diferencia entre ambos activos proporciona la rentabilidad superior del subfondo con respecto a su indicador de referencia.
- En cada fecha de cálculo del valor liquidativo, si la rentabilidad del subfondo supera la rentabilidad del indicador de referencia, se procederá a dotar una provisión para dicha comisión de rentabilidad. Si, durante el periodo que media entre dos cálculos del valor liquidativo, el subfondo obtiene una rentabilidad inferior a la de su indicador de referencia, la provisión dotada anteriormente será objeto de ajuste por medio de una reversión con cargo al fondo de provisión. Las reversiones de provisiones están limitadas como máximo al importe de las dotaciones efectuadas. La comisión de rentabilidad se calculará y dotará separadamente para cada acción del subfondo.
 - El indicador de referencia se calculará en la divisa de la acción, independientemente de la divisa en la que esté denominada la acción en cuestión, excepto en el caso de las acciones cubiertas contra el riesgo de cambio, para las cuales el indicador de referencia se calculará en la divisa de referencia del subfondo.
 - La comisión de rentabilidad se calcula para un periodo de cálculo que corresponde al ejercicio contable del subfondo (el «Periodo de cálculo»). Cada Periodo de cálculo comenzará el último día hábil del ejercicio contable del subfondo y finalizará el último día hábil del ejercicio contable siguiente. En el caso de las acciones lanzadas durante un Periodo de cálculo, el primer Periodo de cálculo durará al menos 12 meses y concluirá el último día hábil del ejercicio contable siguiente. La comisión de rentabilidad acumulada se pagará anualmente a la Sociedad gestora una vez finalizado el Periodo de cálculo.

- En caso de reembolsos, si existe una provisión para la comisión de rentabilidad, la parte de la dotación proporcional a los reembolsos se cristalizará y se abonará definitivamente a la Sociedad gestora.
- El horizonte temporal en el que se calcula la rentabilidad es un periodo móvil de una duración máxima de 5 años («Periodo de referencia de la rentabilidad»). Al final de dicho periodo, el mecanismo de compensación de las rentabilidades inferiores pasadas puede restablecerse parcialmente. Así, tras cinco años de rentabilidad inferior acumulada en el Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores podrán restablecerse parcialmente sobre la base de un periodo móvil de un año, eliminando el primer año de rentabilidad inferior del Periodo de referencia de la rentabilidad en cuestión. En relación con el correspondiente Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores del primer año pueden compensarse con las rentabilidades superiores obtenidas en los años siguientes del Periodo de referencia de la rentabilidad.
- En un Periodo de referencia de la rentabilidad determinado, toda rentabilidad inferior pasada deberá recuperarse antes de que puedan volver a cobrarse comisiones de rentabilidad.
- Cuando se cristalice una comisión de rentabilidad al final de un Periodo de cálculo (salvo en caso de cristalización debido a reembolsos), se iniciará un nuevo Periodo de referencia de la rentabilidad.
- Para la clase de acciones METROPOLE EURO SRI R: no se cobrará ninguna comisión de rentabilidad cuando la rentabilidad absoluta de las acciones sea negativa. La rentabilidad absoluta se define como la diferencia entre el valor liquidativo actual y el último valor liquidativo calculado al final del Periodo de cálculo anterior (Valor liquidativo de referencia).
- Para la clase de acciones METROPOLE EURO SRI I: los accionistas deben tener en cuenta que, en caso de rentabilidad superior, podrán pagarse comisiones de rentabilidad a la Sociedad gestora incluso si la rentabilidad absoluta es negativa.

1. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO A 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Patrimonio neto al inicio del ejercicio	127.027.558,38	144.918.578,44
Suscripciones (incluidas las comisiones de suscripción abonadas al OICVM)	65.633.835,92	45.504.066,20
Reembolsos (deducción realizada de las comisiones de reembolso abonadas al OICVM)	-89.367.500,22	-49.925.842,59
Plusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	15.043.185,66	4.128.414,56
Minusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	-6.042.971,20	-8.194.490,12
Plusvalías materializadas en contratos financieros	0,00	0,00
Minusvalías materializadas en contratos financieros	0,00	0,00
Gastos de transacción	-174.247,23	-139.797,08
Diferencias de cambio	-531,38	-80.543,38
Variación de la diferencia de valoración de los depósitos e instrumentos financieros	11.362.472,13	-12.674.615,70
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	13.301.079,78	1.938.607,65
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	1.938.607,65	-14.613.223,35
Variaciones de la diferencia de valoración de los contratos financieros	0,00	0,00
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	0,00	0,00
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	0,00	0,00
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas	0,00	0,00
Distribución del ejercicio anterior sobre el resultado	0,00	0,00
Resultado neto del ejercicio antes de cuentas de regularización	2.503.514,26	3.491.788,02
Anticipo(s) pagado(s) durante el ejercicio sobre plusvalías y minusvalías netas	0,00	0,00
Anticipo(s) pagado(s) durante el ejercicio sobre el resultado	0,00	0,00
Otros elementos (*)	966,13	0,03
Patrimonio neto al final del ejercicio	125.986.282,45	127.027.558,38

(*) Saldo de la fusión del 14/11/2023 con ODDO BHF ALGO MIN VAR

2. INFORMACIÓN ADICIONAL

2.1. DESGLOSE POR NATURALEZA JURÍDICA O ECONÓMICA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Denominación de los valores		Importe	%
Activo			
	Obligaciones y valores equivalentes		
	Total Obligaciones y valores equivalentes	0,00	0,00
	Títulos de crédito		
	Total Títulos de crédito	0,00	0,00
Total Activo		0,00	0,00
Pasivo			
	Operaciones de cesión de instrumentos financieros		
	Total Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00
Total Pasivo		0,00	0,00
Fuera del balance			
	Operaciones de cobertura		
	Total Operaciones de cobertura	0,00	0,00
	Otras operaciones		
	Total Otras operaciones	0,00	0,00
Total Fuera de balance		0,00	0,00

2.2. DESGLOSE POR NATURALEZA DE TIPOS DE INTERÉS DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE

	Tipo fijo	%	Tipo variable	%	Tipo revisable	%	Otros	%
Activo								
Depósitos								
Obligaciones y valores equivalentes								
Títulos de crédito								
Operaciones temporales en títulos financieros								
Cuentas financieras							6.158.826,76	4,89
Pasivo								
Operaciones temporales en títulos financieros								
Cuentas financieras								
Fuera del balance								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

2.3. DESGLOSE POR VENCIMIENTO RESIDUAL DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE

	0 - 3 meses]	%	]3 meses - 1 año]	%	]1 - 3 años]	%	]3 - 5 años]	%	> 5 años	%
Activo										
Depósitos										
Obligaciones y valores equivalentes										
Títulos de crédito										
Operaciones temporales en valores										
Cuentas financieras	6.158.826,76	4,89								
Pasivo										
Operaciones temporales en valores										
Cuentas financieras										
Fuera del balance										
Operaciones de cobertura										
Otras operaciones										

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

2.4. DESGLOSE POR DIVISA DE COTIZACIÓN O DE VALORACIÓN DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE

	Divisa 1	%	Divisa 2	%	Divisa 3	%	Otras divisas	%
	GBP	GBP	USD	USD	CHF	CHF		
Activo								
Depósitos								
Acciones y valores equivalentes								
Obligaciones y valores equivalentes								
Títulos de crédito								
OIC								
Operaciones temporales en valores								
Contratos financieros								
Créditos			2.498,82	0,00				
Cuentas financieras	16.593,49	0,01	11.750,76	0,01	5.031,88	0,00	8.755,39	0,01
Pasivo								
Operaciones de cesión de instrumentos financieros								
Operaciones temporales en valores								
Contratos financieros								
Deudas	0,72	0,00						
Cuentas financieras								
Fuera del balance								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

2.5. CRÉDITOS Y DEUDAS: DESGLOSE POR NATURALEZA

	Naturaleza de débito/crédito	29/12/2023
Total Créditos	Cupones y dividendos	2.498,82
	Otros créditos	237.294,97
		239.793,79
Total Deudas	Otras deudas	545.726,68
	Gastos externos vencidos	249.910,27
	Prov. para gastos externos	135.244,67
		930.881,62
Total Créditos y deudas		-691.087,83

2.6. FONDOS PROPIOS

2.6.1. Número de títulos emitidos o reembolsados

	En participaciones	En importe
Participación A		
Títulos suscritos durante el ejercicio	116.821,14527	42.859.095,82
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-138.307,9372	-51.189.431,43
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-21.486,79193	-8.330.335,61

	En participaciones	En importe
Participación E		
Títulos suscritos durante el ejercicio	55.473,80785	16.587.527,17
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-127.086,47725	-37.234.113,52
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-71.612,6694	-20.646.586,35

	En participaciones	En importe
Participación C		
Títulos suscritos durante el ejercicio	29.593,95715	6.184.982,40
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-4.437,8215	-943.955,27
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	25.156,13565	5.241.027,13

	En participaciones	En importe
Participación GBP W		
Títulos suscritos durante el ejercicio	5	1.130,42
Títulos reembolsados durante el ejercicio	0	
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	5	1.130,42

	En participaciones	En importe
PARTICIPACIÓN I		
Títulos suscritos durante el ejercicio	1	1.000,00
Títulos reembolsados durante el ejercicio	0	
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	1	1.000,00

	En participaciones	En importe
PARTICIPACIÓN R		
Títulos suscritos durante el ejercicio	1	100,00
Títulos reembolsados durante el ejercicio	0	
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	1	100,00

2.6.2.Comisiones de suscripción y/o de reembolso

	En importe
Participación A	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	En importe
Participación E	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	En importe
Participación C	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	En importe
Participación GBP W	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

	En importe
PARTICIPACIÓN I	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	En importe
PARTICIPACIÓN R	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

2.6.3.Gastos de gestión

	29/12/2023
Participación A	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,49
Gastos de funcionamiento y de gestión	868.217,41
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/12/2023
Participación E	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,85
Gastos de funcionamiento y de gestión	510.577,15
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/12/2023
Participación C	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,13
Gastos de funcionamiento y de gestión	36.619,96
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

	29/12/2023
Participación GBP W	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,87
Gastos de funcionamiento y de gestión	6,88
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/12/2023
PARTICIPACIÓN I	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,71
Gastos de funcionamiento y de gestión	0,56
Comisión de rentabilidad	3,51
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/12/2023
PARTICIPACIÓN R	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,63
Gastos de funcionamiento y de gestión	0,05
Comisión de rentabilidad	0,34
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

2.7. COMPROMISOS RECIBIDOS U OTORGADOS

2.7.1.GARANTÍAS RECIBIDAS POR EL OICVM:

N/A

2.7.2.OTROS COMPROMISOS RECIBIDOS Y/O OTORGADOS:

N/A

2.8. OTRA INFORMACIÓN

2.8.1. Valor actual de los instrumentos financieros objeto de una adquisición temporal

	29/12/2023
Títulos adquiridos con pacto de retroventa	0,00
Títulos recibidos físicamente con pacto de retroventa	0,00
Títulos tomados en préstamo	0,00

2.8.2. Valor actual de los instrumentos financieros constitutivos de depósitos de garantía

	29/12/2023
Instrumentos financieros dados en garantía e incluidos en su partida de origen	0,00
Instrumentos financieros recibidos en garantía y no incluidos en el balance	0,00

2.8.3. Instrumentos financieros mantenidos en cartera emitidos por entidades vinculadas a la Sociedad gestora o a los gestores financieros, y OICVM gestionados por dichas entidades

	29/12/2023
Acciones	0,00
Obligaciones	0,00
Títulos de crédito negociables (TCN)	0,00
OICVM	0,00
FR0007078829 ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE A	3.470.850,00
Instrumentos financieros a plazo	0,00
Total de títulos del grupo	3.470.850,00

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

2.9. CUADRO DE ASIGNACIÓN DE LOS IMPORTES DISTRIBUIBLES

Anticipos sobre resultados pagados durante el ejercicio						
	Fecha	Participación	Importe total	Importe unitario	Créditos fiscales totales	Créditos fiscales unitario
Total Anticipos			0	0	0	0

Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas pagados durante el ejercicio					
	Fecha	Código de la participación	Denominación de la participación	Importe total	Importe unitario
Total Anticipos				0	0

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes al resultado (6)	29/12/2023	30/12/2022
Importes por asignar		
Remanente	0,00	0,00
Resultado	2.403.501,61	3.142.084,60
Total	2.403.501,61	3.142.084,60

	29/12/2023	30/12/2022
Participación A		
Asignación		
Distribución	0,00	
Remanente del ejercicio	0,00	
Capitalización	1.131.438,06	1.407.147,45
Total	1.131.438,06	1.407.147,45
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	29/12/2023	30/12/2022
Participación E		
Asignación		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	1.154.828,72	1.726.997,94
Total	1.154.828,72	1.726.997,94
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

	29/12/2023	30/12/2022
Participación C		
Asignación		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	117.214,43	7.939,21
Total	117.214,43	7.939,21
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	29/12/2023	30/12/2022
Participación GBP W		
Asignación		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	24,10	
Total	24,10	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	29/12/2023	30/12/2022
PARTICIPACIÓN I		
Asignación		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	-3,38	
Total	-3,38	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

	29/12/2023	30/12/2022
PARTICIPACIÓN R		
Asignación		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	-0,32	
Total	-0,32	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
Importes por asignar		
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0,00	
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	8.221.783,82	-3.808.701,31
Anticipos abonados sobre plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	0,00	
Total	8.221.783,82	-3.808.701,31

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
Participación A		
Asignación		
Distribución	0,00	
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	
Capitalización	4.476.019,67	-1.941.379,68
Total	4.476.019,67	-1.941.379,68
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
Participación E		
Asignación		
Distribución	0,00	
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	
Capitalización	3.357.401,62	-1.857.273,99
Total	3.357.401,62	-1.857.273,99
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
Participación C		
Asignación		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	388.292,11	-10.047,64
Total	388.292,11	-10.047,64
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
Participación GBP W		
Asignación		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	49,11	
Total	49,11	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
PARTICIPACIÓN I		
Asignación		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	19,36	
Total	19,36	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
PARTICIPACIÓN R		
Asignación		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	1,95	
Total	1,95	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

2.10. CUADRO DE LOS RESULTADOS Y OTROS ELEMENTOS CARACTERÍSTICOS DE LA ENTIDAD DURANTE LOS ÚLTIMOS CINCO EJERCICIOS

PARTICIPACIÓN A	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio neto	68.488.175,09	64.715.873,16	75.928.220,16	62.237.246,47	111.691.418,12
Número de títulos	175.018,57418	196.505,36611	213.158,15725	208.349,19327	354.665,82722
Valor liquidativo unitario	391,31	329,33	356,20	298,71	314,92
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	6,46	7,16	4,12	2,45	6,13
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	25,57	-9,87	15,73	-25,30	-22,16
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

PARTICIPACIÓN E	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio neto	51.543.774,73	61.986.321,68	68.990.358,28	40.756.779,04	14.372.977,29
Número de títulos	163.513,65262	235.126,32202	243.486,53363	172.602,76676	58.087,25459
Valor liquidativo unitario	315,22	263,62	283,34	236,13	247,43
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	7,06	7,34	4,96	3,17	6,15
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	20,53	-7,89	12,47	-19,92	-17,33
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

PARTICIPACIÓN C	29/12/2023	30/12/2022			
Patrimonio neto	5.951.987,30	325.363,54			
Número de títulos	26.909,88835	1.753,75270			
Valor liquidativo unitario	221,18	185,52			
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	4,35	4,52			
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	14,42	-5,72			
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-			
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-			
Crédito fiscal (*)	-	-			

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

PARTICIPACIÓN GBP W	29/12/2023				
Patrimonio neto	1.205,90				
Número de títulos	5,00000				
Valor liquidativo unitario (GBP)	209,59				
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	4,82				
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	9,82				
Distribución unitaria sobre el resultado	-				
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-				
Crédito fiscal (*)	-				

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

PARTICIPACIÓN I	29/12/2023				
Patrimonio neto	1.035,89				
Número de títulos	1,00000				
Valor liquidativo unitario	1.035,89				
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-3,38				
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	19,36				
Distribución unitaria sobre el resultado	-				
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-				
Crédito fiscal (*)	-				

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

PARTICIPACIÓN R	29/12/2023				
Patrimonio neto	103,54				
Número de títulos	1,00000				
Valor liquidativo unitario	103,54				
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-0,32				
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	1,95				
Distribución unitaria sobre el resultado	-				
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-				
Crédito fiscal (*)	-				

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

2.11. CARTERA

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Activo neto
Stora Enso Oyj R	EUR	313.605	3.927.902,63	3,12
SAP SE	EUR	8.704	1.214.033,92	0,96
Rémy Cointreau SA	EUR	10.964	1.260.860,00	1,00
Sanofi SA	EUR	60.875	5.464.140,00	4,34
Banco Santander Reg SA	EUR	1.435.547	5.425.649,89	4,31
Siemens AG Reg	EUR	27.553	4.681.805,76	3,72
Kering Reg	EUR	7.989	3.187.611,00	2,53
Metso Outotec Oyj	EUR	197.597	1.811.964,49	1,44
Bureau Veritas SA	EUR	84.534	1.933.292,58	1,53
BASF SE Reg	EUR	58.517	2.854.459,26	2,27
BNP Paribas SA A	EUR	78.134	4.890.407,06	3,88
Covestro AG	EUR	47.938	2.525.373,84	2,00
Rexel SA	EUR	121.913	3.019.785,01	2,40
Valeo SA	EUR	150.458	2.093.623,07	1,66
ING Groep NV	EUR	311.496	4.213.294,90	3,34
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	82.025	4.791.900,50	3,80
Publicis Groupe SA	EUR	35.469	2.979.396,00	2,36
Daimler Truck Holding AG	EUR	47.006	1.599.144,12	1,27
Allianz SE Reg	EUR	20.150	4.875.292,50	3,87
Continental AG	EUR	49.664	3.820.154,88	3,03
HeidelbergMaterials AG Bearer	EUR	30.566	2.474.012,04	1,96
Henkel AG & Co KGaA Pref	EUR	49.124	3.579.174,64	2,84
Voestalpine	EUR	44.120	1.260.067,20	1,00
Nokia Corp	EUR	698.339	2.131.330,63	1,69
Accor SA	EUR	34.853	1.205.913,80	0,96
Axa SA	EUR	184.236	5.433.119,64	4,31
CapGemini SE	EUR	14.502	2.737.252,50	2,17
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	63.365	4.223.910,90	3,35
Sodexo	EUR	33.727	3.359.883,74	2,67
Société Générale SA	EUR	129.269	3.105.687,73	2,47
Fresenius Medical Care AG	EUR	108.743	4.127.884,28	3,28
Totalenergies SE	EUR	69.732	4.295.491,20	3,41
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1.232.629	3.258.454,76	2,59
Repsol SA	EUR	244.132	3.283.575,40	2,61
Mercedes-Benz Group AG Reg	EUR	39.783	2.488.426,65	1,98
UCB	EUR	44.530	3.513.417,00	2,79
TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente (salvo warrants y bonos de suscripción)			117.047.693,52	92,91
TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado			117.047.693,52	92,91
TOTAL Acciones y valores equivalentes			117.047.693,52	92,91
SICAV Oddo BHF Metropole Small Cap Value A Cap	EUR	4.500	3.470.850,00	2,75
TOTAL OICVM y fondos de inversión alternativos tradicionales			3.470.850,00	2,75
TOTAL Títulos de OIC			3.470.850,00	2,75
HSBC Holdings Plc	GBP	27.612	2.498,82	0,00
TOTAL Cupones y dividendos			2.498,82	0,00
Acreedores varios Títulos EUR	EUR	-460.862,76	-460.862,76	-0,37
Acreedores varios S/R EUR	EUR	-84.863,92	-84.863,92	-0,07
Deudores varios Títulos EUR	EUR	215.403,45	215.403,45	0,18
Deudores varios S/R EUR	EUR	21.891,52	21.891,52	0,02
TOTAL Otros créditos y deudas			-308.431,71	-0,24
TOTAL Créditos y deudas			-305.932,89	-0,24
OddoCie - CHF	CHF	4.659,52	5.031,88	0,00
OddoCie - DKK	DKK	28.535,63	3.828,80	0,00
OddoCie Par-EUR	EUR	6.116.695,24	6.116.695,24	4,87
OddoCie - GBP	GBP	14.420,57	16.593,49	0,01
OddoCie - NOK	NOK	36.382,31	3.236,72	0,00
OddoCie - SEK	SEK	18.750,85	1.689,87	0,00
OddoCie - USD	USD	12.984,59	11.750,76	0,01
TOTAL Activos			6.158.826,76	4,89

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Activo neto
TOTAL Efectivo			6.158.826,76	4,89
Gastos de funcionamiento	EUR	-249.910,27	-249.910,27	-0,20
TOTAL Gastos devengados			-249.910,27	-0,20
TOTAL Gastos devengados			-249.910,27	-0,20
TOTAL Gastos devengados			-249.910,27	-0,20
Comisión de gestión	EUR	-119.022,94	-119.022,94	-0,09
Comisión de gestión	GBP	-0,63	-0,72	0,00
Gastos de funcionamiento	EUR	-16.217,16	-16.217,16	-0,01
Comisión de rentabilidad	EUR	-3,85	-3,85	-0,01
TOTAL Gastos			-135.244,67	-0,11
TOTAL Gastos			-135.244,67	-0,11
TOTAL Gastos			-135.244,67	-0,11
TOTAL Tesorería			5.467.738,93	4,34
TOTAL PATRIMONIO NETO			125.986.282,45	100,00



5. ANEXOS (KID)



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 METROPOLE EURO SRI, 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

Acción CRW-EUR: FR0010632364

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: 02/04/2024

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI 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.

OBJETIVOS

El subfondo tiene como objetivo obtener, por medio de una gestión activa y en un periodo de 5 años, una rentabilidad superior a la de su indicador de referencia, el índice MSCI EMU Value NR EUR. La estrategia empleada consiste en seleccionar las empresas mejor calificadas en función de criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) —lo que reduce el universo de inversión mediante la aplicación de una metodología de calificación «best-in-class»/«best-effort» de las empresas de la zona euro con una capitalización bursátil superior a los 5.000 millones de euros (mediana y gran capitalización)— y, a continuación, seleccionar valores infravalorados sobre la base de un riguroso análisis financiero, la competencia de los equipos directivos y la identificación de uno o dos catalizadores específicos capaces de reducir la infravaloración en un plazo de 18 a 24 meses. Los criterios socialmente responsables aplicados se analizan con respecto a cuatro aspectos:

- la política de gobierno corporativo
- el respeto del medio ambiente
- la gestión del capital humano
- la relación y gestión de los diferentes participantes (proveedores, clientes, comunidades locales y normativa)

Este enfoque se complementa con:

- una iniciativa de implicación con las empresas mediante el ejercicio de los derechos de voto e interacciones individuales, temáticas y colectivas.
- un análisis del impacto de nuestra estrategia ESG

El subfondo invertirá principalmente en valores con una capitalización bursátil superior a los 5.000 millones de euros. El subfondo podrá invertir el 10% de su patrimonio en países de la Unión Europea que no formen parte de la zona euro, así como en el Reino Unido, Suiza y Noruega. Por otra parte, el subfondo podrá invertir en valores no incluidos en el MSCI EMU Value NR EUR, en

función de las oportunidades. La inversión en acciones de la zona euro y denominadas en euros se elevará al 75% como mínimo, mientras que la exposición mínima será del 60%. El subfondo podrá invertir hasta un 10% en renta variable de países de la Unión Europea que no formen parte de la zona euro, así como del Reino Unido, Suiza y Noruega.

En cuanto a la parte no invertida en renta variable, el subfondo podrá invertir hasta un máximo del 10% de su patrimonio en participaciones o acciones de OICVM, incluidos los demás OICVM gestionados por el Grupo ODDO BHF, y hasta un máximo del 15% en productos del mercado monetario.

El subfondo puede recurrir a los instrumentos derivados sobre un índice o un valor específico con fines de exposición o de cobertura. Los derivados se utilizan de forma discrecional con fines de cubrir el subfondo frente al riesgo del mercado de renta variable o exponerlo a dicho riesgo. De los instrumentos derivados, solo podrán utilizarse las opciones cotizadas y los futuros con una vida máxima de 2 años.

El subfondo puede invertir su patrimonio en títulos que incorporan derivados. El uso de estos instrumentos se limitará a las obligaciones convertibles (convertibles simples, indexadas, obligaciones convertibles en acciones), los bonos de suscripción, los *warrants* y los certificados de valor garantizado. El importe de las inversiones en títulos que incorporan derivados no podrá superar el 10% del patrimonio.

Por último, la exposición máxima de los subfondos a diferentes clases de activos (renta variable, títulos de crédito, OIC y derivados) no podrá superar el 105% del patrimonio neto del subfondo, 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).

La acción CRW-EUR capitaliza sus ingresos, según decida el consejo de administración cada año.

INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI se dirige a los inversores que ya poseen una cartera de OICVM de renta variable y/o de inversiones directas en renta variable y que desean obtener una diversificación invirtiendo en un OICVM que cuente con una exposición mayoritaria al mercado de renta variable de la zona euro, el Reino Unido, Suiza y Noruega, y que invierta en valores que cumplen los criterios socialmente responsables. Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US Persons»).

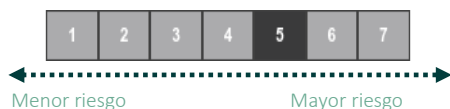
Todos los documentos informativos relativos al subfondo, como el folleto (en francés e inglés) y los informes anual y semestral (en el idioma de los países en los que se comercializa el subfondo), están disponibles en am.oddo-bhf.com, se pueden solicitar en cualquier momento, sin coste alguno, a ODDO 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 durante el periodo de inversión recomendado, es decir, 5 años. 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 5 en una escala de 7, en la que 5 significa un riesgo medio alto.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media alta y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como probable. 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:

Riesgo vinculado a la utilización de productos derivados

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: 5 años

Inversión: 10.000 EUR

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
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	1.400 EUR	1.220 EUR
	Rendimiento medio cada año	-86,0%	-34,3%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	6.970 EUR	6.180 EUR
	Rendimiento medio cada año	-30,3%	-9,2%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.800 EUR	10.170 EUR
	Rendimiento medio cada año	-2,0%	0,3%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	15.110 EUR	14.140 EUR
	Rendimiento medio cada año	51,1%	7,2%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2015 y marzo de 2020.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: noviembre de 2013 y noviembre de 2018.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: enero de 2013 y enero de 2018.

¿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 detraen 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 después de 5 años
Costes totales	585 EUR	1.418 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,9%	2,8%

* 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 3,1% antes de deducir los costes y del 0,3% 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	No cobramos una comisión de entrada por este producto.	0 EUR
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	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. 1,65% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	159 EUR
Costes de operación	0,27% 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.	26 EUR
Costes recurrentes detráidos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	Inciden las comisiones de rendimiento. No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.	0 EUR

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

Periodo de mantenimiento mínimo exigido recomendado: 5 años

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).

¿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 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>.

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.



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 METROPOLE EURO SRI, 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

Acción Clw-EUR: FR0013185055

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: 02/04/2024

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI 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.

OBJETIVOS

El subfondo tiene como objetivo obtener, por medio de una gestión activa y en un periodo de 5 años, una rentabilidad, neta de gastos, superior a la de su indicador de referencia, el índice MSCI EMU Value NR EUR Large con dividendos reinvertidos. La estrategia empleada consiste en seleccionar las empresas mejor calificadas en función de criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) —lo que reduce el universo de inversión mediante la aplicación de una metodología de calificación «best-in-class»/«best-effort» de las empresas de la zona euro con una capitalización bursátil superior a los 5.000 millones de euros (mediana y gran capitalización)— y, a continuación, seleccionar valores infravalorados sobre la base de un riguroso análisis financiero, la competencia de los equipos directivos y la identificación de uno o dos catalizadores específicos capaces de reducir la infravaloración en un plazo de 18 a 24 meses. Los criterios socialmente responsables aplicados se analizan con respecto a cuatro aspectos:

- la política de gobierno corporativo
- el respeto del medio ambiente
- la gestión del capital humano
- la relación y gestión de los diferentes participantes (proveedores, clientes, comunidades locales y normativa)

Este enfoque se complementa con:

- una iniciativa de implicación con las empresas mediante el ejercicio de los derechos de voto e interacciones individuales, temáticas y colectivas.
- un análisis del impacto de nuestra estrategia ESG

El subfondo invertirá principalmente en valores con una capitalización bursátil superior a los 5.000 millones de euros. El subfondo podrá invertir el 10% de su patrimonio en países de la Unión Europea que no formen parte de la zona euro, así como en el Reino Unido, Suiza y Noruega. Por otra parte, el subfondo podrá invertir en valores no incluidos en el MSCI EMU Value NR EUR, en

función de las oportunidades. La inversión en acciones de la zona euro y denominadas en euros se elevará al 75% como mínimo, mientras que la exposición mínima será del 60%. El subfondo podrá invertir hasta un 10% en renta variable de países de la Unión Europea que no formen parte de la zona euro, así como del Reino Unido, Suiza y Noruega.

En cuanto a la parte no invertida en renta variable, el subfondo podrá invertir hasta un máximo del 10% de su patrimonio en participaciones o acciones de OICVM, incluidos los demás OICVM gestionados por el Grupo ODDO BHF, y hasta un máximo del 15% en productos del mercado monetario.

El subfondo puede recurrir a los instrumentos derivados sobre un índice o un valor específico con fines de exposición o de cobertura. Los derivados se utilizan de forma discrecional con fines de cubrir el subfondo frente al riesgo del mercado de renta variable o exponerlo a dicho riesgo. De los instrumentos derivados, solo podrán utilizarse las opciones cotizadas y los futuros con una vida máxima de 2 años.

El subfondo puede invertir su patrimonio en títulos que incorporan derivados. El uso de estos instrumentos se limitará a las obligaciones convertibles (convertibles simples, indexadas, obligaciones convertibles en acciones), los bonos de suscripción, los *warrants* y los certificados de valor garantizado. El importe de las inversiones en títulos que incorporan derivados no podrá superar el 10% del patrimonio.

Por último, la exposición máxima de los subfondos a diferentes clases de activos (renta variable, títulos de crédito, OIC y derivados) no podrá superar el 105% del patrimonio neto del subfondo, 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).

La acción Clw-EUR capitaliza sus ingresos, según decida el consejo de administración cada año.

INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI se dirige a los inversores que ya poseen una cartera de OICVM de renta variable y/o de inversiones directas en renta variable y que desean obtener una diversificación invirtiendo en un OICVM que cuente con una exposición mayoritaria al mercado de renta variable de la zona euro, el Reino Unido, Suiza y Noruega, y que invierta en valores que cumplen los criterios socialmente responsables. Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US Persons»).

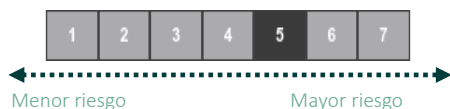
Todos los documentos informativos relativos al subfondo, como el folleto (en francés e inglés) y los informes anual y semestral (en el idioma de los países en los que se comercializa el subfondo), están disponibles en am.oddo-bhf.com, se pueden solicitar en cualquier momento, sin coste alguno, a ODDO 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 durante el periodo de inversión recomendado, es decir, 5 años. 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 5 en una escala de 7, en la que 5 significa un riesgo medio alto.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media alta y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como probable. 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:

Riesgo vinculado a la utilización de productos derivados

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: 5 años

Inversión: 10.000 EUR

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
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	1.400 EUR	1.220 EUR
	Rendimiento medio cada año	-86,0%	-34,3%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	7.010 EUR	6.330 EUR
	Rendimiento medio cada año	-29,9%	-8,7%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.880 EUR	10.350 EUR
	Rendimiento medio cada año	-1,2%	0,7%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	15.200 EUR	14.310 EUR
	Rendimiento medio cada año	52,0%	7,4%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2015 y marzo de 2020.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: enero de 2016 y enero de 2021.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: enero de 2013 y enero de 2018.

¿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 detraen 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 después de 5 años
Costes totales	524 EUR	1.085 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,3%	2,1%

* 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 2,8% antes de deducir los costes y del 0,7% 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	No cobramos una comisión de entrada por este producto.	0 EUR
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	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. 1,02% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	98 EUR
Costes de operación	0,27% 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.	26 EUR
Costes recurrentes detráidos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	Inciden de las comisiones de rendimiento. No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.	0 EUR

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

Periodo de mantenimiento mínimo exigido recomendado: 5 años

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).

¿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 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>.

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.

PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE EURO SRI, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

Clw-GBP shares: FR0013434040

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document. ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 02/04/2024

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013.

OBJECTIVES

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the MSCI EMU Value NR EUR, through active management over a five-year period.

The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to Eurozone companies with a market capitalisation of more than EUR 5 billion, then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon. Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

The Sub-fund will be predominantly invested in stocks having a capitalisation of more than EUR 5 billion. 10% of the assets may be invested in EU countries outside the Eurozone, as well as in the United Kingdom, Switzerland and Norway. The Sub-fund may also invest in stocks that are not included in the MSCI EMU Value NR EUR, depending on the opportunities that arise. Investment in Eurozone equities denominated in euro shall be at least 75%, and exposure at least 60%. The Sub-fund may invest up to 10% of its assets in

INTENDED RETAIL INVESTOR

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI is intended for investors who already have a portfolio of equity funds and/or directly held equity securities, and are looking to diversify by investing in a UCITS predominantly exposed to the equity markets of the Euro Zone, United Kingdom, Switzerland and Norway, through companies that meet "socially responsible" criteria. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

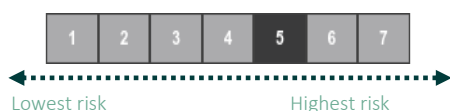
The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA

WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until the end of the recommended holding period, i.e. five years. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.



The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 5 out of 7, which is a medium-high risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-high level, and poor market conditions will likely impact our capacity to pay you. Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

Derivative risk

Liquidity risk

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: 5 years
Investment: £10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	£1,400	£1,220
	Average return each year	-86.0%	-34.3%
Unfavourable	What you might get back after costs	£6,970	£6,180
	Average return each year	-30.3%	-9.2%
Medium	What you might get back after costs	£9,800	£10,170
	Average return each year	-2.0%	0.3%
Favourable	What you might get back after costs	£15,110	£14,140
	Average return each year	51.1%	7.2%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 03/2015 and 03/2020.

The medium scenario occurred for an investment between: 11/2013 and 11/2018.

The favourable scenario occurred for an investment between: 01/2013 and 01/2018.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts that are taken from your investment to cover different types of costs. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts shown here are illustrations based on an example investment amount and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- £10,000 is invested

Investment: £10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Total costs	£533	£1,124
Annual cost impact*	5.4%	2.2%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 2.6% before costs and 0.3% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.

COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.



One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	We do not charge any entry costs for this product.	£0
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to £0
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 1.11% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	£107
Transaction costs	0.27% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	£26
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. There is no performance-related fee for this product.	£0

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: over 5 years

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.

PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE EURO SRI, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

CNw-EUR shares: FR0014007BE9

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document. ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 02/04/2024

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013.

OBJECTIVES

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the MSCI EMU Value NR EUR, net of fees, through active management over a five-year period. The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to Eurozone companies with a market capitalisation of more than EUR 5 billion (mid and large-caps), then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon. Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

The Sub-fund will be predominantly invested in stocks having a capitalisation of more than EUR 5 billion. 10% of the assets may be invested in EU countries outside the Eurozone, as well as in the United Kingdom, Switzerland and Norway. The Sub-fund may also invest in stocks that are not included in the MSCI EMU Value NR EUR, depending on the opportunities that arise.

INTENDED RETAIL INVESTOR

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI is intended for investors who already have a portfolio of equity funds and/or directly held equity securities, and are looking to diversify by investing in a UCITS predominantly exposed to the equity markets of the Euro Zone, United Kingdom, Switzerland and Norway, through companies that meet "socially responsible" criteria. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

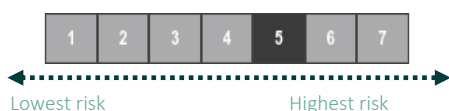
The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA

WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until the end of the recommended holding period, i.e. five years. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 5 out of 7, which is a medium-high risk class.



This rates the potential losses from future performance at a medium-high level, and poor market conditions will likely impact our capacity to pay you. Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

Derivative risk

Liquidity risk

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: 5 years

Investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	€1,400	€1,220
	Average return each year	-86.0%	-34.3%
Unfavourable	What you might get back after costs	€6,970	€6,180
	Average return each year	-30.3%	-9.2%
Medium	What you might get back after costs	€9,800	€10,170
	Average return each year	-2.0%	0.3%
Favourable	What you might get back after costs	€15,110	€14,140
	Average return each year	51.1%	7.2%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 03/2015 and 03/2020.

The medium scenario occurred for an investment between: 11/2013 and 11/2018.

The favourable scenario occurred for an investment between: 01/2013 and 01/2018.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts that are taken from your investment to cover different types of costs. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts shown here are illustrations based on an example investment amount and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- €10,000 is invested

Investment: €10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Total costs	€553	€1,235
Annual cost impact*	5.6%	2.4%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 2.8% before costs and 0.3% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.

COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.



One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	We do not charge any entry costs for this product.	€0
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to €0
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 1.32% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	€126
Transaction costs	0.27% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	€26
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. There is no performance-related fee for this product.	€0

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: over 5 years

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.



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 METROPOLE EURO SRI, 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

Acción CR-EUR: FR001400LRK9

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: 02/04/2024

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI 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.

OBJETIVOS

El subfondo tiene como objetivo obtener, por medio de una gestión activa y en un periodo de 5 años, una rentabilidad superior a la de su indicador de referencia, el índice MSCI EMU Value NR EUR. La estrategia empleada consiste en seleccionar las empresas mejor calificadas en función de criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) —lo que reduce el universo de inversión mediante la aplicación de una metodología de calificación «best-in-class»/«best-effort» de las empresas de la zona euro con una capitalización bursátil superior a los 5.000 millones de euros (mediana y gran capitalización)— y, a continuación, seleccionar valores infravalorados sobre la base de un riguroso análisis financiero, la competencia de los equipos directivos y la identificación de uno o dos catalizadores específicos capaces de reducir la infravaloración en un plazo de 18 a 24 meses. Los criterios socialmente responsables aplicados se analizan con respecto a cuatro aspectos:

- la política de gobierno corporativo
 - el respeto del medio ambiente
 - la gestión del capital humano
 - la relación y gestión de los diferentes participantes (proveedores, clientes, comunidades locales y normativa)
- Este enfoque se complementa con:
- una iniciativa de implicación con las empresas mediante el ejercicio de los derechos de voto e interacciones individuales, temáticas y colectivas.
 - un análisis del impacto de nuestra estrategia ESG

El subfondo invertirá principalmente en valores con una capitalización bursátil superior a los 5.000 millones de euros. El subfondo podrá invertir el 10% de su patrimonio en países de la Unión Europea que no formen parte de la zona euro, así como en el Reino Unido, Suiza y Noruega. Por otra parte, el subfondo podrá invertir en valores no incluidos en el MSCI EMU Value NR EUR, en

función de las oportunidades. La inversión en acciones de la zona euro y denominadas en euros se elevará al 75% como mínimo, mientras que la exposición mínima será del 60%. El subfondo podrá invertir hasta un 10% en renta variable de países de la Unión Europea que no formen parte de la zona euro, así como del Reino Unido, Suiza y Noruega.

En cuanto a la parte no invertida en renta variable, el subfondo podrá invertir hasta un máximo del 10% de su patrimonio en participaciones o acciones de OICVM, incluidos los demás OICVM gestionados por el Grupo ODDO BHF, y hasta un máximo del 15% en productos del mercado monetario.

El subfondo puede recurrir a los instrumentos derivados sobre un índice o un valor específico con fines de exposición o de cobertura. Los derivados se utilizan de forma discrecional con fines de cubrir el subfondo frente al riesgo del mercado de renta variable o exponerlo a dicho riesgo. De los instrumentos derivados, solo podrán utilizarse las opciones cotizadas y los futuros con una vida máxima de 2 años.

El subfondo puede invertir su patrimonio en títulos que incorporan derivados. El uso de estos instrumentos se limitará a las obligaciones convertibles (convertibles simples, indexadas, obligaciones convertibles en acciones), los bonos de suscripción, los *warrants* y los certificados de valor garantizado. El importe de las inversiones en títulos que incorporan derivados no podrá superar el 10% del patrimonio.

Por último, la exposición máxima de los subfondos a diferentes clases de activos (renta variable, títulos de crédito, OIC y derivados) no podrá superar el 105% del patrimonio neto del subfondo, 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).

La acción CR-EUR capitaliza sus ingresos, según decida el consejo de administración cada año.

INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI se dirige a los inversores que ya poseen una cartera de OICVM de renta variable y/o de inversiones directas en renta variable y que desean obtener una diversificación invirtiendo en un OICVM que cuente con una exposición mayoritaria al mercado de renta variable de la zona euro, el Reino Unido, Suiza y Noruega, y que invierta en valores que cumplen los criterios socialmente responsables. Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US Persons»).

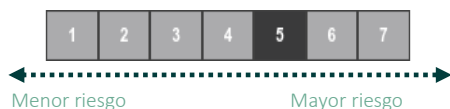
Todos los documentos informativos relativos al subfondo, como el folleto (en francés e inglés) y los informes anual y semestral (en el idioma de los países en los que se comercializa el subfondo), están disponibles en am.oddo-bhf.com, se pueden solicitar en cualquier momento, sin coste alguno, a ODDO 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 durante el periodo de inversión recomendado, es decir, 5 años. 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 5 en una escala de 7, en la que 5 significa un riesgo medio alto.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media alta y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como probable. 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:

Riesgo vinculado a la utilización de productos derivados

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: 5 años

Inversión: 10.000 EUR

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
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	1.370 EUR	1.220 EUR
	Rendimiento medio cada año	-86,3%	-34,3%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	6.990 EUR	6.260 EUR
	Rendimiento medio cada año	-30,1%	-9,0%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.830 EUR	10.300 EUR
	Rendimiento medio cada año	-1,7%	0,6%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	15.150 EUR	12.830 EUR
	Rendimiento medio cada año	51,5%	5,1%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2015 y marzo de 2020.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: noviembre de 2013 y noviembre de 2018.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: junio de 2016 y junio de 2021.

¿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 detraen 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 después de 5 años
Costes totales	573 EUR	1.362 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,8%	2,7%

* 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 0,6% 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	No cobramos una comisión de entrada por este producto.	0 EUR
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	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. 1,41% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	135 EUR
Costes de operación	0,27% 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.	26 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. 20% como máximo de la rentabilidad superior del subfondo 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.	11 EUR

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

Periodo de mantenimiento mínimo exigido recomendado: 5 años

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).

¿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 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>.

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.



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 METROPOLE EURO SRI, 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

Acción CI-EUR: FR001400LRG7

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: 02/04/2024

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI 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.

OBJETIVOS

El subfondo tiene como objetivo obtener, por medio de una gestión activa y en un periodo de 5 años, una rentabilidad superior a la de su indicador de referencia, el índice MSCI EMU Value NR EUR. La estrategia empleada consiste en seleccionar las empresas mejor calificadas en función de criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) —lo que reduce el universo de inversión mediante la aplicación de una metodología de calificación «best-in-class»/«best-effort» de las empresas de la zona euro con una capitalización bursátil superior a los 5.000 millones de euros (mediana y gran capitalización)— y, a continuación, seleccionar valores infravalorados sobre la base de un riguroso análisis financiero, la competencia de los equipos directivos y la identificación de uno o dos catalizadores específicos capaces de reducir la infravaloración en un plazo de 18 a 24 meses. Los criterios socialmente responsables aplicados se analizan con respecto a cuatro aspectos:

- la política de gobierno corporativo
 - el respeto del medio ambiente
 - la gestión del capital humano
 - la relación y gestión de los diferentes participantes (proveedores, clientes, comunidades locales y normativa)
- Este enfoque se complementa con:
- una iniciativa de implicación con las empresas mediante el ejercicio de los derechos de voto e interacciones individuales, temáticas y colectivas.
 - un análisis del impacto de nuestra estrategia ESG

El subfondo invertirá principalmente en valores con una capitalización bursátil superior a los 5.000 millones de euros. El subfondo podrá invertir el 10% de su patrimonio en países de la Unión Europea que no formen parte de la zona euro, así como en el Reino Unido, Suiza y Noruega. Por otra parte, el subfondo podrá invertir en valores no incluidos en el MSCI EMU Value NR EUR, en

función de las oportunidades. La inversión en acciones de la zona euro y denominadas en euros se elevará al 75% como mínimo, mientras que la exposición mínima será del 60%. El subfondo podrá invertir hasta un 10% en renta variable de países de la Unión Europea que no formen parte de la zona euro, así como del Reino Unido, Suiza y Noruega.

En cuanto a la parte no invertida en renta variable, el subfondo podrá invertir hasta un máximo del 10% de su patrimonio en participaciones o acciones de OICVM, incluidos los demás OICVM gestionados por el Grupo ODDO BHF, y hasta un máximo del 15% en productos del mercado monetario.

El subfondo puede recurrir a los instrumentos derivados sobre un índice o un valor específico con fines de exposición o de cobertura. Los derivados se utilizan de forma discrecional con fines de cubrir el subfondo frente al riesgo del mercado de renta variable o exponerlo a dicho riesgo. De los instrumentos derivados, solo podrán utilizarse las opciones cotizadas y los futuros con una vida máxima de 2 años.

El subfondo puede invertir su patrimonio en títulos que incorporan derivados. El uso de estos instrumentos se limitará a las obligaciones convertibles (convertibles simples, indexadas, obligaciones convertibles en acciones), los bonos de suscripción, los *warrants* y los certificados de valor garantizado. El importe de las inversiones en títulos que incorporan derivados no podrá superar el 10% del patrimonio.

Por último, la exposición máxima de los subfondos a diferentes clases de activos (renta variable, títulos de crédito, OIC y derivados) no podrá superar el 105% del patrimonio neto del subfondo, 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).

La acción CI-EUR capitaliza sus ingresos, según decida el consejo de administración cada año.

INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI se dirige a los inversores que ya poseen una cartera de OICVM de renta variable y/o de inversiones directas en renta variable y que desean obtener una diversificación invirtiendo en un OICVM que cuente con una exposición mayoritaria al mercado de renta variable de la zona euro, el Reino Unido, Suiza y Noruega, y que invierta en valores que cumplen los criterios socialmente responsables. Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US Persons»).

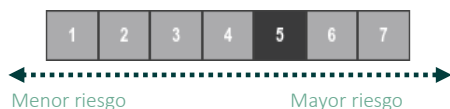
Todos los documentos informativos relativos al subfondo, como el folleto (en francés e inglés) y los informes anual y semestral (en el idioma de los países en los que se comercializa el subfondo), están disponibles en am.oddo-bhf.com, se pueden solicitar en cualquier momento, sin coste alguno, a ODDO 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 durante el periodo de inversión recomendado, es decir, 5 años. 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 5 en una escala de 7, en la que 5 significa un riesgo medio alto.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media alta y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como probable. 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:

Riesgo vinculado a la utilización de productos derivados

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: 5 años

Inversión: 10.000 EUR

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
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	1.370 EUR	1.220 EUR
	Rendimiento medio cada año	-86,3%	-34,3%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	7.030 EUR	6.420 EUR
	Rendimiento medio cada año	-29,7%	-8,5%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.880 EUR	10.560 EUR
	Rendimiento medio cada año	-1,2%	1,1%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	15.220 EUR	13.160 EUR
	Rendimiento medio cada año	52,2%	5,6%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2015 y marzo de 2020.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: noviembre de 2013 y noviembre de 2018.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: junio de 2016 y junio de 2021.

¿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 después de 5 años
Costes totales	545 EUR	1.220 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,5%	2,4%

* 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 3,5% antes de deducir los costes y del 1,1% 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	No cobramos una comisión de entrada por este producto.	0 EUR
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	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. 0,91% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	87 EUR
Costes de operación	0,27% 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.	26 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. 20% como máximo de la rentabilidad superior del subfondo con respecto a su indicador de referencia, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios.	31 EUR

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

Periodo de mantenimiento mínimo exigido recomendado: 5 años

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).

¿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 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>.

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.

6. ANEXOS (SFDR)

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Identificador de entidad jurídica:
969500QQ9EI5HTH1K817

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒ ☐ Sí

☒ ☐ ☒ No

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: N/A

☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: N/A

☐ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del N/A de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ con un objetivo social

☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de actividades **económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿EN QUÉ GRADO SE CUMPLIERON LAS CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES QUE PROMUEVE ESTE PRODUCTO FINANCIERO?

Durante el periodo analizado en el presente informe, el Fondo cumplió las características medioambientales y sociales a través de las siguientes actividades:

- Aplicación efectiva de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management (carbón, Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencional, armas controvertidas, tabaco, destrucción de la biodiversidad y producción de combustibles fósiles en la región ártica) y de las exclusiones específicas del Fondo.
- Integración de las calificaciones ESG que se describen en el folleto del Fondo (estrategia de inversión).
- Iniciativas de diálogo e implicación con arreglo a la política de diálogo e implicación del Gestor.
- Análisis de las principales incidencias adversas (PIA) de conformidad con la política del Gestor relativa al artículo 4 del Reglamento SFDR.

El análisis de las principales incidencias adversas por parte del Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10 y 14) y en las calificaciones ESG, el diálogo, la implicación y el voto para las demás PIA, tal y como se describe en la política relativa a las PIA disponible en la sección de información normativa del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

	31/12/2024	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	AA+	100,0
Mujeres en el consejo de administración (%)	39,9	100,0
Independencia de los consejeros (%)	64,5	100,0
Intensidad de carbono ponderada (t. CO ₂ e/mill. EUR de volumen de negocios)	149,5	100,0
Inversiones sostenibles (%)	N/A	N/A
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	N/A	N/A
Exposición fósil (%)**	9,4	100,0

* CCC es la calificación de mayor riesgo y AAA es la mejor calificación.

** Porcentaje de los ingresos generados mediante la utilización de combustibles fósiles, sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	29/12/2023	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	AAA-	100,0
Mujeres en el consejo de administración (%)	41,0	100,0
Independencia de los consejeros (%)	65,4	100,0
Intensidad de carbono ponderada (t. CO ₂ e/mill. EUR de volumen de negocios)	139,2	100,0
Inversiones sostenibles (%)	N/A	N/A
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	N/A	N/A
Exposición fósil (%)**	8,3	97,1

* CCC es la calificación de mayor riesgo y AAA es la mejor calificación.

** Porcentaje de los ingresos generados mediante la utilización de combustibles fósiles, sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

- ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

El Fondo no tenía como objetivo inversiones sostenibles.

- ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El Fondo no tenía como objetivo inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El equipo de gestión aplica normas relativas a la fase previa a la negociación respecto a tres PIA:

- exposición a armas controvertidas (PIA 14 y tolerancia del 0%),
 - actividades con un impacto negativo en zonas sensibles en términos de biodiversidad (PIA 7 y tolerancia del 0%)
 - infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (PIA 10 y tolerancia del 0%).
- Asimismo, el equipo de gestión integra otras PIA en su análisis ESG de las empresas en caso de disponer de la información pertinente, pero sin normas de control estrictas. La recogida de datos relativos a las PIA permite definir la calificación ESG final otorgada. Los datos pueden ser el resultado de datos publicados y, en menor medida, de estimaciones.

El análisis ESG abarca: el seguimiento de las emisiones de gases de efecto invernadero (PIA 1), la intensidad de carbono (PIA 3), el porcentaje del consumo y de la producción de energía procedente de fuentes no renovables (PIA 5), la intensidad del consumo de energía por sector con fuerte impacto climático (PIA 6), la ausencia de procesos y de mecanismos de conformidad para controlar el respeto de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (PIA 11) y la paridad en el seno del consejo de administración (PIA 13). La Sociedad gestora integra igualmente la ausencia de políticas en materia de derechos humanos (PIA 9).

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El Fondo no tenía como objetivo inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción.



¿CÓMO TIENE EN CUENTA ESTE PRODUCTO FINANCIERO LAS PRINCIPALES INCIDENCIAS ADVERSAS SOBRE LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD?

El producto financiero tiene en cuenta las principales incidencias adversas a través de exclusiones basadas en controles antes y después de la negociación, el diálogo, la implicación y análisis ESG.

El análisis de las principales incidencias adversas por parte del Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (biodiversidad, infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)) y en las calificaciones ESG, el diálogo, la implicación y el voto para las demás PIA, tal y como se describe en la política sobre PIA disponible en la sección de información normativa del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

PIA	29.12.23	Cobertura	31/12/24	Cobertura
1. Emisiones de GEI de alcance 1 (toneladas de CO2)	16.239,7	95,6%	13.242,7	96,7%
1. Emisiones de GEI de alcance 2 (toneladas de CO2)	3.123,3	95,6%	2.723,5	96,7%
1. Emisiones de GEI de alcance (toneladas de CO2)	88.216,8	95,6%	96.298,8	96,7%
2. Emisiones totales de GEI (toneladas de CO2)	107.122,3	95,6%	111.600,2	96,7%
3. Huella de carbono (toneladas de CO2 / millón de EUR invertido)	891,3	95,6%	1.128,1	96,7%
4. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (toneladas de CO2 /millón de EUR de ingresos)	904,6	95,6%	1.110,2	96,7%
5. Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (%)	0,1	95,6%	0,1	96,7%
6. Proporción de producción y consumo de energía no renovable (%)	0,7	82,0%	0,7	94,3%
7. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático (GWh / millón de EUR de ingresos)	58,6	51,8%	0,0	59,7%
8. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (número de empresas)	0,0	95,6%	0,0	0,0%
9 Emisiones al agua (toneladas / millón de EUR invertido)	0,0	2,0%	0,0	10,2%
10. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos (toneladas / millón de EUR invertido)	3,2	38,1%	1,7	96,7%
11. Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (%)	0,0	95,6%	0,0	96,7%
12. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (%)	0,1	95,6%	0,0	96,7%
13. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (%)	0,2	31,3%	0,2	64,1%
14. Diversidad de género de la junta directiva (%)	0,4	95,6%	0,4	96,7%
15. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) (%)	0,0	95,6%	0,0	96,7%
16. Intensidad de GEI de los emisores soberanos (toneladas de CO2/ millón de EUR de PIB)	0,0	0,0%	0,0	0,0%



¿CUÁLES HAN SIDO LAS INVERSIONES PRINCIPALES DE ESTE PRODUCTO FINANCIERO?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/01/2024 - 31/12/2024

Inversiones más importantes	Sector*	% de activos**	País
Banco Santander S.A.	Finanzas	5,2%	España
Sanofi	Medicina y salud	5,0%	Francia
Allianz Se-Reg	Finanzas	4,5%	Alemania
Fresenius Medical Care Ag &	Medicina y salud	4,2%	Alemania
Bnp Paribas	Finanzas	3,9%	Francia
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	Bienes de consumo básico	3,7%	Bélgica
Ing Groep Nv	Finanzas	3,6%	Países Bajos
Totalenergies Se	Energía	3,1%	Francia
Henkel Ag & Co KgaA Vorzug	Bienes de consumo básico	3,0%	Alemania
Stora Enso Oyj-R Shs	Materiales	3,0%	Finlandia
Continental Ag	Consumo discrecional	3,0%	Alemania
Compagnie De Saint Gobain	Industrial	2,9%	Francia
Axa Sa	Finanzas	2,9%	Francia

* A 31/12/2024, la exposición total del Fondo al sector de combustibles fósiles ascendía al 9,4% para una cobertura del 100,0%.

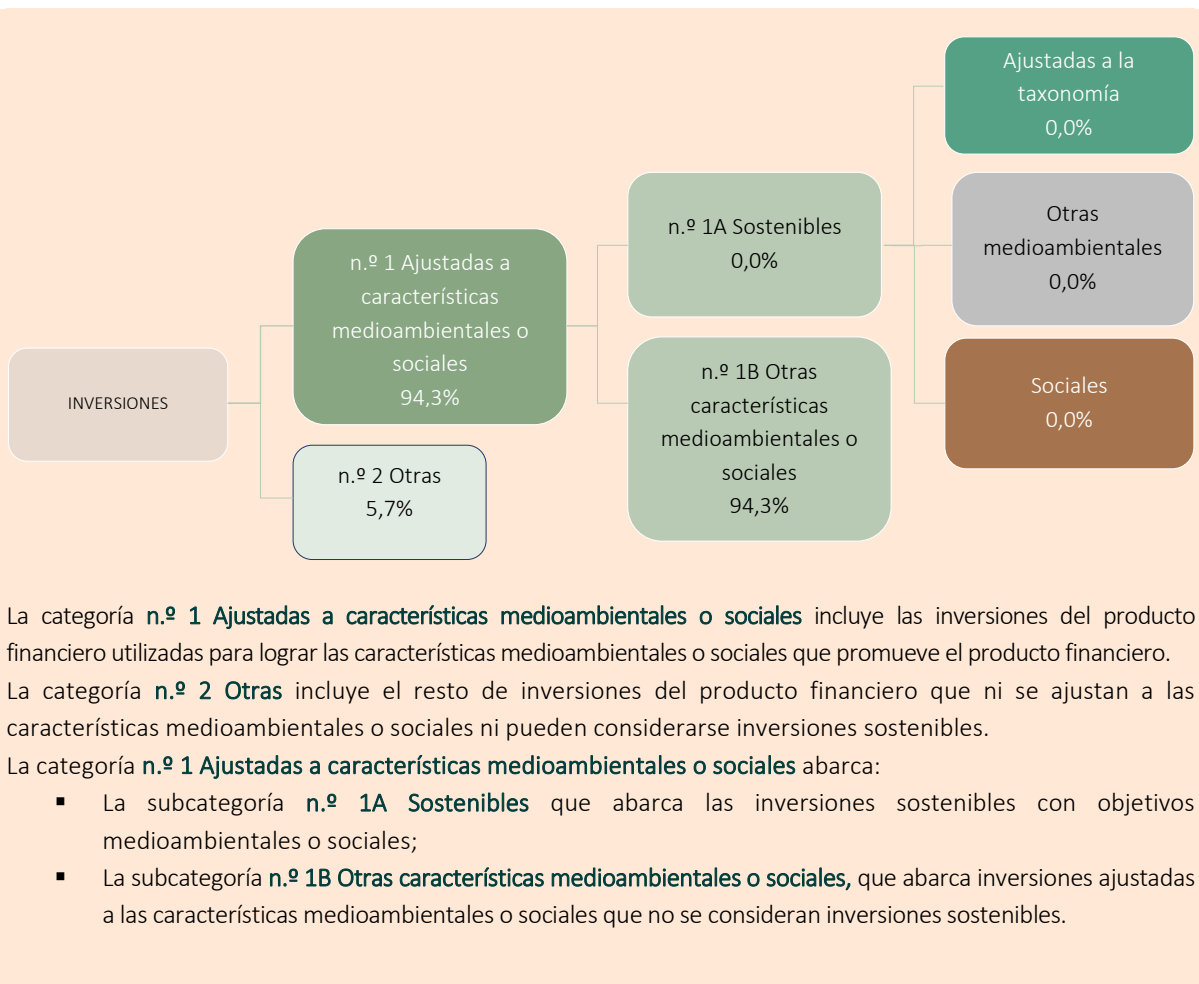
** Método de cálculo: Media de las inversiones sobre la base de 4 inventarios que cubren el ejercicio fiscal de referencia (periodo aplicado: 3 meses consecutivos).



¿CUÁL HA SIDO LA PROPORCIÓN DE INVERSIONES RELACIONADAS CON LA SOSTENIBILIDAD?

El desglose se puede consultar en el cuadro que figura a continuación.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría Otras incluye un 3,1% de efectivo, un 0,0% de productos derivados y un 2,6% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector*	% de activos a 31/12/2024
Finanzas	22,3%
Industrial	15,5%
Materiales	14,1%
Medicina y salud	11,5%
Consumo discrecional	10,7%
Bienes de consumo básico	10,4%
Energía	5,2%
Tecnologías de la información	3,7%
Bienes inmuebles	2,2%
Servicios de comunicación	1,3%
Efectivo	3,1%

* A 31/12/2024, la exposición total del Fondo al sector de combustibles fósiles ascendía al 9,4% para una cobertura del 100,0%.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Fondo no tenía como objetivo inversiones sostenibles.

- ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

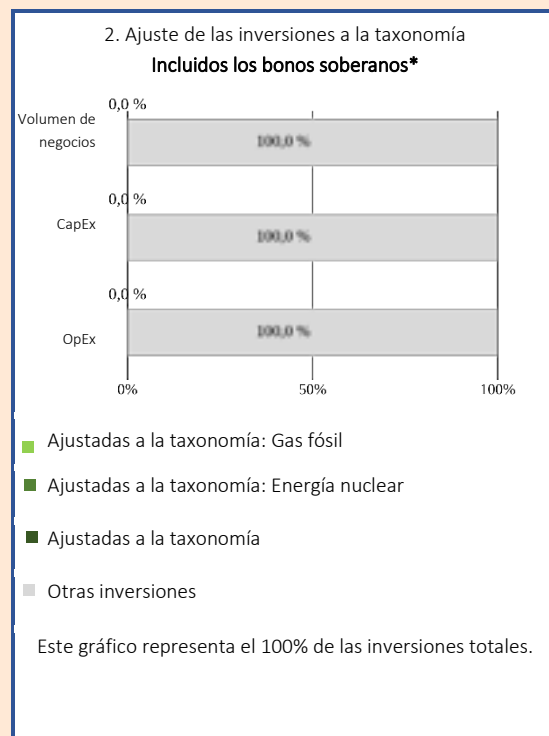
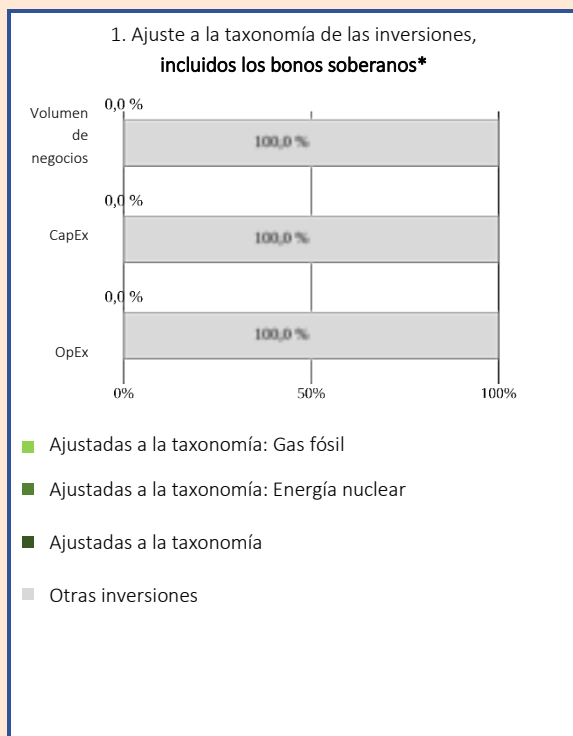
☐ Sí

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

- ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

La proporción de inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras fue del 0%.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

No aplicable.

- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

El Fondo no tenía como objetivo inversiones sostenibles.

- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

No se realizaron inversiones socialmente sostenibles.

- **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» consisten en efectivo, productos derivados y otros activos secundarios que permiten una gestión óptima de la cartera.

Las garantías mínimas para las inversiones sin calificación ESG se logran mediante la aplicación de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management y/o de las exclusiones específicas del Fondo.

Dada la función que desempeñan los instrumentos derivados, consideramos que estos no inciden de forma negativa en la capacidad del Fondo para cumplir las características medioambientales y sociales.



¿QUÉ MEDIDAS SE HAN ADOPTADO PARA CUMPLIR LAS CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES DURANTE EL PERIODO DE REFERENCIA?

El Gestor aplicó su estrategia de accionista activo a través de las siguientes actividades:

1. Voto en las juntas generales anuales si el Fondo se ajusta a los requisitos de la política de voto del Gestor.
2. Diálogo con las empresas.
3. Implicación con las empresas con arreglo a la política de implicación del Gestor.
4. Aplicación de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management y de las exclusiones específicas del Fondo.
5. Análisis de las PIA de conformidad con la política del Gestor relativa a las PIA.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿CÓMO SE HA COMPORTADO ESTE PRODUCTO FINANCIERO EN COMPARACIÓN CON EL ÍNDICE DE REFERENCIA?

En el cuadro que figura a continuación se puede consultar la rentabilidad global.

Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de inversión sostenible.

● *¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?*

El fondo sigue el índice de referencia Univers ESG Métropole Euro SRI.

En términos de desempeño ESG, el Fondo se compara con el universo ESG de ODDO BHF Métropole Euro SRI, que abarca todos los valores de la zona euro con una capitalización bursátil superior a 4.000 millones de EUR, es decir, 326 sociedades a 31/12/2024.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Los índices de referencia no se ajustan a las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, puesto que estos pueden incluir empresas excluidas por el Gestor. Además, estos índices de referencia no se definen en función de factores medioambientales o sociales.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

En el cuadro que figura a continuación se puede consultar la rentabilidad global.

31/12/2024				
	Fondo	Cobertura	Índice	Cobertura
Calificación ESG interna	AA+	100,0	AA+	100,0
Mujeres en el consejo de administración (%)	39,9	100,0	38,4	100,0
Independencia de los consejeros (%)	64,5	100,0	62,1	100,0
Intensidad de carbono ponderada (t. CO ₂ e/mill. EUR de volumen de negocios)	149,5	100,0	111,8	100,0
Inversiones sostenibles (%)	N/A	N/A	N/A	N/A
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	N/A	N/A	N/A	N/A
Exposición fósil (%)	9,4	100,0	8,8	97,3

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

No aplicable.

03

Subfondo

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

1. INFORME DE GESTIÓN

Coyuntura macroeconómica y rentabilidad de los mercados de renta variable en 2024

El mercado europeo de alto rendimiento fue viento en popa durante todo el año, con la excepción de abril, cuando se movió lateralmente como consecuencia de la escalada de tensiones en Oriente Próximo. En primera instancia, las cifras de crecimiento económico se estabilizaron hasta que volvieron a registrar un deterioro en los últimos compases del año, en particular en el sector manufacturero. La inflación ralentizó en 2024 y los bancos centrales acometieron bajadas en los tipos de interés, tal y como se preveía. Sin embargo, el tipo de los *bunds* alemanes a 10 años se incrementó 34 puntos básicos hasta el 2,36% a finales de año, debido en parte a un rendimiento inicial ya reducido y, en parte, a una caída de la inflación menos acusada de lo que se anticipaba a finales de año, lo que sugiere un ritmo más lento de recortes de tipos en 2025.

La temporada de publicación de resultados se reveló dispar en relación con las empresas del mercado europeo de alto rendimiento. Aunque los resultados operativos de la mayoría de los emisores se ajustaron a las expectativas, las empresas de los sectores pertenecientes a la subcontratación en el ámbito del automóvil, los productos químicos y los envases, en particular, comunicaron alertas de menores beneficios y perspectivas poco claras. Al mismo tiempo, algunos emisores del sector inmobiliario se recuperaron gracias a cesiones parciales y a la ampliación de los vencimientos a corto plazo, lo que les permitió mejorar su precaria situación financiera.

La actividad mostró bastante dinamismo en el mercado primario de alto rendimiento en 2024, al registrar emisiones brutas por valor de 119.000 millones de euros, una cifra que supone el doble del volumen observado el año anterior.

Rentabilidad del Fondo

En 2024, el fondo ODDO BHF Global Target 2028 generó una rentabilidad positiva todos los meses del año 2024. Gracias a una gestión activa del riesgo y a la selección de créditos, la volatilidad del fondo permaneció en cotas reducidas (1,3%) en los últimos 12 meses.

Clase de acciones	Rentabilidad anual
ODDO BHF Global Target 2028 CI-EUR	5,3%
ODDO BHF Global Target 2028 CI-CHF[H]	2,8%
ODDO BHF Global Target 2028 CI-USD[H]	6,7%
ODDO BHF Global Target 2028 CIw-EUR ^(*)	N/A
ODDO BHF Global Target 2028 CN-CHF[H]	2,8%
ODDO BHF Global Target 2028 CN-EUR	5,2%
ODDO BHF Global Target 2028 CR-CHF[H]	2,1%
ODDO BHF Global Target 2028 CR-EUR	4,6%
ODDO BHF Global Target 2028 CR-USD[H]	6,1%
ODDO BHF Global Target 2028 DI-EUR	5,3%
ODDO BHF Global Target 2028 DIw-EUR	5,3%
ODDO BHF Global Target 2028 DN-EUR	5,2%
ODDO BHF Global Target 2028 DR-EUR	4,6%
ODDO BHF Global Target 2028 DRw-EUR	4,6%

* Fecha de creación de la clase de acciones CIw-EUR el 18/12/2024.

Conviene recordar que las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras.

Gestión de la cartera

En cuanto al fondo ODDO BHF Global Target 2028 Fund, la selección de crédito basada en el análisis fundamental es clave para generar buenos resultados. Nuestras inversiones se concentran en los emisores que cuentan con un modelo económico sólido, un ratio de endeudamiento moderado y una política financiera prudente.

Durante el 2024, el fondo ODDO BHF Global Target 2028 invirtió de manera continua los flujos entrantes de capital y el producto de los rescates de obligaciones. El efectivo se invirtió principalmente en empresas de calidad con sólidas características de crédito y un interesante perfil de riesgo-rentabilidad, como Iliad, Teva, Cirsá, Virgin Media y Verisure.

Asimismo, el fondo participó en nuevas emisiones atractivas, como las de Flutter, IMA Industria Macchine, OI European Group, Picard y Cirsá.

En conjunto, el fondo exhibía un elevado nivel de inversión.

Por otro lado, redujo la exposición a empresas cuyos perfiles crediticios registraron un deterioro, como el de emisores del sector de la distribución (Auchan), el automóvil (ZF, Faurecia, Benteler), los recursos básicos (Reno de Medici, Eramet), la tecnología (AMS) y la medicina y salud (Cheplapharm), así como en el operador de satélites Eutelsat.

A finales de 2024, el fondo presenta una calificación media de BB-. Su rendimiento mínimo («yield to worst») (tras la cobertura) ronda el 3,9%, y su rendimiento al vencimiento (tras la cobertura) se acerca al 5,0%, mientras que su duración mínima («duration to worst») se sitúa en 1,4 años.

Principales operaciones de compra y venta efectuadas durante el transcurso del último ejercicio:

Título	Adquisición	Venta	Divisa
Multiversity SpA FRN 21/30.10.28	14.929.158,00		EUR
Nidda Healthcare Holding GmbH 7.5% 22/21.08.26	14.302.635,06		EUR
IPD 3 BV 8% 23/15.06.28	13.130.220,00		EUR
Tele Fin Luxembourg Notes Sàrl 5.5% 144A 17/01.03.28	11.808.193,56		EUR
Cirsá Finance Intl Sàrl FRN 23/31.07.28	11.378.014,00		EUR
Iliad Holdings SAS 7% 144A 21/15.10.28	10.562.336,63		EUR
Lottomatica SpA 7.125% 23/01.06.28	10.429.879,40		EUR
Lion/Polaris Lux 4 SA FRN 24/01.07.29	9.840.820,00		EUR
United Group BV FRN 24/01.02.29	9.478.117,00		EUR
TeamSystem SpA FRN 21/15.02.28	9.111.670,00		EUR

Perspectivas

Las últimas previsiones de consenso para la economía europea apuntan a un crecimiento económico de sintonía algo positiva en 2025, lo que desde una perspectiva histórica resulta suficiente para los mercados de crédito. La dinámica de crecimiento debería revelar un peor signo en Europa respecto de Estados Unidos, como consecuencia, en particular, de un panorama industrial persistentemente sombrío. Resulta poco probable que se adopten medidas de estímulo presupuestario si se echa un vistazo a las dificultades con las que se han topado las principales economías (Francia, Austria y Alemania) a la hora de formar gobierno. La inflación debería seguir desacelerándose en el Viejo Continente, y el Banco Central Europeo debería acometer nuevas bajadas de tipos, a un ritmo seguramente más lento, dicho sea de paso.

Sin lugar a dudas, la política en materia comercial y exterior que adoptará el próximo Gobierno de Estados Unidos ejercerá una gran influencia en la coyuntura y en la inflación. En el caso de que la Administración de Trump abogue por una política comercial de corte proteccionista, esto podría generar volatilidad en los mercados de capitales. Las especulaciones sobre una política monetaria menos agresiva por parte de la Fed desembocaron en el repunte de los tipos durante las primeras semanas de enero. Por otra parte, la situación presupuestaria sigue siendo nefasta en la mayor parte de los países. La conjugación de este panorama y la persistente falta de acuerdos políticos, en particular en Europa, podría traducirse en un incremento de las primas de riesgo en el segmento de la deuda pública.

La selección fundamental del crédito cobra aún más pertinencia dadas las valoraciones relativamente altas de la clase de activos y el potencial de alta volatilidad. Las inversiones deberían poner el foco en las empresas que exhiben un modelo de negocio resiliente y contrarrestan cualquier debilidad del consumo y cualquier brote de volatilidad en los mercados de capitales con un nivel de endeudamiento moderado y un perfil de vencimientos a medio y largo plazo.

Acontecimientos importantes acaecidos después del cierre del ejercicio

N/A

Investigación y desarrollo

N/A

Prevención de los riesgos tecnológicos

No aplicable

2. INFORMACIÓN REGLAMENTARIA

Técnicas de gestión eficaz de la cartera e instrumentos financieros derivados (AEVM) en euros

Durante el ejercicio, se implementaron estrategias de gestión de los tipos de cambio a plazo (GBP EUR / CHF EUR y USD EUR), así como se materializaron operaciones de financiación de valores.

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización de los instrumentos financieros - Reglamento SFTR - en la moneda base del OIC (EUR)

Importe de los valores y las materias primas en préstamo, expresado en porcentaje sobre el total de activos

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
Importe de los activos en préstamo	6.932.945,64				
% del total de activos susceptibles de préstamo	1,19				

Activos comprometidos en cada tipo de operación de financiación de valores y de permuta de rentabilidad total, expresados en términos absolutos y en porcentaje sobre el patrimonio neto del fondo

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
Importe	6.932.945,64	0	5.995.738,45	0	0
% del patrimonio neto total	1,17	0	1,01	0	0



Los diez principales emisores de las garantías recibidas (con exclusión del efectivo) en todas las operaciones de financiación de valores (volumen de garantías en las transacciones en curso)

1. Nombre
Volumen de garantías recibidas
2. Nombre
Volumen de garantías recibidas
3. Nombre
Volumen de garantías recibidas
4. Nombre
Volumen de garantías recibidas
5. Nombre
Volumen de garantías recibidas
6. Nombre
Volumen de garantías recibidas
7. Nombre
Volumen de garantías recibidas
8. Nombre
Volumen de garantías recibidas
9. Nombre
Volumen de garantías recibidas
10. Nombre
Volumen de garantías recibidas

Las diez principales contrapartes en términos absolutos de los activos y pasivos sin compensación

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
1. Nombre	ODDO ET CIE PARIS		ODDO ET CIE PARIS		
Importe	6.878.334,20		5.937.072,44		
Domicilio	FRANCIA		FRANCIA		
2. Nombre					
Importe					
Domicilio					
3. Nombre					
Importe					
Domicilio					
4. Nombre					
Importe					
Domicilio					
5. Nombre					
Importe					
Domicilio					
6. Nombre					
Importe					
Domicilio					
7. Nombre					
Importe					
Domicilio					
8. Nombre					
Importe					
Domicilio					
9. Nombre					
Importe					
Domicilio					
10. Nombre					
Importe					
Domicilio					

Tipo y calidad de la garantía

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
Tipo y calidad de la garantía					
Efectivo	7.231.775,58	0	5.918.418,10	0	0
Instrumentos de deuda					
Calificación de calidad elevada	0	0	0	0	0
Calificación de calidad media	0	0	0	0	0
Calificación de calidad reducida	0	0	0	0	0
Acciones					
Calificación de calidad elevada	0	0	0	0	0
Calificación de calidad media	0	0	0	0	0
Calificación de calidad reducida	0	0	0	0	0
Participaciones del Fondo					
Calificación de calidad elevada	0	0	0	0	0
Calificación de calidad media	0	0	0	0	0
Calificación de calidad reducida	0	0	0	0	0
Moneda de la garantía					
EUR	7.231.775,58	0	5.918.418,10	0	0
USD	0	0	0	0	0
País del emisor de la garantía					
Francia	0	0	0	0	0
Reino Unido	0	0	0	0	0
Alemania	0	0	0	0	0
Irlanda	0	0	0	0	0
Luxemburgo	0	0	0	0	0
Austria	0	0	0	0	0
Países Bajos	0	0	0	0	0

Perfil de vencimiento de la garantía, desglosado con arreglo a los periodos de vencimiento que figuran a continuación

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
menos de 1 día					
de 1 día a 1 semana					
de 1 semana a 1 mes					
de 1 a 3 meses					
de 3 meses a 1 año					
más de 1 año					
operaciones abiertas	7.231.775,58		5.995.738,45		



Perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores y de permutas de rentabilidad total, desglosado con arreglo a los periodos de vencimiento que figuran a continuación

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
menos de 1 día					
de 1 día a 1 semana					
de 1 semana a 1 mes					
de 1 a 3 meses			193.995,88		
de 3 meses a 1 año	6.878.334,20		5.505.500,56		
más de 1 año			237.576,00		
operaciones abiertas					

Liquidación y compensación de los contratos

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
Entidad de contrapartida central	0	0	0	0	0
Bilateral	6.878.334,20	0	5.937.072,44	0	0
Tripartita	0	0	0	0	0

Datos sobre reutilización de las garantías

	Efectivo	Títulos
Importe máximo (%)	100,00%	0
Importe utilizado (%)	100,00%	0
Rendimiento para el OIC de la reinversión de la garantía en efectivo de las operaciones de financiación de valores y las permutas de rentabilidad total	643.899,25	0

Datos sobre la custodia de las garantías recibidas por el OIC

1.	Nombre	ODDO BHF SCA
	Importe custodiado	13.168.848,02

Datos sobre la custodia de las garantías concedidas por el OIC

Importe total de la garantía atribuida	0
En % del total de garantías atribuidas	
Cuentas separadas	0



Cuentas conjuntas	0
Otras cuentas	0

Datos desglosados sobre los ingresos

		Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
OIC						
	Importe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	en % de los ingresos			100		
Gestor						
	Importe					
	en % de los ingresos					
Terceros (por ejemplo, agente prestamista)						
	Importe					
	en % de los ingresos					

Datos desglosados sobre los costes

		Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
OIC						
	Importe	24.278,31	0,00	-450.382,24	0,00	0,00
Gestor		100,00	0,00	100,00	0,00	0,00
	Importe					
Terceros (por ejemplo, agente prestamista)						
	Importe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Régimen fiscal

Desde el 1 de julio de 2014, el Fondo se rige por lo dispuesto en el anexo II, punto II. B. del Acuerdo (IGA), firmado el 14 de noviembre de 2013 entre el gobierno de la República Francesa y el gobierno de Estados Unidos de América, con el fin de avanzar en el cumplimiento de las obligaciones fiscales a escala internacional y de aplicar la ley relativa a estas obligaciones sobre las cuentas extranjeras, conocida como la «Ley FATCA».

El presente informe anual no tiene como objeto resumir las consecuencias fiscales para cada inversor derivadas de la suscripción, el reembolso, la tenencia o la cesión de participaciones del Fondo. Dichas consecuencias variarán en función de las leyes y prácticas vigentes en el país de residencia, domicilio o constitución del partícipe, así como de su situación personal.

En función de su régimen fiscal, su país de residencia o la jurisdicción desde la cual invierta en este Fondo, las plusvalías y los ingresos eventuales derivados de la tenencia de participaciones de este podrán estar sujetos a impuestos. Le recomendamos que consulte con un asesor fiscal las posibles consecuencias de la compra, la tenencia, la venta o el reembolso de participaciones del Fondo conforme a la legislación de su país de residencia fiscal, de residencia ordinaria o de domicilio.

La Sociedad gestora y las entidades comercializadoras no asumen responsabilidad alguna, bajo ningún concepto, en relación con las consecuencias fiscales para cualquier inversor que pudieran derivarse de una decisión de compra, tenencia, venta o reembolso de participaciones del Fondo.

Las participaciones del subfondo no son aptas para el PEA.

Información reglamentaria

El Fondo no mantiene instrumentos financieros emitidos por sociedades vinculadas al grupo ODDO BHF.

OICVM mantenidos por el Fondo y gestionados por la Sociedad gestora en la fecha de cierre de las cuentas del Fondo véanse las cuentas anuales.

No consta ninguna declaración de superación del umbral.

Método de cálculo del riesgo global del OICVM:

El método elegido por Oddo BHF Asset Management para medir el riesgo global del OICVM es la metodología del compromiso.

Criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo:

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Todos los datos relativos a los criterios ESG pueden consultarse en el sitio web de Oddo BHF Asset Management SAS: www.am.oddo-bhf.com.

En el marco de su política de gestión de riesgos, la Sociedad gestora de carteras establece, adopta y mantiene en vigor una política y unos procedimientos de gestión de riesgos eficaces, apropiados y documentados que permiten la identificación de los riesgos vinculados a sus actividades, procesos y sistemas.

Para obtener más información, se ruega consultar el documento de datos fundamentales para el inversor de este OIC y, en concreto, el apartado «Perfil de riesgo y remuneración» o su folleto completo; estos documentos pueden obtenerse, previa solicitud, a través de la Sociedad gestora o en el sitio web www.am.oddo-bhf.com.

Reglamentos SFDR y de taxonomía

Criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo:

El Fondo es un producto financiero que promueve características ambientales y sociales en el sentido del 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 (el «Reglamento SFDR»), cuya política ESG (ambiental y/o social y/o de gobierno corporativo) se describe más adelante.

La taxonomía de la Unión Europea (Reglamento (UE) 2020/852) (en adelante, la «Taxonomía») tiene como finalidad determinar si una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible.

La Taxonomía identifica estas actividades en función de su contribución a los seis objetivos medioambientales que se especifican a continuación:

- la mitigación del cambio climático;
- la adaptación al cambio climático;
- el uso sostenible y la protección de los recursos hídricos y marinos;
- la transición hacia una economía circular (residuos, prevención y reciclado);
- la prevención y control de la contaminación;
- la protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

Deontología

Control de los intermediarios

Con arreglo a los artículos 321-114 y 321-115 del Reglamento General de la AMF, la Sociedad gestora ha implementado una política de selección y evaluación de intermediarios y contrapartes. Los criterios de evaluación son los siguientes: el coste de intermediación, la calidad de la ejecución atendiendo a las condiciones de mercado, la calidad del asesoramiento, la calidad de los documentos de investigación y análisis y la calidad de la ejecución posterior a la contratación. Esta política está disponible en la página web de la Sociedad gestora: www.am.oddo-bhf.com.

Gastos de intermediación

De conformidad con los artículos 321-119 y 321-122 del Reglamento General de la AMF, podrá obtenerse el documento «Información relativa a los gastos de intermediación abonados», en el que se especifica (i) en su caso, el porcentaje registrado en el ejercicio anterior, sobre el total de los gastos de intermediación, de los gastos relativos al servicio de apoyo a la toma de decisiones de inversión abonados a terceros en el marco de acuerdos de distribución de comisiones y (ii) también informa sobre las medidas que se aplican para prevenir o tratar los posibles conflictos de intereses a la hora de elegir los proveedores, en el sitio web de la Sociedad gestora www.am.oddo-bhf.com

Derechos de voto

Las participaciones no confieren derecho de voto alguno, y es la Sociedad gestora quien adopta todas las decisiones. Los derechos de voto que corresponden a cada uno de los títulos en cartera del Fondo son ejercidos por la Sociedad gestora, la única habilitada para tomar decisiones de acuerdo con la normativa vigente. Los interesados pueden consultar la política de voto de la Sociedad gestora en su domicilio social o en el sitio web www.am.oddo-bhf.com.

3. ELEMENTOS FINANCIEROS

Informe de auditoría y cuentas anuales

Se adjuntan los documentos de síntesis definidos por el plan contable y la certificación de auditoría.

Balance – Composición de la cartera

A 31 de diciembre de 2024, la composición de la cartera es la siguiente:

Partidas del balance	Importe en euros
Acciones y valores equivalentes	0
Obligaciones y valores equivalentes	536.632.019,12
OIC	0
Títulos de crédito	30.048.674,46
Instrumentos financieros a plazo	200.247,16
Operaciones temporales en valores	12.930.788,43
Créditos	2.530.709,45
Cuentas financieras	14.981.068,63
Depósitos	13.049.709,03
Total de los activos del subfondo	610.373.216,28
Deudas	9.237.695,82
Valor liquidativo*	593.234.450,21

Rentabilidad de la SICAV – Evolución del valor liquidativo

Acciones GLOBAL TARGET 2028 CI-CHF

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Capitalización unitaria	Resultados por plusvalías
30 de diciembre de 2022	1,000	991,39	991,390	-9,13	5,9
				-3,23	
29 de diciembre de 2023	96,989	104.969,28	1.082,28	58,38	29,30
				87,68	
31 de diciembre de 2024	166,989	197.924,78	1.112,577	52	

Acciones GLOBAL TARGET 2028 CI-EUR

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Capitalización unitaria	Resultados por plusvalías
30 de diciembre de 2022	9.500,00	9.439.607,73	993,64	0,88	5,86
				6,74	
29 de diciembre de 2023	59.575,682	65.824.797,44	1.104,893	55,24	-1,06
				54,18	
31 de diciembre de 2024	139.039,922	161.741.488,56	1.163,273	52,42	

Acciones GLOBAL TARGET 2028 CI-USD

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Capitalización unitaria	Resultados por plusvalías
30 de diciembre de 2022	1,000	996,769	996,769	-28,51	5,74
				-22,77	
29 de diciembre de 2023	4.704,562	5.313.262,74	1.129,385	49,00	-26,43
				22,57	
31 de diciembre de 2024	4.389,694	5.104.687,10	1.204,627	99,6	

Acciones GLOBAL TARGET 2028 CIw-EUR

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Distribución unitaria	Resultados por plusvalías
31 de diciembre de 2024	20.000,000	20.007.361,74	1.000,368	1,82	

Acciones GLOBAL TARGET 2028 CN-CHF

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Capitalización unitaria	Resultados por plusvalías
29 de diciembre de 2023	8.326,452	883.728,3	106,125	3,33	1,84
				5,17	
31 de diciembre de 2024	7.350,022	854.220,16	109,093	4,60	

Acciones GLOBAL TARGET 2028 CN-EUR

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Capitalización unitaria	Resultados por plusvalías
30 de diciembre de 2022	26,000	2.585,72	99,450	0,09	0,49
				0,58	
29 de diciembre de 2023	497.715,163	54.884.619,74	110,273	5,21	-0,10
				5,11	
31 de diciembre de 2024	877.283,656	101.745.629,45	115,978	5,12	

Acciones GLOBAL TARGET 2028 CR-CHF

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Capitalización unitaria	Resultados por plusvalías
30 de diciembre de 2022	1,000	99,15	99,150	-0,91	0,39
				-0,52	
29 de diciembre de 2023	6.071,419	652.776,61	107,516	2,36	5,03
				7,39	
31 de diciembre de 2024	5.327,889	623.310,97	109,816	4,46	

Acciones GLOBAL TARGET 2028 CR-EUR

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Capitalización unitaria	Resultados por plusvalías
30 de diciembre de 2022	3.933,918	390.771,37	99,333	0,09	0,47
				0,56	
29 de diciembre de 2023	1.089.874,903	119.563.903,68	109,704	4,79	-0,10
				4,69	
31 de diciembre de 2024	2.312.986,307	265.514.234,73	114,792	4,50	

Acciones GLOBAL TARGET 2028 CR-USD

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Capitalización unitaria	Resultados por plusvalías
30 de diciembre de 2022	1,000	99,702	99,702	-2,84	0,39
				-2,45	
29 de diciembre de 2023	953,762	102.270,9	112,471	4,16	-1,60
				2,56	
31 de diciembre de 2024	5.055,359	582.089,41	119,276	9,06	

Acciones GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Distribución unitaria en euros sobre el resultado	Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías
30 de diciembre de 2022	5.250,000	5.216.625,80	993,642	5,86	0,88
				0,88	
29 de diciembre de 2023	15.811,387	17.360.183,79	1.097,95	54,44	-1,06
				-1,06	
31 de diciembre de 2024	15.709,378	17.268.738,63	1.099,26	32,98	0
				-9,80	

Acciones GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Distribución unitaria en euros sobre el resultado	Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías
30 de diciembre de 2022	250,000	248.371,59	993,486	5,70	0,88
				0,88	
29 de diciembre de 2023	479,917	529.773,43	1.103,88	60,26	-1,05
				-1,05	
31 de diciembre de 2024	2.462,199	2.706.567,34	1.099,24	32,98	0
				-9,82	

Acciones GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Distribución unitaria en euros sobre el resultado	Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías
30 de diciembre de 2022	1,000	99,43	99,430	0,47	0,09
				0,09	
29 de diciembre de 2023	9.901,046	1.092.804,64	110,37	5,03	0,09
				0,09	
31 de diciembre de 2024	29.604,816	3.281.486,40	110,84	3,33	0
				-0,98	

Acciones GLOBAL TARGET 2028 DNw-EUR

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Distribución unitaria en euros sobre el resultado	Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías
30 de diciembre de 2022	1,000	99,41	99,410	0,45	0,09
				0,09	
29 de diciembre de 2023	1,982	220,31	111,15	5,68	-0,10
31 de diciembre de 2024	-	-	-	-	

Acciones GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Distribución unitaria en euros sobre el resultado	Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías
30 de diciembre de 2022	1,000	99,41	99,410	0,45	0,09
				0,09	
29 de diciembre de 2023	117.305,876	12.827.304,79	109,34	4,54	-0,11
				-0,11	
31 de diciembre de 2024	107.413,063	11.785.043,09	109,71	3,29	0
				-0,97	

Acciones GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Distribución unitaria en euros sobre el resultado	Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías
30 de diciembre de 2022	1,000	99,27	99,270	0,45	0,09
				0,09	
29 de diciembre de 2023	2.241,986	245.665,99	109,57	5,17	-0,09
				-0,09	
31 de diciembre de 2024	16.669,894	1.821.667,85	109,27	3,28	0
				-0,97	

No obstante, conviene recordar que las rentabilidades históricas no garantizan los resultados futuros.

Superación de ratios

Ratio	Normativa	Renta fija	Fecha de inicio	Fecha de fin
Ratio del folleto	PRO – EXPO: Exposición renta fija, crédito y renta variable incl. monetario y pactos de recompra máx. 100%	100,44% (mín.: 0%; máx.: 100%)	28/02/2024	29/02/2024
Ratio del folleto	PRO – EXPO: Exposición renta fija, crédito y renta variable incl. monetario y pactos de recompra máx. 100%	100,02% (mín.: 0%; máx.: 100%)	06/03/2024	07/03/2024
Ratio del folleto	PRO – EXPO DIVISAS: Exposición a tipo de cambio por divisa: sin posiciones vendedoras	DÓLAR EE. UU. (USD)'- 0,53% (mín.: -0,5%)	08/04/2024	09/04/2024
Ratio del folleto	PRO – EXPO: Exposición renta fija, crédito y renta variable incl. monetario y pactos de recompra máx. 100%	100,03% (mín.: 0%; máx.: 100%)	05/09/2024	06/09/2024
Ratio del folleto	PRO – EXPO: Exposición renta fija, crédito y renta variable incl. monetario y pactos de recompra máx. 100%	100,21% (mín.: 0%; máx.: 100%)	03/10/2024	08/10/2024
Ratio del folleto	PRO – EXPO: Exposición renta fija, crédito y renta variable incl. monetario y pactos de recompra máx. 100%	100,07% (mín.: 0%; máx.: 100%)	08/11/2024	11/11/2024

Cotizaciones forzosas

N/A

Composición detallada del patrimonio

Con arreglo al artículo L. 214-17 del Código Monetario y Financiero francés, la composición del activo que se adjunta se ha determinado el día de cálculo del último valor liquidativo del ejercicio y comprende la información siguiente:

- un inventario detallado de la cartera en el que se indican las cantidades y los valores de los instrumentos financieros;
- el patrimonio neto;
- el número de participaciones o acciones en circulación;
- el valor liquidativo;
- los compromisos fuera del balance.

Resultados económicos y financieros

En el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024:

- o el importe de los ingresos procedentes de operaciones financieras ascendió a 28.749.845,19 euros (frente a 8.131.915,68 euros el ejercicio anterior);
- o el importe de los gastos por operaciones financieras ascendió a (598.748,67) euros (frente a (159.559,81) euros el ejercicio anterior).

Por tanto, el importe del resultado de las operaciones financieras fue de 28.151.096,52 euros (frente a 7.972.355,87 euros el ejercicio anterior).

Teniendo en cuenta estas partidas, los gastos de gestión por un importe de (4.944.406,38) euros y que las regularizaciones de los ingresos netos del ejercicio ascendieron a 5.973.448,79 euros (frente a los 7.140.134,54 euros del año anterior), los ingresos netos del ejercicio fueron de 29.180.138,93 euros.

El importe total de las plusvalías o minusvalías netas del ejercicio se elevó a (4.800.869,52) euros.

A 31 de diciembre de 2024, el total del balance del subfondo de la SICAV ascendía a 610.373.216,28 euros frente a 334.507.461,52 euros el ejercicio anterior.

Presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 que sometemos a su aprobación se han elaborado conforme a las nuevas normas de presentación y a los métodos de valoración previstos por la reglamentación vigente.

Asignación del resultado

Proponemos asignar el resultado de la manera siguiente:

Importe total

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos:	
Resultado del ejercicio por asignar	29.180.138,93 euros
Remanente del ejercicio anterior	579,1 euros
Resultado total para asignar	29.180.718,03 euros
Para remanente	0 euros
Para capitalización	29.180.718,03 euros
Para distribución	1.105.948,88 euros

Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas:	
Plusvalías o minusvalías netas de 2024 por asignar	(4.800.869,52) euros
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0 euros
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	(4.800.869,52) euros
Para remanente	0 euros
Para capitalización	(4.800.869,52) euros

Desglose por clase de acciones

Acciones GLOBAL TARGET 2028 CI-CHF (H)

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	10.904,01
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	10.904,01
Para remanente	0
Para capitalización	10.904,01
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Resultado para asignar	(2.219,55)
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	(2.219,55)
Para remanente	0
Para capitalización	(2.219,55)

Acciones GLOBAL TARGET 2028 CI-EUR

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	8.710.383,08
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	8.710.383,08
Para remanente	0
Para capitalización	8.710.383,08
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2024 por asignar	(1.421.194,91)
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	(1.421.194,91)
Para remanente	0
Para capitalización	(1.421.194,91)

Acciones GLOBAL TARGET 2028 CI-USD (H)

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	253.584,39
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	253.584,39
Para remanente	0
Para capitalización	253.584,39
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2024 por asignar	183.634,84
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	183.634,84
Para remanente	0
Para capitalización	183.634,84

Acciones GLOBAL TARGET 2028 CIw-EUR

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	37.457,82
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	37.457,82
Para remanente	0
Para capitalización	37.457,82
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2024 por asignar	(1.199,04)
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	(1.199,04)
Para remanente	0
Para capitalización	(1.199,04)

Acciones GLOBAL TARGET 2028 CN-CHF (H)

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	47.167,14
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	47.167,14
Para remanente	0
Para capitalización	47.167,14
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2024 por asignar	(13.348,46)
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	(13.348,46)
Para remanente	0
Para capitalización	(13.348,46)

Acciones GLOBAL TARGET 2028 CN-EUR

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	5.378.596,01
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	5.378.596,01
Para remanente	0
Para capitalización	5.378.596,01
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2024 por asignar	(894.255,85)
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	(894.255,85)
Para remanente	0
Para capitalización	(894.255,85)

Acciones GLOBAL TARGET 2028 CR-CHF (H)

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	30.790,52
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	30.790,52
Para remanente	0
Para capitalización	30.790,52

Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2024 por asignar	(6.984,20)
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	(6.984,20)
Para remanente	0
Para capitalización	(6.984,20)

Acciones GLOBAL TARGET 2028 CR-EUR

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	12.751.121,25
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	12.751.121,25
Para remanente	0
Para capitalización	12.751.121,25
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2024 por asignar	(2.336.673,44)
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	(2.336.673,44)
Para remanente	0
Para capitalización	(2.336.673,44)

Acciones GLOBAL TARGET 2028 CR-USD (H)

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	25.599,69
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	25.599,69
Para remanente	0
Para capitalización	25.599,69
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2024 por asignar	20.255,57
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	20.255,57
Para remanente	0
Para capitalización	20.255,57

Acciones GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	946.444,13
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	946.444,13
Para remanente	428.348,84
Para distribución	518.095,29
Distribución unitaria	32,98
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2024 por asignar	(154.100,87)
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	(154.100,87)
Para remanente	0
Para capitalización	(154.100,87)

Acciones GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	148.177,20
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	148.177,20
Para remanente	66.973,88
Para distribución	81.203,32
Distribución unitaria	32,98
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2024 por asignar	(24.196,83)
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	(24.196,83)
Para remanente	0
Para capitalización	(24.196,83)

Acciones GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	176.506,83
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	176.506,83
Para remanente	77.922,79
Para distribución	98.584,04
Distribución unitaria	3,33
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2024 por asignar	(29.252,48)
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	(29.252,48)
Para remanente	0
Para capitalización	(29.252,48)

Acciones GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	575.031,92
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	575.031,92
Para remanente	221.642,94
Para distribución	353.388,98
Distribución unitaria	3,29
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2024 por asignar	(105.062,51)
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	(105.062,51)
Para remanente	0
Para capitalización	(105.062,51)

Acciones GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	88.954,04
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	88.954,04
Para remanente	34.276,79
Para distribución	54.677,25
Distribución unitaria	3,28
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2024 por asignar	(16.271,79)
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	(16.271,79)
Para remanente	0
Para capitalización	(16.271,79)

Recordatorio de los dividendos distribuidos

Conforme a las disposiciones del artículo 243 *bis* del Código General de Impuestos francés, le informamos de que, en relación con los tres últimos ejercicios, las participaciones siguientes han sido objeto de una distribución:

Clase de acciones	Ejercicio 2023		Ejercicio 2022		Ejercicio 2021	
	Distribución EUROS	Distribución unitaria EUROS	Distribución EUROS	Distribución unitaria EUROS	Distribución EUROS	Distribución unitaria EUROS
Acciones GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR	860.771,91	54,44	30.765,00	5,86	0	0
Acciones GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR	28.919,80	60,26	1.425,00	5,70	0	0
Acciones GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR	49.802,26	5,03	0,47	0,47	0	0
Acciones GLOBAL TARGET 2028 DNw-EUR	11,27	5,68	0,45	0,45	0	0
Acciones GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR	532.568,68	4,54	0,45	0,45	0	0
Acciones GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR	11.591,07	5,17	0,45	0,45	0	0
TOTAL	1.483.664,99	-	32.191,82	-	-	-



Gastos suntuarios y costes no deducibles fiscalmente

Se adjuntan los documentos de síntesis definidos por el plan contable y la certificación de auditoría.

Control del auditor

Una vez leído el informe del Consejo de administración, daremos lectura al informe del auditor sobre las cuentas anuales, sobre el informe de gestión y sobre el informe de gobierno corporativo, así como a su informe especial sobre los convenios previstos en los artículos L. 225-38 y siguientes del Código de Comercio.



4. CUENTAS DEL EJERCICIO

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Cuentas anuales a 31/12/2024

Índice

Balance – activo a 31/12/2024 en EUR	3
Balance – Pasivo a 31/12/2024 en EUR	4
Cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/2024 en EUR	5
Anexos de las cuentas anuales	7
Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados	23
Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados	31
Cálculo y desglose de los importes distribuibles	38
Inventario de los activos y pasivos	50
Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)	50
I Inventario de las operaciones a plazo de divisas	58
Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)	59
Inventario de instrumentos financieros a plazo: acciones	59
Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés	60
Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio	61
Inventario de instrumentos financieros a plazo: riesgo de crédito	62
Inventario de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones	63
Inventario de las operaciones a plazo de divisas (utilizadas como cobertura de una categoría de participaciones)	64
Inventario de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de una categoría de participaciones	65
Resumen de la cartera	66
Cuenta anual N-1	67

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Balance – activo a 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Inmovilizado material neto	0,00	
Títulos financieros		
Acciones y valores equivalentes (A)¹	0,00	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
Obligaciones convertibles en acciones (B)¹	0,00	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
Obligaciones y valores equivalentes (C)¹	536.632.019,12	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	536.632.019,12	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
Títulos de crédito (D)	30.048.674,46	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	30.048.674,46	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
Participaciones de OIC y fondos de inversión (E)	0,00	
OICVM	0,00	
FIA y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0,00	
Otros OIC y fondos de inversión	0,00	
Depósitos (F)	13.049.709,03	
Instrumentos financieros a plazo (G)	200.247,16	
Operaciones temporales en valores (H)	12.930.788,43	
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa	0,00	
Créditos representativos de títulos dados en garantía	0,00	
Créditos representativos de títulos financieros cedidos en préstamo	6.935.049,98	
Títulos financieros tomados en préstamo	0,00	
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra	5.995.738,45	
Otras operaciones temporales	0,00	
Préstamos (I)	0,00	
Otros activos aptos (J)	0,00	
Subtotal de activos aptos I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	592.661.190,61	
Créditos y cuentas de ajuste de activos	2.530.709,45	
Cuentas financieras	14.981.068,63	
Subtotal de activos distintos a los activos aptos II¹	17.511.778,08	
Total Activo I + II	610.373.216,28	

(1) Los demás activos corresponden a los activos distintos a los activos aptos, tal y como se definen estos en el reglamento o los estatutos del OIC de capital variable para cuyo funcionamiento se necesitan.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Balance – Pasivo a 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Fondos propios:		
Capital	566.047.545,69	
Remanente de los ingresos netos	579,10	
Remanente de las plusvalías y las minusvalías netas	0,00	
Resultado neto del ejercicio	27.186.325,42	
Fondos propios I	593.234.450,21	
Pasivos aptos:		
Instrumentos financieros (A)	5.937.072,44	
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	
Operaciones temporales en títulos financieros	5.937.072,44	
Instrumentos financieros a plazo (B)	1.963.997,81	
Empréstitos	0,00	
Otros pasivos aptos (C)	0,00	
Subtotal de pasivos aptos III = A + B + C	7.901.070,25	
Otros pasivos:		
Deudas y cuentas de ajuste de pasivos	9.237.695,82	
Ayudas bancarias	0,00	
Subtotal otros pasivos IV	9.237.695,82	
Total Pasivos: I + III + IV	610.373.216,28	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Ingresos financieros netos		
Ingresos procedentes de operaciones financieras		
Ingresos procedentes de acciones	0,00	
Ingresos procedentes de obligaciones	26.435.351,91	
Ingresos procedentes de títulos de crédito	1.370.224,85	
Ingresos procedentes de participaciones de OIC *	0,00	
Ingresos procedentes de instrumentos financieros a plazo	0,00	
Ingresos procedentes de operaciones temporales en valores	24.278,31	
Ingresos procedentes de préstamos y créditos	0,00	
Ingresos procedentes de otros activos y pasivos aptos	643.899,25	
Otros ingresos financieros	276.090,87	
Subtotal Ingresos procedentes de operaciones financieras	28.749.845,19	
Gastos por operaciones financieras		
Gastos por operaciones financieras	0,00	
Gastos por instrumentos financieros a plazo	-35.016,44	
Gastos por operaciones temporales en valores	-563.732,23	
Gastos por empréstitos	0,00	
Gastos por otros activos y pasivos aptos	0,00	
Otros gastos financieros	0,00	
Subtotal gastos por operaciones financieras	-598.748,67	
Total Ingresos financieros netos (A)	28.151.096,52	
Otros ingresos:		
Retrocesiones de los gastos de gestión en beneficio del OIC	0,00	
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00	
Otros ingresos	0,00	
Otros gastos:		
Gastos de gestión de la Sociedad gestora:	-4.944.406,38	
Gastos de auditoría, de estudios de fondos de capital inversión	0,00	
Impuestos y gravámenes	0,00	
Otros gastos	0,00	
Subtotal Otros ingresos y Otros gastos (B)	-4.944.406,38	
Subtotal resultado neto antes de cuenta de regularización C = A + B	23.206.690,14	
Regularización de los ingresos netos del ejercicio (D)	5.973.448,79	
Ingresos netos I = C + D	29.180.138,93	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuenta de regularización:		
Plusvalías y minusvalías materializadas	-3.229.054,74	
Gastos de transacciones externas y gastos de cesión	-593,56	
Gastos de análisis	0,00	
Proporción de las plusvalías materializadas devueltas a las aseguradoras	0,00	
Indemnizaciones de seguros que se han percibido	0,00	
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00	
Subtotal plusvalías o minusvalías materializadas netas antes de cuenta de regularización E	-3.229.648,30	
Regularización de las plusvalías o minusvalías netas materializadas F	-1.571.221,22	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas II = E + F	-4.800.869,52	
Plusvalías o minusvalías netas latentes antes de cuenta de regularización:		
Variación en las plusvalías o minusvalías latentes, incluidas las diferencias relativas al cambio en los activos aptos	3.683.618,58	
Diferencias relativas al cambio en las cuentas financieras en divisas	1.900,57	
Pagos con garantía de capital o de resultados por cobrar	0,00	
Proporción de las plusvalías latentes por devolver a las aseguradoras	0,00	
Subtotal plusvalías o minusvalías latentes netas antes de cuenta de regularización G	3.685.519,15	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Regularización de las plusvalías o minusvalías latentes netas H	-878.463,14	
Plusvalías o minusvalías latentes netas III = G + H	2.807.056,01	
Anticipos:		
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio J	0,00	
Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas materializadas pagados durante el ejercicio K	0,00	
Total anticipos pagados durante el ejercicio IV = J + K	0,00	
Resultado neto = I + II + III - IV	27.186.325,42	

* De conformidad con los principios de transparencia fiscal, los ingresos procedentes de las participaciones de OIC se han reexpresado para reflejar los ingresos subyacentes

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Objetivo de gestión: El subfondo pretende lograr 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 por parte de la Sociedad gestora), al tiempo que se expone al riesgo de pérdida de capital.

El objetivo de gestión difiere según la categoría de las acciones suscritas:

- en el caso de las acciones CR-EUR, CR-CHF [H], CR-USD [H], DR-EUR y DRw-EUR: 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 10 de noviembre de 2022, hasta el 31 de diciembre de 2028 como máximo;
- en el caso de las acciones CI-EUR, CI-CHF [H], CI-USD [H], DI-EUR, DIw-EUR y CIw-EUR: el objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta de gastos anualizada superior al 4%, en un horizonte de inversión que comienza en la fecha de creación del subfondo, es decir, el 10 de noviembre de 2022, hasta el 31 de diciembre de 2028 como máximo;
- En el caso de las acciones CN-EUR, CN-CHF [H] y DN-EUR: el objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta de gastos anualizada superior al 3,90%, en un horizonte de inversión que comienza en la fecha de creación del subfondo, es decir, el 10 de noviembre de 2022, hasta el 31 de diciembre de 2028 como máximo.

Este 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.

No constituye en ningún caso garantía alguna sobre el rendimiento o la rentabilidad del subfondo.

Se llama la atención de los inversores sobre el hecho de que la rentabilidad que se indica en el objetivo de gestión del subfondo no refleja todos los casos de impago y se fundamenta en estimaciones basadas en las hipótesis de mercado formuladas en un momento dado.

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022		
Patrimonio neto total	593.234.450,21	279.002.433,57	15.300.490,79		
Participación CI-CHF (H)					
Patrimonio neto	197.924,78	104.969,28	991,39		
Número de participaciones	166,989	96,989	1,000		
Valor liquidativo unitario (CHF)	1.112,577	1.082,28	991,390		
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00		
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00		
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00		
Capitalización unitaria	52,00	87,68	-3,23		

Participación CI-EUR					
Patrimonio neto	161.741.488,56	65.824.797,44	9.439.607,73		
Número de participaciones	139.039,922	59.575,682	9.500,000		
Valor liquidativo unitario	1.163,273	1.104,890	993,640		
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00		
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00		
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00		
Capitalización unitaria	52,42	54,18	6,74		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Participación CI-USD [H]					
Patrimonio neto	5.104.687,10	5.313.262.74	996,769		
Número de participaciones	4.389,694	4.704,562	1,000		
Valor liquidativo unitario (USD)	1.204,627	1.129.385	996,769		
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00		
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00		
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00		
Capitalización unitaria	99,60	22,57	-22,77		

Cifras expresadas en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022		
Participación Clw-EUR					
Patrimonio neto	20.007.361,74				
Número de participaciones	20.000,000				
Valor liquidativo unitario	1.000,368				
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00				
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00				
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00				
Capitalización unitaria	1,82				

Participación CN-CHF (H)					
Patrimonio neto	854.220,16	883.728,30			
Número de participaciones	7.350,022	8.326,452			
Valor liquidativo unitario (CHF)	109,093	106,125			
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00			
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00			
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00			
Capitalización unitaria	4,60	5,17			

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Participación CN-EUR					
Patrimonio neto	101.745.629,45	54.884.619,74	2.585,72		
Número de participaciones	877.283,656	497.715,163	26,000		
Valor liquidativo unitario	115,978	110,270	99,450		
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00		
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00		
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00		
Capitalización unitaria	5,12	5,11	0,58		

Cifras expresadas en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022		
Participación CR-CHF (H)					
Patrimonio neto	623.310,97	652.776,61	99,15		
Número de participaciones	5.327,889	6.071,419	1,000		
Valor liquidativo unitario (CHF)	109,816	107,516	99,150		
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00		
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00		
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00		
Capitalización unitaria	4,46	7,39	-0,52		

Participación CR-EUR					
Patrimonio neto	265.514.234,73	119.563.903,68	390.771,37		
Número de participaciones	2.312.986,307	1.089.874,903	3.933,918		
Valor liquidativo unitario	114,792	109,700	99,330		
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00		
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00		
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00		
Capitalización unitaria	4,50	4,69	0,56		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Participación CR-USD [H]					
Patrimonio neto	582.089,41	107.270,90	99,702		
Número de participaciones	5.055,359	953,762	1,000		
Valor liquidativo unitario (USD)	119,276	112,471	99,702		
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00		
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00		
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00		
Capitalización unitaria	9,06	2,56	-2,45		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022		
Participación DI-EUR					
Patrimonio neto	17.268.738,63	17.360.183,79	5.216.625,08		
Número de participaciones	15.709,378	15.811,387	5.250,000		
Valor liquidativo unitario	1.099,26	1.097,95	993,64		
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	32,98	54,44	5,86		
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00		
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00		
Capitalización unitaria	-9,80	-1,06	0,88		
Participación DIw-EUR					
Patrimonio neto	2.706.567,34	529.773,43	248.371,59		
Número de participaciones	2.462,199	479,917	250,000		
Valor liquidativo unitario	1.099,24	1.103,88	993,48		
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	32,98	60,26	5,70		
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00		
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00		
Capitalización unitaria	-9,82	-1,05	0,88		
Participación DN-EUR					
Patrimonio neto	3.281.486,40	1.092.804,64	99,43		
Número de participaciones	29.604,816	9.901,046	1,000		
Valor liquidativo unitario	110,84	110,37	99,43		
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	3,33	5,03	0,47		
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00		
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00		
Capitalización unitaria	-0,98	0,09	0,09		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022		
Participación DNw-EUR					
Patrimonio neto		220,31	99,41		
Número de participaciones		1,982	1,000		
Valor liquidativo unitario		111,15	99,41		
Distribución unitaria sobre los ingresos netos		5,68	0,45		
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas		0,00	0,00		
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)		0,00	0,00		
Capitalización unitaria		-0,10	0,09		

Participación DR-EUR					
Patrimonio neto	11.785.043,09	12.827.304,79	99,41		
Número de participaciones	107.413,063	117.305,876	1,000		
Valor liquidativo unitario	109,71	109,34	99,41		
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	3,29	4,54	0,45		
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00		
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00		
Capitalización unitaria	-0,97	-0,11	0,09		

Participación DRw-EUR					
Patrimonio neto	1.821.667,85	245.665,99	99,27		
Número de participaciones	16.669,894	2.241,986	1,000		
Valor liquidativo unitario	109,27	109,57	99,27		
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	3,28	5,17	0,45		
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00		
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00		
Capitalización unitaria	-0,97	-0,09	0,09		

Anexos de las cuentas anuales

Normas y criterios contables

El Fondo se ajusta a las normas contables establecidas en la normativa vigente y, en particular, al plan contable de los OICVM.

Las cuentas anuales se presentan por primera vez según el modelo previsto en el Reglamento ANC n.º 2020-07, en su versión modificada por el Reglamento ANC n.º 2022-03.

1 Cambios en los métodos contables, incluida la presentación, en relación con la aplicación de la nueva normativa contable relativa a las cuentas anuales de los organismos de inversión colectiva de capital variable (Reglamento ANC 2020-07 en su versión modificada)

Este nuevo reglamento impone cambios en los métodos contables, en lo que cabe incluir modificaciones en las presentaciones de las cuentas anuales. Por consiguiente, no se puede realizar la comparación con las cuentas del ejercicio anterior.

NOTA: los estados en cuestión son (además del balance y la cuenta de resultados): B1. Evolución de los fondos propios y pasivos de financiación

; D5a. Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos y D5b. Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

Por lo tanto, de conformidad con el apartado 2 del artículo 3 del Reglamento ANC 2020-07, los estados financieros no presentan datos del ejercicio anterior; los estados financieros N-1 se incluyen en el anexo.

Estos cambios se refieren, en esencia, a lo siguiente:

- la estructura del balance, que ahora se presenta por tipo de activo y pasivo apto, incluidos préstamos y empréstitos;
- la estructura de la cuenta de resultados, que sufre modificaciones notables; dicha cuenta de resultados incluye, en concreto: las diferencias relativas al cambio en cuentas financieras, plusvalías y minusvalías latentes, plusvalías y minusvalías materializadas y gastos de transacción;
- la eliminación del cuadro relativo a las operaciones fuera del balance (parte de la información sobre las partidas de este cuadro se incluye ahora en los anexos);
- la supresión de la opción de contabilizar los gastos incluidos en el precio de coste (sin efecto retroactivo para los fondos que aplicaban anteriormente el método de gastos incluidos);
- la distinción entre obligaciones convertibles y otras obligaciones, y sus respectivos registros contables;
- una nueva clasificación de los fondos objetivo que se mantienen en cartera según el modelo: OPCVM / FIA / Otros;
- la contabilización de los compromisos en contratos a plazo sobre divisas, que ya no se hace a nivel de balance sino fuera de balance, con información sobre los contratos a plazo sobre divisas que cubren una parte específica;
- la incorporación de información relativa a las exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados;
- la presentación de la cartera, que ahora distingue entre activos y pasivos aptos e instrumentos financieros a plazo;
- la adopción de un modelo de presentación única para todos los tipos de OIC;
- la eliminación del agregado de cuentas en el caso de los fondos que tienen subfondos.

2 Normas y criterios contables que se han aplicado durante el ejercicio

Se aplican los principios generales de contabilidad (con sujeción a los cambios que se describen con anterioridad):

- imagen fiel, comparabilidad, continuidad de la actividad,
- veracidad y exactitud,
- prudencia,
- conservación de los métodos de un ejercicio al siguiente.

La moneda base es el euro.

NORMAS DE VALORACIÓN Y DE CONTABILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS

Normas de valoración de los activos:

Los instrumentos financieros se registran en la contabilidad según el método de los costes históricos y se inscriben en el balance a su valor actual, que se determina en función del último valor de mercado conocido o, si este no existe, por medios externos o recurriendo a modelos financieros. Las diferencias entre los valores actuales utilizados en el momento del cálculo del valor liquidativo y los costes históricos de los valores mobiliarios en el momento de su incorporación a la cartera se registran en la partida «Diferencias de estimación».

Los valores denominados en una moneda distinta de la de la cartera se valoran conforme al principio expuesto a continuación y, posteriormente, se convierten a la moneda de la cartera empleando el tipo de cambio vigente el día de valoración.

Depósitos:

Los depósitos con un plazo de vida residual inferior o igual a tres meses se valoran según el método lineal.

Acciones, obligaciones y otros valores negociados en un mercado organizado o equivalente:

Para el cálculo del valor liquidativo, las acciones y otros valores negociados en un mercado organizado o equivalente se valoran según la última cotización oficial del día.

Las obligaciones y los valores equivalentes se valoran al precio de cierre comunicado por los diferentes proveedores de servicios financieros. Los intereses devengados de las obligaciones y los valores equivalentes se calculan hasta la fecha del valor liquidativo.

Acciones, obligaciones y otros valores no negociados en un mercado organizado o equivalente:

Los valores no negociados en un mercado organizado se valoran bajo la responsabilidad del Consejo de administración empleando métodos basados en el valor patrimonial y el rendimiento, teniendo en cuenta los precios aplicados en transacciones significativas recientes.

Títulos de crédito negociables:

Los Títulos de Crédito Negociables y equivalentes que no sean objeto de transacciones significativas se valoran de manera actuarial sobre la base de un tipo de referencia definido a continuación, incrementado, si procede, por un diferencial representativo de las características intrínsecas del emisor:

- Títulos de Crédito Negociables con vencimiento inferior o igual a un año: tipo interbancario ofrecido en euros (Euribor);
 - Títulos de Crédito Negociables con vencimiento superior a un año: tipo de los bonos del tesoro con intereses anuales normalizados (BTAN) o tipo de los bonos soberanos franceses (OAT) con vencimiento próximo para las duraciones más largas.
- Los títulos de crédito negociables con un plazo de vida residual inferior o igual a tres meses podrán valorarse según el método lineal.

Los Bonos del Tesoro se valoran al tipo de mercado anunciado a diario por el Banco de Francia o los especialistas en Bonos del Tesoro.

OIC mantenidos:

Las participaciones o acciones de OIC se valorarán según su último valor liquidativo conocido.

Operaciones temporales en valores:

Los títulos recibidos en el marco de operaciones con pacto de retroventa son consignados en el activo dentro del epígrafe «Créditos representativos de títulos recibidos con pacto de retroventa», por el importe establecido en el contrato, más los intereses devengados que se percibirán.

Los títulos entregados en el marco de operaciones con pacto de recompra se inscriben en la cartera de compras a su valor actual. La deuda representativa de los títulos cedidos con pacto de recompra es incluida en la cartera de ventas al valor fijado en el contrato, más los intereses devengados que deberán pagarse.

Los títulos prestados se valoran a su valor actual y son consignados en el activo dentro del epígrafe «Créditos representativos de títulos prestados», a su valor actual, más los intereses devengados que se percibirán.

Los títulos recibidos en préstamo son consignados en el activo dentro del epígrafe «Títulos tomados en préstamo», por el importe establecido en el contrato, y en el pasivo en el epígrafe «Deudas representativas de títulos recibidos en préstamo», por el importe establecido en el contrato, más los intereses devengados que se pagarán.

Instrumentos financieros a plazo:

Instrumentos financieros a plazo negociados en un mercado organizado o equivalente:

Los instrumentos financieros a plazo negociados en mercados organizados se valoran en función del precio de liquidación del día.

Instrumentos financieros a plazo no negociados en un mercado organizado o equivalente:

Los swaps:

Los *swaps* de tipos de interés y/o de divisas se valoran a su valor de mercado en función del precio calculado por actualización de los flujos de intereses futuros en los tipos de interés y/o las divisas de mercado. Este precio se ajusta para reflejar el riesgo de firma.

Los *swaps* sobre índices se valoran de manera actuarial sobre la base de un tipo de referencia facilitado por la contraparte.

Los otros *swaps* se valoran a su valor de mercado o a otro valor estimado según las modalidades establecidas por el Consejo de administración.

Compromisos fuera del balance:

Los contratos a plazo firme se contabilizan a su valor de mercado en los compromisos fuera del balance al precio empleado en la cartera.

Las operaciones a plazo condicional se convierten en equivalente subyacente.

Los compromisos en *swaps* se consignan por su valor nominal o, en ausencia de este, por un importe equivalente.

Mecanismo de ajuste por dilución (swing pricing)

Unas significativas entradas y salidas de capital pueden repercutir en el valor liquidativo como consecuencia del coste de reestructuración de la cartera derivado de las operaciones de inversión y desinversión. Este coste puede proceder de la diferencia entre el precio de la operación y el precio de valoración, los impuestos o los gastos de corretaje.

Con el fin de proteger los intereses de los accionistas que invierten a medio y largo plazo, la Sociedad gestora ha decidido aplicar al subfondo el mecanismo de ajuste por dilución con un umbral de activación.

Por consiguiente, cuando el volumen diario de suscripciones y reembolsos supere, en valor absoluto, el umbral de activación preestablecido por la Sociedad gestora, se procederá al ajuste del valor liquidativo. Por consiguiente, el valor liquidativo se ajustará al alza (y, en su caso, a la baja) si el importe (en valor absoluto) de las suscripciones y los reembolsos es superior al umbral. Este mecanismo de ajuste de precios tiene como única finalidad proteger los intereses de los accionistas existentes en el subfondo al limitar el impacto de las suscripciones y los reembolsos en el valor liquidativo.

Este mecanismo no supone ningún coste adicional para los accionistas, pero distribuye los costes de tal manera que los accionistas existentes en el subfondo no asumen los costes de transacción derivados de las operaciones de suscripción o reembolso efectuadas por los accionistas entrantes o salientes. Este umbral de activación se expresa en porcentaje del patrimonio total del subfondo. La Sociedad gestora determina tanto el nivel del umbral de activación como el factor de ajuste del valor liquidativo (en función de los costes de reestructuración de la cartera). El factor de ajuste se revisa cada mes.

Los indicadores de rentabilidad y riesgo se calculan sobre la base de un valor liquidativo potencialmente ajustado. Por lo tanto, la aplicación del mecanismo de ajuste por dilución podrá repercutir en el nivel de volatilidad del subfondo y, de manera puntual, en su rentabilidad. **De conformidad con la reglamentación, solo las personas encargadas de su aplicación conocen en profundidad este mecanismo y, en concreto, el porcentaje del umbral de activación que, en ningún caso, podrá hacerse público.**

Gastos de gestión

Estos gastos comprenden los gastos facturados directamente al subfondo, con excepción de los gastos de transacción. Los gastos de transacción incluyen los gastos de intermediación y la comisión de movimiento que, si existe, puedan aplicar el depositario y la Sociedad gestora. A los gastos de funcionamiento y de gestión cabrá añadir los siguientes elementos:

- Las comisiones de rentabilidad. Estas remuneran a la Sociedad gestora cuando el subfondo supera sus objetivos y reducen la rentabilidad para el inversor.
- Las comisiones de movimiento facturadas al subfondo.
- Una parte de los ingresos de las operaciones de adquisición y cesión temporal de títulos.

Si desea obtener más información sobre los gastos soportados por el subfondo, remítase al documento de datos fundamentales para el inversor.

En caso de aumento de los gastos de funcionamiento y otros servicios igual o inferior al 0,10% (impuestos incluidos) al año, se podrá informar a los accionistas del subfondo por cualquier medio.

En ese caso, la Sociedad gestora no estará obligada a informar a los accionistas de ninguna forma particular ni a ofrecer la posibilidad de solicitar el reembolso gratuito de sus acciones.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Gastos facturados al subfondo	Gastos de gestión financiera *	Gastos de funcionamiento y otros servicios **	Gastos indirectos máximos (comisiones y de gastos gestión)	Comisiones de movimiento (percibidas por la Sociedad gestora)	Comisión de rentabilidad***
Base	Patrimonio neto, excluidos los OICVM del Grupo ODDO BHF	Patrimonio neto	Patrimonio neto	Cargo por transacción	Patrimonio neto
Tipo (impuestos incluidos) CI-EUR	0,50% máximo	0,30%	N/A	N/A	10% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior neta anualizada del subfondo por encima del siguiente umbral de activación: • 3,30% en el caso de las acciones CR-EUR, CR-CHF [H], CR-USD [H] y DR-EUR, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios; • 4% en el caso de las acciones CI-EUR, CI-CHF [H], CI-USD [H] y DI-EUR, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios; • 3,90% en el caso de las acciones CN-EUR, CN-CHF [H] y DN-EUR, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios.
Tipo (impuestos incluidos) CN-EUR	0,60% máximo	0,30%	N/A	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) CR-EUR	1,10% máximo	0,30%	N/A	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) DI-EUR	0,50% máximo	0,30%	N/A	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) DR-EUR	1,10% máximo	0,30%	N/A	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) DN-EUR	0,60% máximo	0,30%	N/A	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) CI-CHF [H]	0,50% máximo	0,30%	N/A	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) CR-CHF [H]	1,10% máximo	0,30%	N/A	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) CN-CHF [H]	0,60% máximo	0,30%	N/A	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) CI-USD [H]	0,50% máximo	0,30%	N/A	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) CR-USD [H]	1,10% máximo	0,30%	N/A	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) DIw-EUR	0,65% máximo	0,30%	N/A	N/A	N/A
Tipo (impuestos incluidos) DRw-EUR	1,25% máximo	0,30%	N/A	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) CIw-EUR	0,65%	0,30%	N/A	N/A	N/A

Comisión de rentabilidad:

10% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior neta anualizada del Fondo por encima del siguiente umbral de activación:

- 3,30% en el caso de las acciones CR-EUR, CR-CHF [H], CR-USD [H] y DR-EUR, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios;
- 4% en el caso de las acciones CI-EUR, CI-CHF [H], CI-USD [H] y DI-EUR, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios;
- 3,90% en el caso de las acciones CN-EUR y DN-EUR, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios.

Las comisiones de rentabilidad se devengarán a favor de la Sociedad gestora de la siguiente manera:

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

- La comisión de rentabilidad se determina comparando la rentabilidad obtenida por el subfondo con la del indicador de referencia e incluye un mecanismo de recuperación de las rentabilidades inferiores pasadas.
- La rentabilidad del subfondo se calcula a partir de su patrimonio contable una vez deducidos los gastos de gestión fijos, pero sin tener en cuenta la comisión de rentabilidad.
- El cálculo de la rentabilidad superior se basa en el método del «activo indexado», que simula un activo ficticio sometido a las mismas condiciones de suscripción y reembolso que el subfondo y que se beneficia de la rentabilidad del indicador de referencia. A continuación, dicho activo indexado se compara con el activo del subfondo. Por tanto, la diferencia entre ambos activos proporciona la rentabilidad superior del subfondo con respecto a su indicador de referencia.
- En cada fecha de cálculo del valor liquidativo, si la rentabilidad del subfondo supera la rentabilidad del indicador de referencia, se procederá a dotar una provisión para dicha comisión de rentabilidad. Si, durante el periodo que media entre dos cálculos del valor liquidativo, el subfondo obtiene una rentabilidad inferior a la de su indicador de referencia, la provisión dotada anteriormente será objeto de ajuste por medio de una reversión con cargo al fondo de provisión. Las reversiones de provisiones están limitadas como máximo al importe de las dotaciones efectuadas. La comisión de rentabilidad se calculará y dotará separadamente para cada participación del subfondo.
- El indicador de referencia se calculará en la divisa de la acción, independientemente de la divisa en la que esté denominada la acción en cuestión, excepto en el caso de las acciones cubiertas contra el riesgo de cambio, para las cuales el indicador de referencia se calculará en la divisa de referencia del subfondo.
- La comisión de rentabilidad se calcula para un periodo de cálculo que corresponde al ejercicio contable del subfondo (el «Periodo de cálculo»). Cada Periodo de cálculo comenzará el último día hábil del ejercicio contable del subfondo y finalizará el último día hábil del ejercicio contable siguiente. En el caso de las acciones lanzadas durante un Periodo de cálculo, el primer Periodo de cálculo durará al menos 12 meses y concluirá el último día hábil del ejercicio contable siguiente. La comisión de rentabilidad acumulada se pagará anualmente a la Sociedad gestora una vez finalizado el Periodo de cálculo.
- En caso de reembolsos, si existe una provisión para la comisión de rentabilidad, la parte de la dotación proporcional a los reembolsos se cristalizará y se abonará definitivamente a la Sociedad gestora.
- El horizonte temporal en el que se calcula la rentabilidad es un periodo móvil de una duración máxima de 5 años («Periodo de referencia de la rentabilidad»). Al final de dicho periodo, el mecanismo de compensación de las rentabilidades inferiores pasadas puede restablecerse parcialmente. Así, tras cinco años de rentabilidad inferior acumulada en el Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores podrán restablecerse parcialmente sobre la base de un periodo móvil de un año, eliminando el primer año de rentabilidad inferior del Periodo de referencia de la rentabilidad en cuestión. En relación con el correspondiente Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores del primer año pueden compensarse con las rentabilidades superiores obtenidas en los años siguientes del Periodo de referencia de la rentabilidad.
- En un Periodo de referencia de la rentabilidad determinado, toda rentabilidad inferior pasada deberá recuperarse antes de que puedan volver a cobrarse comisiones de rentabilidad.
- Cuando se cristalice una comisión de rentabilidad al final de un Periodo de cálculo (salvo en caso de cristalización debido a reembolsos), se iniciará un nuevo Periodo de referencia de la rentabilidad.

Modalidades de asignación de los importes distribuibles:

Denominación	CI-EUR	CR-EUR	DI-EUR	DIw-EUR	CN-EUR	DN-EUR
Distribución de los ingresos	Capitalización	Capitalización	Distribución o traslado a remanente parcial, según decida el consejo de administración	Distribución o traslado a remanente parcial, según decida el consejo de administración	Capitalización	Distribución o traslado a remanente parcial, según decida el consejo de administración

Denominación	DR-EUR	DRw-EUR	CI-CHF [H]	CR-CHF [H]	CN-CHF (H)	CI-USD [H]	CR-USD [H]	CIw-EUR
Distribución de las rentas	Distribución o traslado a remanente parcial, según decida el consejo de administración	Distribución o traslado a remanente parcial, según decida el consejo de administración	Capitalización	Capitalización	Capitalización	Capitalización	Capitalización	Capitalización

Exposición directa a los mercados de crédito

Todos los elementos de la cartera del OIC con exposición directa a los mercados de crédito se recogen en esta tabla.

Para cada elemento, se recaban las siguientes calificaciones: calificación de la emisión y/o del emisor, calificación a largo plazo.

Estas calificaciones se recaban de dos agencias de calificación.

A continuación, las normas para determinar la clasificación aplicada son las siguientes:

Primer nivel: en caso de existir una calificación para la emisión, esta se aplica en detrimento de la calificación del emisor.

Segundo nivel: la calificación a largo plazo más baja se aplica entre aquellas disponibles de las 2 agencias de calificación.

En el caso de que no se disponga de calificación, el elemento se considerará como «sin calificación».

Por último, según la calificación que se aplica, la categorización del elemento se realiza en función de los estándares de mercado que definen los conceptos de «calificación investment grade» y «calificación inferior a investment grade».

Anexos de las cuentas anuales

Evolución de los fondos propios

	31/12/2024	
Fondos propios al inicio del ejercicio	279.002.433,57	
Flujos del ejercicio:		
Suscripciones solicitadas (incluida la comisión de suscripción abonada al OIC)	378.269.038,50	
Reembolsos (deducción realizada de la comisión de reembolso abonada al OIC)	-86.152.122,04	
Ingresos netos del ejercicio antes de cuentas de regularización	23.206.690,14	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuentas de regularización	-3.229.648,30	
Variación en las plusvalías o minusvalías latentes antes de cuenta de regularización	3.685.519,15	
Distribución del ejercicio anterior sobre los ingresos netos	-1.547.460,81	
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre los ingresos netos	0,00	
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Otros elementos*	0,00	
Fondos propios al final del ejercicio (= Patrimonio neto)	593.234.450,21	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Número de títulos emitidos o reembolsados:

	En participaciones	En importe
Participación CI-CHF (H)		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	90,000	102.951,64
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-20,000	-22.755,45
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	70,000	80.196,19
Participación CI-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	90.495,435	102.540.659,38
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-11.031,195	-12.508.617,18
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	79.464,240	90.032.042,20
Participación CI-USD [H]		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	20.554,205	21.844.152,75
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-20.869,073	-23.917.543,71
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-314,868	-2.073.390,96
Participación Clw-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	20.000,000	20.000.000,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	0,000	0,00
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	20.000,000	20.000.000,00
Participación CN-CHF (H)		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	300,000	35.146,50
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-1.276,430	-146.699,40
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-976,430	-111.552,90
Participación CN-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	469.839,325	52.816.343,66
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-90.270,832	-10.280.165,82
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	379.568,493	42.536.177,84
Participación CR-CHF (H)		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	1.536,014	179.901,76
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-2.279,544	-260.743,63
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-743,530	-80.841,87
Participación CR-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	1.520.277,624	170.021.526,62
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-297.166,220	-33.403.047,84
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	1.223.111,404	136.618.478,78

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Número de títulos emitidos o reembolsados:

	En participaciones	En importe
Participación CR-USD [H]		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	4.551,597	483.119,07
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-450,000	-50.174,94
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	4.101,597	432.944,13
Participación DI-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	1.405,758	1.536.037,72
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-1.507,767	-1.632.483,16
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-102,009	-96.445,44
Participación DIw-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	1.982,282	2.112.755,04
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	0,000	0,00
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	1.982,282	2.112.755,04
Participación DN-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	24.174,561	2.646.670,91
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-4.470,791	-494.411,22
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	19.703,770	2.152.259,69
Participación DNw-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-1,982	-215,27
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-1,982	-215,27
Participación DR-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	21.596,941	2.355.705,93
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-31.489,754	-3.399.673,45
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-9.892,813	-1.043.967,52
Participación DRw-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	14.754,567	1.594.053,96
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-326,659	-35.590,97
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	14.427,908	1.558.462,99

Comisiones de suscripción y/o de reembolso:

	En importe
Participación CI-CHF (H)	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
Participación CI-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00

Anexos de las cuentas anuales

Comisiones de suscripción y/o de reembolso:

	En importe
Participación CI-USD [H]	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
Participación Clw-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
Participación CN-CHF (H)	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
Participación CN-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
Participación CR-CHF (H)	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
Participación CR-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
Participación CR-USD [H]	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
Participación DI-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
Participación DIw-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
Participación DN-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00

Anexos de las cuentas anuales

Comisiones de suscripción y/o de reembolso:

	En importe
Participación DNw-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
Participación DR-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
Participación DRw-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Desglose del patrimonio neto por naturaleza de las participaciones

Código ISIN de la participación	Denominación de la participación	Asignación de los importes distribuibles	Divisa de la participación	Patrimonio neto de la participación (EUR)	Número de participaciones	Valor liquidativo
FR001400DN20*	Participación CI-CHF [H]	Capitalizable	CHF	197.924,78	166,989	1.112,577
FR001400C7V2	Participación CI-EUR	Capitalizable	EUR	161.741.488,56	139.039,922	1.163,273
FR001400DN46*	Participación CI-USD [H]	Capitalizable	USD	5.104.687,10	4.389,694	1.204,627
FR001400UGF3	Participación Clw-EUR	Capitalizable	EUR	20.007.361,74	20.000,000	1.000,368
FR001400GBW8*	Participación CN-CHF (H)	Capitalizable	CHF	854.220,16	7.350,022	109,093
FR001400C7Z3	Participación CN-EUR	Capitalizable	EUR	101.745.629,45	877.283,656	115,978
FR001400DN38*	Participación CR-CHF [H]	Capitalizable	CHF	623.310,97	5.327,889	109,816
FR001400C7W0	Participación CR-EUR	Capitalizable	EUR	265.514.234,73	2.312.986,307	114,792
FR001400DN53*	Participación CR-USD [H]	Capitalizable	USD	582.089,41	5.055,359	119,276
FR001400C7X8	Participación DI-EUR	Distribuible	EUR	17.268.738,63	15.709,378	1.099,26
FR001400C7Y6	Participación DIw-EUR	Distribuible	EUR	2.706.567,34	2.462,199	1.099,24
FR001400C833	Participación DN-EUR	Distribuible	EUR	3.281.486,40	29.604,816	110,84
FR001400C817	Participación DR-EUR	Distribuible	EUR	11.785.043,09	107.413,063	109,71
FR001400C825	Participación DRw-EUR	Distribuible	EUR	1.821.667,85	16.669,894	109,27

* Participación cubierta frente al riesgo de cambio

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta variable (con la excepción de las obligaciones convertibles)

cifras expresadas en miles de EUR	Exposición +/-	Desglose de las exposiciones significativas por país				
Activo						
Acciones y valores equivalentes	0,00					
Operaciones temporales en valores	0,00					
Pasivo						
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00					
Operaciones temporales en valores	0,00					
Fuera del balance						
Futuros	0,00					
Opciones	0,00					
Swaps	0,00					
Otros instrumentos financieros	0,00					
Total	0,00					

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición al mercado de obligaciones convertibles (por país y vencimiento de la exposición)

cifras expresadas en miles de EUR	Exposición +/-	Desglose de la exposición por vencimiento			Desglose por nivel de delta	
		<= 1 año	1<X<=5 años	> 5 años	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta fija (con la excepción de las obligaciones convertibles)

	Exposición +/-	Desglose de las exposiciones por tipo de instrumento de renta fija			
		Tipo fijo +/-	Tipo variable o revisable +/-	Tipo indexado +/-	Otros o sin contrapartida de instrumentos de renta fija +/-
cifras expresadas en miles de EUR					
Activo					
Depósitos	13.049,71	10.500,00	2.549,71	0,00	0,00
Obligaciones	536.632,02	449.645,17	86.986,85	0,00	0,00
Títulos de crédito	30.048,67	29.548,62	500,05	0,00	0,00
Operaciones temporales en	12.928,68	11.846,47	1.082,21	0,00	0,00
Cuentas financieras	14.981,07	0,00	0,00	0,00	14.981,07
Pasivo					
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en	-5.937,07	0,00	-5.937,07	0,00	0,00
Cuentas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance					
Futuros	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Opciones	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos financieros	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	601.703,08	501.540,26	85.181,75	0,00	14.981,07

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta fija (con la excepción de las obligaciones convertibles) – desglose por vencimiento

cifras expresadas en miles de EUR	[0 - 3 meses] +/-	[3 - 6 meses] +/-	[6 meses - 1 año] +/-	[1 - 3 años] +/-	[3 - 5 años] +/-	[5 - 10 años] +/-	> 10 años +/-
Activo							
Depósitos	13.049,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligaciones	0,00	1.743,81	16.817,10	188.176,36	329.894,75	0,00	0,00
Títulos de crédito	0,00	0,00	300,35	11.443,18	18.305,14	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	289,72	587,52	12.051,44	0,00	0,00
Cuentas financieras	14.981,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasivo							
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	-193,99	-151,31	-5.591,77	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance							
Futuros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	27.836,79	1.592,50	11.815,40	200.207,06	360.251,33	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de divisas

cifras expresadas en miles de EUR	USD +/-	CHF +/-	GBP +/-		
Activo					
Depósitos	0,00	0,00	0,00		
Acciones y valores equivalentes	0,00	0,00	0,00		
Obligaciones y valores equivalentes	136.027,93	4.118,31	15.091,02		
Títulos de crédito	0,00	0,00	3.452,36		
Operaciones temporales en valores	1.375,14	0,00	0,00		
Créditos	75,96	0,00	0,00		
Cuentas financieras	9,64	99,08	72,32		
Pasivo					
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00		
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00		
Deudas	-59,62	-3,48	0,00		
Cuentas financieras	0,00	0,00	0,00		
Fuera del balance					
Divisas por recibir	0,00	0,00	249,70		
Divisas por entregar	-137.273,17	-4.111,08	-18.841,65		
Futuros, opciones y swaps	0,00	0,00	0,00		
Otras operaciones	0,00	0,00	0,00		
Total	155,88	102,83	23,75		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa a los mercados de crédito

cifras expresadas en miles de EUR		Títulos <i>investment grade</i> +/-	Títulos inferiores a <i>investment grade</i> +/-	Sin calificación +/-
Activo				
Obligaciones convertibles en acciones		0,00	0,00	0,00
Obligaciones y valores equivalentes		5.446,78	518.415,05	10.889,73
Títulos de crédito		11.098,91	18.742,66	0,00
Operaciones temporales en valores		573,74	12.354,69	0,00
Pasivo				
Operaciones de cesión de instrumentos financieros		0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores		0,00	0,00	0,00
Fuera del balance				
Derivados de crédito		0,00	0,00	0,00
Saldo neto		17.119,68	549.512,40	10.889,73

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición de las operaciones con una contraparte

cifras expresadas en miles de EUR	Valor actual constitutivo de un crédito	Valor actual constitutivo de una deuda
Operaciones que figuran en el activo del balance		
Depósitos		
BRED BANQUE POPULAIRE PARIS	10.500,00	
ODDO ET CIE PARIS	2.549,71	
Instrumentos financieros a plazo no compensados		
BHF-BANK AKTIENGESELLSCHAFT FRANKFURT AM MAIN-500	116,52	
CREDIT AGRICOLE CIB PARIS	83,73	
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa		
Créditos representativos de títulos dados en garantía		
Créditos representativos de títulos financieros cedidos en préstamo		
ODDO ET CIE PARIS	6.935,05	
Títulos financieros tomados en préstamo		
Títulos recibidos como garantía		
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra		
ODDO ET CIE PARIS	5.995,74	
Créditos		
Garantías en efectivo		
CREDIT AGRICOLE CIB PARIS	1.390,00	
Depósitos de garantía pagados en efectivo		
Operaciones que figuran en el pasivo del balance		
Deudas representativas de títulos cedidos con pacto de recompra		
ODDO ET CIE PARIS		5.937,07
Instrumentos financieros a plazo no compensados		
CREDIT AGRICOLE CIB PARIS		1.784,11
BHF-BANK AKTIENGESELLSCHAFT FRANKFURT AM MAIN-500		87,95
JP MORGAN SECURITIES LTD LONDON		11,93
Deudas		
Garantías en efectivo		
ODDO ET CIE PARIS		7.231,78
BHF-BANK AKTIENGESELLSCHAFT FRANKFURT AM MAIN-500		80,00

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposiciones indirectas para los OIC de gestión múltiple

El OIC mantiene menos del 10% de su patrimonio neto en otros OIC

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Créditos y deudas: desglose por naturaleza

	31/12/2024
Créditos	
Suscripciones sujetas a reducción	0,00
Cupones a cobrar	129.960,52
Ventas con pago diferido	0,00
Obligaciones amortizadas	0,00
Depósitos de garantía	1.390.000,00
Gastos de gestión	0,00
Otros acreedores varios	1.010.748,93
Total Créditos	2.530.709,45
Deudas	
Suscripciones por pagar	0,00
Compras con pago diferido	0,00
Gastos de gestión	-1.394.141,29
Depósitos de garantía	-7.231.775,58
Otros deudores varios	-611.778,95
Total Deudas	-9.237.695,82
Total de créditos y deudas	-6.706.986,37

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Gastos de gestión, otros gastos y costes

Participación CI-CHF (H)	31/12/2024
Gastos fijos	1.065,03
Gastos fijos en % actual	0,63
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación CI-EUR	31/12/2024
Gastos fijos	725.305,46
Gastos fijos en % actual	0,63
Gastos variables	173.944,03
Gastos variables en % actual	0,15
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación CI-USD [H]	31/12/2024
Gastos fijos	93.993,76
Gastos fijos en % actual	0,63
Gastos variables	48.202,31
Gastos variables en % actual	0,32
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación Clw-EUR	31/12/2024
Gastos fijos	5.540,64
Gastos fijos en % actual	0,84
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación CN-CHF (H)	31/12/2024
Gastos fijos	6.542,90
Gastos fijos en % actual	0,73
Gastos variables	- 989,97
Gastos variables en % actual	- 0,11
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación CN-EUR	31/12/2024
Gastos fijos	614.932,89
Gastos fijos en % actual	0,73
Gastos variables	125.226,45
Gastos variables en % actual	0,15
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Gastos de gestión, otros gastos y costes

Participación CR-CHF (H)	31/12/2024
Gastos fijos	6.095,71
Gastos fijos en % actual	1,24
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación CR-EUR	31/12/2024
Gastos fijos	2.481.268,45
Gastos fijos en % actual	1,24
Gastos variables	315.310,03
Gastos variables en % actual	0,16
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación CR-USD [H]	31/12/2024
Gastos fijos	3.980,03
Gastos fijos en % actual	1,24
Gastos variables	993,11
Gastos variables en % actual	0,31
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación DI-EUR	31/12/2024
Gastos fijos	109.782,73
Gastos fijos en % actual	0,63
Gastos variables	23.525,59
Gastos variables en % actual	0,13
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación DIw-EUR	31/12/2024
Gastos fijos	13.511,82
Gastos fijos en % actual	0,78
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación DN-EUR	31/12/2024
Gastos fijos	15.800,62
Gastos fijos en % actual	0,73
Gastos variables	3.093,65
Gastos variables en % actual	0,14
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Gastos de gestión, otros gastos y costes

Participación DNw-EUR	31/12/2024
Gastos fijos	0,34
Gastos fijos en % actual	0,29
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación DR-EUR	31/12/2024
Gastos fijos	147.387,48
Gastos fijos en % actual	1,24
Gastos variables	16.296,33
Gastos variables en % actual	0,14
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación DRw-EUR	31/12/2024
Gastos fijos	13.735,68
Gastos fijos en % actual	1,39
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Compromisos recibidos u otorgados

Otros compromisos (por naturaleza del producto)	31/12/2024
Garantías recibidas	0,00
De las cuales instrumentos financieros recibidos en garantía y no incluidos en el balance	0,00
Garantías dadas	0,00
De las cuales instrumentos financieros dados en garantía e incluidos en su partida de origen	0,00
Compromisos de financiación recibidos que no se han usado aún	0,00
Compromisos de financiación dados que no se han usado aún	0,00
Otros compromisos (fuera del balance)	0,00
Total	0,00

Anexos de las cuentas anuales**Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados****Adquisiciones temporales**

Otros compromisos (por naturaleza del producto)	31/12/2024
Títulos adquiridos con pacto de retroventa	0,00
Títulos recibidos físicamente con pacto de retroventa	0,00
Títulos tomados en préstamo	0,00
Títulos recibidos como garantía	0,00

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Instrumentos de entidades vinculadas

	Código ISIN	Denominación	31/12/2024
Total			0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos	31/12/2024	
Ingresos netos	29.180.138,93	
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio (*)	0,00	
Ingresos del ejercicio por asignar (**)	29.180.138,93	
Remanente	579,10	
Importes distribuibles en forma de ingresos netos	29.180.718,03	

Participación CI-CHF (H)		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	10.904,01	
Total	10.904,01	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

Participación CI-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	8.710.383,08	
Total	8.710.383,08	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

Participación CI-USD [H]		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	253.584,39	
Total	253.584,39	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

Participación Clw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	37.457,82	
Total	37.457,82	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

Participación CN-CHF (H)		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	47.167,14	
Total	47.167,14	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

Participación CN-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	5.378.596,01	
Total	5.378.596,01	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

Participación CR-CHF (H)		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	30.790,52	
Total	30.790,52	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

Participación CR-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	12.751.121,25	
Total	12.751.121,25	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

Participación CR-USD [H]		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	25.599,69	
Total	25.599,69	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

Participación DI-EUR		
Asignación:		
Distribución	518.095,29	
Remanente de los ingresos del ejercicio	428.348,84	
Capitalización	0,00	
Total	946.444,13	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	15.709,378	
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	32,98	
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

Participación DIw-EUR		
Asignación:		
Distribución	81.203,32	
Remanente de los ingresos del ejercicio	66.973,88	
Capitalización	0,00	
Total	148.177,20	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	2.462,199	
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	32,98	
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

Participación DN-EUR		
Asignación:		
Distribución	98.584,04	
Remanente de los ingresos del ejercicio	77.922,79	
Capitalización	0,00	
Total	176.506,83	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	29.604,816	
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	3,33	
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

Participación DR-EUR		
Asignación:		
Distribución	353.388,98	
Remanente de los ingresos del ejercicio	221.642,94	
Capitalización	0,00	
Total	575.031,92	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	107.413,063	
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	3,29	
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

Participación DRw-EUR		
Asignación:		
Distribución	54.677,25	
Remanente de los ingresos del ejercicio	34.276,79	
Capitalización	0,00	
Total	88.954,04	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
<<<<<<<		
Número de acciones o participaciones	16.669,894	
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	3,28	
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas	31/12/2024	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas del ejercicio	-4.800.869,52	
Anticipos sobre plusvalías y minusvalías materializadas pagados durante el ejercicio (*)	0,00	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas por asignar	-4.800.869,52	
Plusvalías y minusvalías netas materializadas anteriores no distribuidas	0,00	
Importes distribuibles en concepto de distribución de las plusvalías o minusvalías materializadas	-4.800.869,52	

Participación CI-CHF (H)		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	-2.219,55	
Total	-2.219,55	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

Participación CI-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	-1.421.194,91	
Total	-1.421.194,91	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

Participación CI-USD [H]		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	183.634,84	
Total	183.634,84	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

Participación Clw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	-1.199,04	
Total	-1.199,04	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

Participación CN-CHF (H)		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	-13.348,46	
Total	-13.348,46	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

Participación CN-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	-894.255,85	
Total	-894.255,85	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

Participación CR-CHF (H)		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	-6.984,20	
Total	-6.984,20	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

Participación CR-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	-2.336.673,44	
Total	-2.336.673,44	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

Participación CR-USD [H]		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	20.255,57	
Total	20.255,57	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

Participación DI-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	-154.100,87	
Total	-154.100,87	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados		
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

Participación DIw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	-24.196,83	
Total	-24.196,83	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados		
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

Participación DN-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	-29.252,48	
Total	-29.252,48	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados		
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

Participación DR-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	-105.062,51	
Total	-105.062,51	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados		
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

Participación DRw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	-16.271,79	
Total	-16.271,79	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados		
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Depósitos			13.049.709,03	2,20
TERM ESTR 0.00 02012	EUR	2.549.709,03	2.549.709,03	0,43
TERM FIX 2.86 020125	EUR	10.500.000	10.500.000,00	1,77
Obligaciones			536.632.019,12	90,46
Otras obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado regulado o equivalente			524.421.089,27	88,40
Alimentos y carnes envasados			7.614.285,09	1,28
Darling Ingredients Inc 5.25% Sen 144A 19/15.04.27	USD	3.400.000	3.275.310,36	0,55
Nomad Foods BondCo Plc 2.5% 21/24.06.28	EUR	300.000	291.482,50	0,05
Sigma Holdco BV 5.75% Sen Reg S 18/15.05.26	EUR	4.053.038,137	4.047.492,23	0,68
Autovías y vías ferroviarias			6.058.483,12	1,02
Autostrade per l'Italia SpA 2% Sen Reg S 20/04.12.28	EUR	900.000	861.672,45	0,14
Getlink SE 3.5% 20/30.10.25	EUR	5.200.000	5.196.810,67	0,88
Servicios financieros diversos			52.357.182,78	8,83
Birkenstock Financing Sarl 5.25% 21/30.04.29	EUR	6.100.000	6.245.835,75	1,05
Cidron Aida Finco SARL 5% 21/01.04.28	EUR	187.000	186.669,22	0,03
Crown Americas LLC 4.75% Ser B 19/01.02.26	USD	1.800.000	1.754.440,58	0,30
Eircom Finance DAC 2.625% 19/15.02.27	EUR	2.400.000	2.352.048,00	0,40
Ineos Quattro Fin 2 Plc 8.5% 23/15.03.29	EUR	394.000	426.861,57	0,07
Ineos Quattro Fin 2 Plc 9.625% 144A 23/15.03.29	USD	1.600.000	1.652.794,67	0,28
Lorca Telecom Bondco SA 4% 20/18.09.27	EUR	11.675.000	11.842.127,63	2,00
Lorca Telecom Bondco SA 5.75% 24/30.04.29	EUR	2.600.000	2.786.901,00	0,47
Monitchem Holdco 3 SA 8.75% 23/01.05.28	EUR	1.100.000	1.147.338,50	0,19
Primo Water Holdings Inc 3.875% Sen Reg S 20/31.10.28	EUR	1.200.000	1.185.568,00	0,20
SCIL IV LLC 5.375% 144A 21/01.11.26	USD	2.400.000	2.292.091,58	0,39
SCIL IV LLC 9.5% 23/15.07.28	EUR	2.665.000	2.979.394,49	0,50
TK Elevator HoldCo GmbH 6.625% Sen Reg S 20/15.07.28	EUR	3.060.000	3.167.564,10	0,53
TK Elevator Midco GmbH 4.375% Sen Reg S 20/15.07.27	EUR	2.200.000	2.246.214,67	0,38
Trivium Packaging Finance B.V. FRN 19/15.08.26	EUR	4.500.000	4.559.343,84	0,77
Virgin Media Vendor Fin III 4.8475% Sen Reg S 20/15.07.28	GBP	6.500.000	7.531.989,18	1,27
Biotechnología			1.764.337,50	0,30
IQVIA Inc 2.875% 20/15.06.28	EUR	1.800.000	1.764.337,50	0,30
Casinos y juegos de azar			19.639.088,77	3,31
Allwyn Entertainment Fin Plc 7.875% 144A 23/30.04.29	USD	2.100.000	2.166.358,61	0,37
Allwyn International AG 3.875% 20/15.02.27	EUR	1.500.000	1.522.956,25	0,26
Flutter Entertainment Plc 5% 24/29.04.29	EUR	760.000	800.350,93	0,13
Intl Game Technology Plc 5.25% 144A 20/15.01.29	USD	2.500.000	2.413.438,80	0,41
LHMC Finco 2 Sàrl VAR TOG PIK Sen Reg S 19/02.10.25	EUR	1.550.816,77125	1.665.099,04	0,28
Lottomatica Group SpA 7.125% 23/01.06.28	EUR	10.047.000	10.636.703,42	1,79
Playtech Plc 4.25% Sen Reg S 19/07.03.26	EUR	429.000	434.181,72	0,07
Equipos y componentes eléctricos			13.027.134,67	2,20
Clarios Global LP 4.375% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	6.800.000	6.847.384,67	1,15

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Clarios Global LP 6.25% 144A 19/15.05.26	USD	600.000	584.258,62	0,10
Clarios Global LP 8.5% 144A 19/15.05.27	USD	5.600.000	5.499.332,63	0,93
Rexel SA 2.125% 21/15.06.28	EUR	100.000	96.158,75	0,02
Envases de vidrio o metal			10.601.954,96	1,79
Ball Corp 6.875% 22/15.03.28	USD	1.300.000	1.286.210,57	0,22
Berry Plastics Corp 4.875% 144A 19/15.07.26	USD	187.000	184.014,21	0,03
Berry Plastics Corp 5.625% 144A 19/15.07.27	USD	4.100.000	4.047.102,52	0,68
Guala Closures SpA FRN 23/29.06.29	EUR	1.860.000	1.883.016,56	0,32
OI European Group BV 5.25% 24/01.06.29	EUR	1.037.000	1.064.775,18	0,18
Owens-Brockway Glass Cont Inc 6.625% 144A 20/13.05.27	USD	2.200.000	2.136.835,92	0,36
Consultoría y servicios de tecnología de la información			12.151.076,68	2,05
IQVIA Inc 5% 144A 16/15.10.26	USD	3.000.000	2.894.898,16	0,49
TeamSystem SpA FRN 21/15.02.28	EUR	9.070.000	9.256.178,52	1,56
Fabricantes de automóviles			2.749.348,71	0,46
Jaguar Land Rover Automoti Plc 7.75% 144A 20/15.10.25	USD	2.800.000	2.749.348,71	0,46
Construcción de viviendas unifamiliares			2.086.283,43	0,35
Axalta Coating Systems LLC 4.75% 144A 20/15.06.27	USD	2.200.000	2.086.283,43	0,35
Correo, servicios logísticos y de transporte aéreo de mercancías			1.795.706,20	0,30
Inpost SA 2.25% 21/15.07.27	EUR	1.816.000	1.795.706,20	0,30
Distribución de alimentos			2.721.055,17	0,46
Albertsons Co Inc Safe New Llc 7.5% 144A 19/15.03.26	USD	1.700.000	1.685.230,23	0,28
Picard BondCo SA 5.375% 21/01.07.27	EUR	500.000	498.889,79	0,09
Picard Groupe 6.375% 24/01.07.29	EUR	500.000	536.935,15	0,09
Electricidad			9.391.186,85	1,58
Energía Group ROI Finance DAC 6.875% 23/31.07.28	EUR	8.770.000	9.391.186,85	1,58
Equipo de telecomunicaciones			17.784.766,76	3,00
Belden Inc 3.875% 18/15.03.28	EUR	400.000	405.820,00	0,07
Verisure Holding AB 3.25% 21/15.02.27	EUR	200.000	200.031,67	0,03
Verisure Holding AB 3.875% Sen Reg S 20/15.07.26	EUR	450.000	457.460,25	0,08
Verisure Holding AB 7.125% 23/01.02.28	EUR	3.900.000	4.159.379,25	0,70
Verisure Holding AB 9.25% 22/15.10.27	EUR	3.807.000	4.075.533,09	0,69
Verisure Midholding AB 5.25% 21/15.02.29	EUR	8.300.000	8.486.542,50	1,43
Exploración y producción de petróleo y de gas			19.201.486,26	3,24
Ecopetrol SA 8.625% 23/19.01.29	USD	8.100.000	8.604.679,63	1,45
Petroleos Mexicanos 3.625% Sen Reg S 18/24.11.25	EUR	4.907.000	4.852.078,91	0,82
Petroleos Mexicanos 3.75% Reg S Sen 14/16.04.26	EUR	4.200.000	4.203.875,79	0,71
Petroleos Mexicanos 4.75% Ser 4 18/26.02.29	EUR	1.600.000	1.540.851,93	0,26
Películas y ocio			19.400.750,61	3,27
Banijay SAS 6.5% 20/01.03.26	EUR	4.179.250	4.283.450,31	0,72
Multiversity SpA FRN 21/30.10.28	EUR	14.827.000	15.117.300,30	2,55
Mayoristas de alimentos			3.938.043,73	0,66
US Foodservice 6.875% 144A 23/15.09.28	USD	3.900.000	3.938.043,73	0,66

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Artículos de confección, accesorios y bienes de lujo			3.449.952,40	0,58
Golden Goose SpA FRN 21/14.05.27	EUR	3.367.000	3.449.952,40	0,58
<i>Holdings</i> multisectoriales			82.619.616,03	13,93
Carnival Hgs (Bermuda) Ltd 10.375% 144A 22/01.05.28	USD	2.400.000	2.510.648,06	0,42
ContourGlobal Power Hgs SA 2.75% 20/01.01.26	EUR	2.500.000	2.514.334,03	0,42
ContourGlobal Power Hgs SA 3.125% 20/01.01.28	EUR	100.000	97.993,82	0,02
Dufry One BV 3.375% 21/15.04.28	EUR	500.000	501.673,75	0,09
Dufry One BV 3.625% 21/15.04.26	CHF	3.800.000	4.118.306,11	0,69
Iliad Holdings SAS 5.625% 21/15.10.28	EUR	9.100.000	9.445.003,75	1,59
Iliad Holdings SAS 7% 144A 21/15.10.28	USD	12.100.000	12.045.782,25	2,03
Lion/Polaris Lux 4 SA FRN 24/01.07.29	EUR	9.800.000	10.031.824,72	1,69
Nidda Healthcare Holding GmbH 7.5% 22/21.08.26	EUR	12.164.063,6129	12.704.999,52	2,14
Odido Holding BV 3.75% 21/15.01.29	EUR	5.900.000	5.958.764,00	1,01
Shiba Bidco Spa 4.5% 21/31.10.28	EUR	4.915.000	4.972.874,13	0,84
Snf Group SA 2.625% 20/01.02.29	EUR	63.000	60.716,09	0,01
Snf Group SA 3.125% 144A 21/15.03.27	USD	700.000	645.376,20	0,11
Summer BidCo B.V. VAR PIK 24/15.02.29	EUR	461.880	485.452,82	0,08
Tele Fin Luxembourg Notes Sàrl 3.5% Sen Reg S 17/01.03.28	EUR	200.000	202.302,74	0,03
Tele Fin Luxembourg Notes Sàrl 5.5% 144A 17/01.03.28	USD	13.400.000	12.916.811,79	2,18
Tereos Finance Groupe I 4.75% 22/30.04.27	EUR	2.200.000	2.242.696,50	0,38
Tereos Finance Groupe I 7.25% 23/15.04.28	EUR	1.100.000	1.164.055,75	0,20
<i>Hoteles, centros de vacaciones y cruceros</i>			6.273.132,25	1,06
Minor Hotels Europe & Ameri SA 4% 21/02.07.26	EUR	2.700.000	2.706.982,50	0,46
Royal Caribbean Cruises Ltd 4.25% 144A 21/01.07.26	USD	1.600.000	1.517.399,15	0,26
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 144A 21/31.08.26	USD	1.000.000	982.852,27	0,16
TUI Cruises GmbH 6.25% 24/15.04.29	EUR	1.000.000	1.065.898,33	0,18
<i>Higiene y belleza</i>			6.230.315,09	1,05
Coty Inc 3.875% 21/15.04.26	EUR	600.000	605.865,50	0,10
Coty Inc 4.5% 24/15.05.27	EUR	478.000	492.038,86	0,08
Coty Inc 5.75% 23/15.09.28	EUR	2.562.000	2.719.985,73	0,46
Energizer Gamma Acquisition BV 3.5% 21/30.06.29	EUR	2.500.000	2.412.425,00	0,41
<i>Establecimientos médicos</i>			4.474.143,19	0,76
Cab Sels 3.375% 21/01.02.28	EUR	543.000	512.703,32	0,09
Tenet Healthcare Corp 6.25% Ser B 23/01.02.27	USD	4.000.000	3.961.439,87	0,67
<i>Aplicaciones de software</i>			3.636.925,06	0,61
Match Group Holdings II LLC 5% 144A 17/15.12.27	USD	1.100.000	1.030.478,81	0,17
Open Text Corp 6.9% 144A 22/01.12.27	USD	2.600.000	2.606.446,25	0,44
<i>Software y servicios de Internet</i>			6.766.357,51	1,14
Match Group Inc 4.625% 144A 20/01.06.28	USD	3.000.000	2.776.878,40	0,47
Uber Technologies Inc 7.5% 144A 19/15.09.27	USD	3.969.000	3.989.479,11	0,67

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Maquinaria industrial			9.258.586,33	1,56
Evoca SpA FRN 24/09.04.29	EUR	1.800.000	1.845.080,46	0,31
IMA Ind Macchine Auto SpA 3.75% 20/15.01.28	EUR	100.000	100.309,50	0,02
IMA Ind Macchine Auto SpA FRN 24/15.04.29	EUR	7.154.000	7.313.196,37	1,23
Metales y minerales diversificados			1.691.211,95	0,29
Eramet SA 7% 23/22.05.28	EUR	1.600.000	1.691.211,95	0,29
Equipo y componentes de automóviles			18.807.777,65	3,17
Benteler International AG 9.375% 23/15.05.28	EUR	493.000	527.702,23	0,09
Forvia SE 2.75% 21/15.02.27	EUR	500.000	482.565,00	0,08
Forvia SE 5.125% 24/15.06.29	EUR	1.960.000	1.968.854,30	0,33
Forvia SE 7.25% 22/15.06.26	EUR	536.000	556.217,92	0,09
Nemak SAB de CV 2.25% 21/20.07.28	EUR	1.376.000	1.247.033,83	0,21
Schaeffler AG 8.75% 23/15.05.28	EUR	11.491.000	12.281.599,95	2,07
ZF North America Capital Inc 4.75% 144A 15/29.04.25	USD	1.800.000	1.743.804,42	0,30
Productos de papel			250.998,05	0,04
Progroup AG 5.125% 24/15.04.29	EUR	153.000	152.358,80	0,02
Wepa Hygieneprodukte GmbH 2.875% Sen Reg S 19/15.12.27	EUR	100.000	98.639,25	0,02
Productos químicos generales			1.399.423,87	0,24
Nobian Finance BV 3.625% 21/15.07.26	EUR	1.389.000	1.399.423,87	0,24
Productos químicos diversos			5.363.941,00	0,90
INEOS Finance Plc 6.375% 24/15.04.29	EUR	2.490.000	2.651.342,01	0,45
INEOS Finance Plc 6.75% 144A 23/15.05.28	USD	1.300.000	1.276.918,38	0,21
Synthos SA 2.5% 21/07.06.28	EUR	1.550.000	1.435.680,61	0,24
Productos químicos especializados			286.003,43	0,05
Synthomer Plc 7.375% 24/02.05.29	EUR	270.000	286.003,43	0,05
Productos farmacéuticos			32.585.946,42	5,49
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 20/15.01.28	EUR	5.090.000	4.826.813,25	0,81
Grifols SA 3.875% 21/15.10.28	EUR	1.500.000	1.369.786,25	0,23
Gruenenthal GmbH 4.125% 21/15.05.28	EUR	3.200.000	3.230.640,00	0,54
Organon & Co 2.875% 21/30.04.28	EUR	2.000.000	1.958.913,33	0,33
Organon & Co 4.125% 144A 21/30.04.28	USD	3.500.000	3.194.864,98	0,54
Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.625% Sen Reg S 16/15.10.28	EUR	800.000	748.645,32	0,13
Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.875% 15/31.03.27	EUR	340.000	334.629,98	0,06
Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.75% 21/09.05.27	EUR	13.700.000	13.893.409,75	2,34
Teva Pharma Fin Nether III BV 6.75% Ser B 18/01.03.28	USD	3.000.000	3.028.243,56	0,51
Productos para el sector de la construcción			1.673.982,66	0,28
Standard Industries Inc 2.25% Sen Reg S 19/21.11.26	EUR	1.700.000	1.673.982,66	0,28
Publicidad			2.808.881,30	0,47
Summer (BC) Holdco A Sàrl 9.25% 19/31.10.27	EUR	1.261.473,682	1.293.165,05	0,22
Summer (BC) Holdco B Sàrl Sen Reg S 5.75% 19/31.10.26	EUR	1.500.000	1.515.716,25	0,25

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Radiodifusión y televisión por cable			23.802.365,28	4,01
CCO Holdings LLC 5.125% 144A 17/01.05.27	USD	7.900.000	7.562.207,23	1,27
United Group BV FRN 24/01.02.29	EUR	9.447.000	9.580.092,05	1,62
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 20/15.01.29	EUR	7.200.000	6.660.066,00	1,12
Restaurantes			3.338.511,00	0,56
Elior Group SA 3.75% 21/15.07.26	EUR	3.300.000	3.338.511,00	0,56
Servicios comerciales diversos			13.346.709,86	2,25
Boels Topholding BV 6.25% 23/15.02.29	EUR	1.700.000	1.824.309,67	0,31
Flos BB Italia SpA 10% 23/15.11.28	EUR	3.020.000	3.314.116,77	0,56
Loxam Module SAS 4.5% 22/15.02.27	EUR	200.000	205.063,00	0,03
Loxam Module SAS 6.375% 23/31.05.29	EUR	1.940.000	2.052.971,05	0,35
Loxam SAS 2.875% Sen Reg S 19/15.04.26	EUR	1.000.000	997.717,50	0,17
Loxam SAS 3.75% Sen Reg S 19/15.07.26	EUR	1.273.000	1.272.357,14	0,21
Nexstar Media Inc 5.625% 144A Sen 19/15.07.27	USD	3.800.000	3.680.174,73	0,62
Servicios de telecomunicaciones integrados			20.711.380,99	3,49
Iliad SA 5.375% 23/15.02.29	EUR	300.000	334.914,07	0,06
Matterhorn Telecom SA 3.125% Sen Reg S 19/15.09.26	EUR	300.000	300.595,50	0,05
Matterhorn Telecom SA 4% 17/15.11.27	EUR	1.300.000	1.309.370,83	0,22
RCS & RDS SA 3.25% Sen Reg S 20/05.02.28	EUR	200.000	196.353,22	0,03
Sunrise HoldCo IV BV 3.875% 17/15.06.29	EUR	2.000.000	1.983.538,33	0,33
Telecom Italia SpA 6.875% 23/15.02.28	EUR	3.416.000	3.826.882,33	0,65
Telecom Italia SpA 7.875% 23/31.07.28	EUR	4.690.000	5.472.517,83	0,92
Virgin Media Secured Fin Plc 5.25% 144A 19/15.05.29	GBP	500.000	569.588,07	0,10
Virgin Media Secured Fin Plc 5.25% 19/15.05.29	GBP	1.000.000	1.138.825,32	0,19
Ziggo Bond Co BV 6% 144A 16/15.01.27	USD	5.650.000	5.578.795,49	0,94
Servicios de telecomunicaciones móviles			6.295.363,03	1,06
Cellnex Telecom SA 1.875% Sen Reg S 20/26.06.29	EUR	1.100.000	1.052.322,31	0,17
Eutelsat SA 1.5% Sen Reg S 20/13.10.28	EUR	300.000	225.148,46	0,04
Eutelsat SA 2.25% 19/13.07.27	EUR	1.100.000	941.458,13	0,16
Eutelsat SA 9.75% 24/13.04.29	EUR	3.792.000	3.671.458,64	0,62
Sprint Corp 7.625% 18/01.03.26	USD	400.000	404.975,49	0,07
Servicios medioambientales			1.740.999,13	0,29
Clean Harbors Inc 4.875% 144A 19/15.07.27	USD	1.800.000	1.740.999,13	0,29
Servicios financieros vinculados al consumo			35.346.893,88	5,96
Azelis Finance NV 5.75% 23/15.03.28	EUR	5.600.000	5.884.620,00	0,99
Cirsa Finance Intl Sàrl 10.375% 22/30.11.27	EUR	4.185.000	4.553.323,59	0,77
Cirsa Finance Intl Sàrl 4.5% 21/15.03.27	EUR	800.000	808.700,00	0,14
Cirsa Finance Intl Sàrl 6.5% 24/15.03.29	EUR	644.000	688.736,53	0,11
Cirsa Finance Intl Sàrl 7.875% 23/31.07.28	EUR	1.000.000	1.073.425,00	0,18
Cirsa Finance Intl Sàrl FRN 23/31.07.28	EUR	13.511.000	13.888.743,54	2,34
Ford Motor Cred Co LLC 2.386% Sen 19/17.02.26	EUR	100.000	101.227,64	0,02
Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 5.75% 144A 19/15.04.26	USD	8.500.000	8.348.117,58	1,41

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Servicios financieros especializados			18.741.268,60	3,16
IPD 3 BV 8% 23/15.06.28	EUR	13.380.000	14.203.271,40	2,40
Kapla Holding SAS 3.375% Sen Reg S 19/15.12.26	EUR	500.000	497.476,25	0,08
LKQ European Holdings BV 4.125% 18/01.04.28	EUR	1.000.000	1.018.792,92	0,17
Paprec Holding SA 3.5% 21/01.07.28	EUR	200.000	200.323,22	0,03
Paprec Holding SA 6.5% 23/17.11.27	EUR	2.646.000	2.821.404,81	0,48
Entidades con cometido especial			6.114.690,14	1,03
Mobilux Finance SAS 4.25% 21/15.07.28	EUR	1.300.000	1.294.116,37	0,22
PrestigeBidCo GmbH FRN 24/01.07.29	EUR	4.670.000	4.820.573,77	0,81
Almacenado y transporte de petróleo y gas			2.353.766,45	0,40
Nustar Logistics LP 5.75% 20/01.10.25	USD	2.400.000	2.353.766,45	0,40
Venta minorista de productos de informática y electrónica			2.769.775,43	0,47
Fnac Darty SA 6% 24/01.04.29	EUR	2.598.000	2.769.775,43	0,47
Servicios financieros diversos			11.822.414,01	1,99
Flutter Treasury DAC 6.375% 144A 24/29.04.29	USD	2.900.000	2.880.798,95	0,48
SCIL IV LLC FRN 21/01.11.26	EUR	3.030.000	3.090.994,94	0,52
Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 20/31.01.29	GBP	5.300.000	5.850.620,12	0,99
Envases de vidrio o metal			388.515,84	0,07
OI European Group BV 6.25% 23/15.05.28	EUR	371.000	388.515,84	0,07
Títulos de crédito			30.048.674,46	5,06
Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente			30.048.674,46	5,06
Autovías y vías ferroviarias			1.645.030,33	0,28
Abertis Infraestructuras SA 3.375% EMTN Ser 4 19/27.11.26	GBP	1.400.000	1.645.030,33	0,28
Servicios financieros diversos			7.098.330,53	1,20
Cellnex Fin Co SA 1.25% EMTN Ser 2 21/15.01.29	EUR	400.000	376.184,07	0,06
Cellnex Fin Co SA 1.5% EMTN 21/08.06.28	EUR	500.000	478.824,52	0,08
Citycon Treasury BV 6.5% EMTN Ser 2024-1 24/08.03.29	EUR	1.300.000	1.452.058,06	0,25
UBS Group Inc VAR EMTN Sen Reg S 20/29.01.26	EUR	500.000	500.053,70	0,08
ZF Europe Finance BV 3.75% EMTN Sen Ser 2 20/21.09.28	EUR	2.000.000	1.925.389,86	0,33
ZF Finance GmbH 2% EMTN 21/06.05.27	EUR	400.000	381.854,11	0,06
ZF Finance GmbH 5.75% EMTN 23/03.08.26	EUR	1.900.000	1.983.966,21	0,34
Equipos y componentes eléctricos			1.215.414,41	0,21
Prysmian SpA 3.625% EMTN 24/28.11.28	EUR	1.200.000	1.215.414,41	0,21
Electricidad			1.080.401,64	0,18
Orano SA 5.375% EMTN 22/15.05.27	EUR	1.000.000	1.080.401,64	0,18
Exploración y producción de petróleo y de gas			1.129.299,62	0,19
Petroleos Mexicanos 2.75% EMTN Reg S Sen 15/21.04.27	EUR	1.200.000	1.129.299,62	0,19
Gestión y promoción inmobiliaria			7.785.604,25	1,31
CPI PROPERTY GROUP SA 7% EMTN 24/07.05.29	EUR	7.000.000	7.785.604,25	1,31

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
<i>Holdings</i> multisectoriales			300.347,38	0,05
ZF Europe Finance BV 3% EMTN 20/21.09.25	EUR	300.000	300.347,38	0,05
Industria aeronáutica y de defensa			1.807.324,44	0,30
Rolls-Royce Plc 3.375% EMTN Ser 6 13/18.06.26	GBP	1.500.000	1.807.324,44	0,30
Equipo y componentes de automóviles			2.804.840,57	0,47
Gestamp Automocion 3.25% EMTN Sen Reg S 18/30.04.26	EUR	900.000	901.811,25	0,15
MAHLE GmbH 2.375% EMTN Ser 4 21/14.05.28	EUR	1.900.000	1.695.922,95	0,29
Schaeffler AG 4.5% EMTN 24/14.08.26	EUR	200.000	207.106,37	0,03
Servicios comerciales diversos			832.132,00	0,14
Loxam SAS 6.375% EMTN 23/15.05.28	EUR	791.000	832.132,00	0,14
Servicios de telecomunicaciones integrados			1.806.332,30	0,30
PPF Telecom Group BV 3.25% EMTN Sen 20/29.09.27	EUR	1.800.000	1.806.332,30	0,30
Servicios financieros vinculados al consumo			2.543.616,99	0,43
RCI Banque SA 4.875% EMTN 22/21.09.28	EUR	2.400.000	2.543.616,99	0,43
Créditos representativos de títulos cedidos en préstamo			6.932.945,64	1,17
Otras obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado regulado o equivalente			6.270.060,13	1,06
Servicios financieros diversos			122.782,43	0,02
Cidron Aida Finco SARL 5% 21/01.04.28	EUR	123.000	122.782,43	0,02
Envases de vidrio o metal			120.133,75	0,02
OI European Group BV 5.25% 24/01.06.29	EUR	117.000	120.133,75	0,02
Exploración y producción de petróleo y de gas			289.720,63	0,05
Petroleos Mexicanos 3.625% Sen Reg S 18/24.11.25	EUR	293.000	289.720,63	0,05
Artículos de confección, accesorios y bienes de lujo			136.276,71	0,02
Golden Goose SpA FRN 21/14.05.27	EUR	133.000	136.276,71	0,02
<i>Holdings</i> multisectoriales			1.740.176,38	0,29
Shiba Bidco Spa 4.5% 21/31.10.28	EUR	785.000	794.243,38	0,13
Summer BidCo B.V. VAR PIK 24/15.02.29	EUR	900.000	945.933,00	0,16
Establecimientos médicos			1.092.445,19	0,18
Cab Selas 3.375% 21/01.02.28	EUR	1.157.000	1.092.445,19	0,18
Equipo y componentes de automóviles			994.886,08	0,17
Forvia SE 5.125% 24/15.06.29	EUR	247.000	248.115,82	0,04
Nemak SAB de CV 2.25% 21/20.07.28	EUR	824.000	746.770,26	0,13
Productos de papel			345.545,78	0,06
Progroup AG 5.125% 24/15.04.29	EUR	347.000	345.545,78	0,06
Productos químicos generales			111.833,01	0,02
Nobian Finance BV 3.625% 21/15.07.26	EUR	111.000	111.833,01	0,02
Productos químicos especializados			349.559,74	0,06
Synthomer Plc 7.375% 24/02.05.29	EUR	330.000	349.559,74	0,06
Servicios de telecomunicaciones integrados			392.706,44	0,07
RCS & RDS SA 3.25% Sen Reg S 20/05.02.28	EUR	400.000	392.706,44	0,07

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Servicios de telecomunicaciones móviles			573.993,99	0,10
Cellnex Telecom SA 1.875% Sen Reg S 20/26.06.29	EUR	600.000	573.993,99	0,10
Otras obligaciones y valores equivalentes no negociados en un mercado organizado			662.885,51	0,11
Envases de vidrio o metal			662.885,51	0,11
OI European Group BV 6.25% 23/15.05.28	EUR	633.000	662.885,51	0,11
Indemnización sobre los títulos cedidos en préstamo			2.104,34	0,00
Títulos cedidos con pacto de recompra			5.995.738,45	1,01
Otras obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado regulado o equivalente			5.426.606,45	0,91
Servicios financieros diversos			560.263,35	0,09
Cidron Aida Finco SARL 5% 21/01.04.28	EUR	240.000	239.575,47	0,04
Ineos Quattro Fin 2 Plc 8.5% 23/15.03.29	EUR	296.000	320.687,88	0,05
Casinos y juegos de azar			958.314,94	0,16
Flutter Entertainment Plc 5% 24/29.04.29	EUR	910.000	958.314,94	0,16
Correo, servicios logísticos y de transporte aéreo de mercancías			181.943,80	0,03
Inpost SA 2.25% 21/15.07.27	EUR	184.000	181.943,80	0,03
Holdings multisectoriales			132.033,41	0,02
Snf Group SA 2.625% 20/01.02.29	EUR	137.000	132.033,41	0,02
Equipo y componentes de automóviles			519.468,03	0,09
Benteler International AG 9.375% 23/15.05.28	EUR	307.000	328.609,70	0,06
Forvia SE 5.125% 24/15.06.29	EUR	190.000	190.858,33	0,03
Productos químicos diversos			1.375.142,87	0,23
INEOS Finance Plc 6.75% 144A 23/15.05.28	USD	1.400.000	1.375.142,87	0,23
Productos farmacéuticos			1.167.047,93	0,20
Gruenthal GmbH 4.125% 21/15.05.28	EUR	1.000.000	1.009.575,00	0,17
Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.875% 15/31.03.27	EUR	160.000	157.472,93	0,03
Servicios de telecomunicaciones móviles			150.098,97	0,03
Eutelsat SA 1.5% Sen Reg S 20/13.10.28	EUR	200.000	150.098,97	0,03
Servicios financieros vinculados al consumo			198.920,80	0,03
Cirsa Finance Intl Sarl 6.5% 24/15.03.29	EUR	186.000	198.920,80	0,03
Venta minorista de productos de informática y electrónica			183.372,35	0,03
Fnac Darty SA 6% 24/01.04.29	EUR	172.000	183.372,35	0,03
Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente			569.132,00	0,10
Servicios comerciales diversos			569.132,00	0,10
Loxam SAS 6.375% EMTN 23/15.05.28	EUR	541.000	569.132,00	0,10
Deudas representativas de títulos cedidos con pacto de recompra			-5.918.418,10	-1,00
Indemnizaciones sobre títulos cedidos con pacto de recompra			-18.654,34	0,00
Total			586.724.118,60	98,90

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de las operaciones a plazo de divisas

Denominación del instrumento	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)			
	Activo	Pasivo	Divisas por recibir (+)		Divisas por entregar (-)	
			Divisa	Importe (*)	Divisa	Importe (*)
A/V GBP EUR 150125	364,75	0,00	GBP	249.697,41	EUR	-249.332,66
V/A CHF EUR 150125	55.185,85	0,00	EUR	4.166.262,74	CHF	-4.111.076,89
V/A GBP EUR 150125	60.965,23	0,00	EUR	18.902.608,09	GBP	-18.841.642,86
V/A USD EUR 150125	0,00	4.013,01	EUR	957.393,98	USD	-961.406,99
V/A USD EUR 150125	0,00	4.856,21	EUR	855.002,04	USD	-859.858,25
V/A USD EUR 150125	0,00	8.921,60	EUR	615.866,21	USD	-624.787,81
V/A USD EUR 150125	0,00	10.750,12	EUR	914.643,14	USD	-925.393,26
V/A USD EUR 150125	0,00	11.930,23	EUR	1.457.215,63	USD	-1.469.145,86
V/A USD EUR 150125	0,00	13.222,34	EUR	3.226.534,51	USD	-3.239.756,85
V/A USD EUR 150125	0,00	56.700,26	EUR	3.749.975,05	USD	-3.806.675,31
V/A USD EUR 150125	0,00	1.751.402,52	EUR	123.634.742,51	USD	-125.386.145,03
Total	116.515,83	1.861.796,29		158.729.941,31		-160.475.221,77

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: acciones

Instrumentos financieros a plazo: acciones				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés

Instrumentos financieros a plazo: tipos de interés				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio

Instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: riesgo de crédito

Instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de crédito				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones

Instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de las operaciones a plazo de divisas (utilizadas como cobertura de una categoría de participaciones)

Denominación del instrumento	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)				Clase de participación cubierta
	Activo	Pasivo	Divisas por recibir (+)		Divisas por entregar (-)		
			Divisa	Importe (*)	Divisa	Importe (*)	
H A/V CHF EUR 150125	0,00	239,54	CHF	17.816,80	EUR	-18.056,34	FR001400DN20
H A/V CHF EUR 150125	0,00	2.383,80	CHF	180.226,20	EUR	-182.610,00	FR001400DN20
H A/V CHF EUR 150125	0,00	8.265,72	CHF	624.926,34	EUR	-633.192,06	FR001400DN38
H A/V CHF EUR 150125	0,00	11.312,46	CHF	855.274,62	EUR	-866.587,08	FR001400GBW8
H A/V USD EUR 150125	8.796,90	0,00	USD	580.835,36	EUR	-572.038,46	FR001400DN53
H A/V USD EUR 150125	74.934,43	0,00	USD	4.947.713,84	EUR	-4.872.779,41	FR001400DN46
Total	83.731,33	22.201,52		7.206.793,16		-7.145.263,35	

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de una categoría de participaciones

Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)	Clase de participación cubierta
		Activo	Pasivo	+/-	
Futuros					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Opciones					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Permutas					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Otros instrumentos					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Total		0,00	0,00	0,00	

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Resumen de la cartera

	Valor actual indicado en el balance
Total de la cartera de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)	586.724.118,60
Cartera de IFP (excluidos IFP utilizados como cobertura de participaciones emitidas):	
Total de operaciones a plazo de divisas	-1.745.280,46
Total de instrumentos financieros a plazo: acciones	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de cambio	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones	0,00
Cartera de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de participaciones emitidas	61.529,81
Otros activos (+)	17.511.778,08
Otros pasivos (-)	-9.317.695,82
Total = patrimonio neto	593.234.450,21

Anexos de las cuentas anuales

Cuenta anual N-1

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE

INFORME ANUAL 29/12/2023

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

BALANCE – ACTIVO A 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Inmovilizado neto	0,00	0,00
Depósitos	12.186.115,11	0,00
Instrumentos financieros	263.256.668,31	13.825.986,45
Acciones y valores equivalentes	0,00	0,00
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Obligaciones y valores equivalentes	228.798.772,56	10.828.997,67
Negociados en un mercado organizado o equivalente	228.798.772,56	10.828.997,67
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Títulos de crédito	21.949.742,64	2.996.988,78
Negociados en un mercado organizado o equivalente	21.949.742,64	2.996.988,78
<i>Títulos de crédito negociables</i>	0,00	2.996.988,78
<i>Otros títulos de crédito</i>	21.949.742,64	0,00
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Organismos de inversión colectiva	0,00	0,00
OICVM y Fondos de inversión alternativa tradicionales destinados a no profesionales y equivalentes de otros países	0,00	0,00
Otros Fondos destinados a no profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0,00	0,00
Fondos profesionales tradicionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización cotizados	0,00	0,00
Otros Fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización no cotizados	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	12.508.153,11	0,00
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa	0,00	0,00
Créditos representativos de títulos financieros cedidos en préstamo	857.900,96	0,00
Títulos financieros tomados en préstamo	0,00	0,00
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra	11.650.252,15	0,00
Otras operaciones temporales	0,00	0,00
Contratos financieros		0,00
Operaciones en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Otras operaciones	0,00	0,00
Otros instrumentos financieros	0,00	0,00
Créditos	43.152.478,75	362.990,48
Operaciones a plazo sobre divisas	40.739.602,28	355.191,23
Otros	2.412.876,47	7.799,25
Cuentas financieras	15.912.199,35	1.474.450,56
Efectivo	15.912.199,35	1.474.450,56
Total del activo	334.507.461,52	15.663.427,49

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

BALANCE – PASIVO A 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Fondos propios		
Capital	266.458.415,23	15.197.157,54
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas (a)	0,00	0,00
Remanente (a)	2,84	0,00
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio (a, b)	-357.646,30	13.589,06
Resultado del ejercicio (a, b)	12.901.661,80	89.744,19
Total Fondos propios	279.002.433,57	15.300.490,79
(= Importe representativo del patrimonio neto)		
Instrumentos financieros	11.239.729,40	0,00
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00
Operaciones temporales en títulos financieros	11.239.729,40	0,00
Deudas representativas de títulos financieros cedidos con pacto de recompra	11.239.729,40	0,00
Deudas representativas de títulos financieros recibidos en préstamo	0,00	0,00
Otras operaciones temporales	0,00	0,00
Contratos financieros	0,00	0,00
Operaciones en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Otras operaciones	0,00	0,00
Deudas	43.359.234,87	362.933,66
Operaciones a plazo sobre divisas	40.359.960,86	362.933,66
Otros	2.999.274,07	9.431,42
Cuentas financieras	906.063,68	3,04
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	906.063,68	3,04
Empréstitos	0,00	0,00
Total del pasivo	334.507.461,52	15.663.427,49

(a) Incluidas las cuentas de regularización

(b) Menos los anticipos pagados durante el ejercicio

FUERA DEL BALANCE A 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Operaciones de cobertura		
Compromisos en mercados organizados o equivalentes		
Compromisos en mercados OTC		
Otros compromisos		
Otras operaciones		
Compromisos en mercados organizados o equivalentes		
Compromisos en mercados OTC		
Otros compromisos		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Ingresos procedentes de operaciones financieras		
Ingresos procedentes de depósitos y cuentas financieras	196.296,97	2.933,11
Ingresos procedentes de acciones y valores equivalentes	0,00	0,00
Ingresos procedentes de obligaciones y valores equivalentes	7.132.927,50	69.426,44
Ingresos procedentes de títulos de crédito	683.239,14	1.085,54
Ingresos procedentes de adquisiciones y cesiones temporales de títulos financieros	8.305,34	0,00
Ingresos procedentes de contratos financieros	0,07	0,00
Otros ingresos financieros	111.146,66	0,00
TOTAL (I)	8.131.915,68	73.445,09
Gastos por operaciones financieras		
Gastos por adquisiciones y cesiones temporales de títulos financieros	-151.975,58	0,00
Gastos derivados de contratos financieros	-388,88	0,00
Gastos por deudas financieras	-7.195,35	0,00
Otros gastos financieros	0,00	0,00
TOTAL (II)	-159.559,81	0,00
Resultado por operaciones financieras (I - II)	7.972.355,87	73.445,09
Otros ingresos (III)	0,00	0,00
Gastos de gestión y dotaciones para amortizaciones (IV)	-2.210.828,61	9.431,43
Resultado neto del ejercicio (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	5.761.527,26	60.013,66
Regularización de los ingresos del ejercicio (V)	7.140.134,54	25.730,53
Anticipos sobre resultados pagados durante el ejercicio (VI)	0,00	0,00
Resultado (I - II + III - IV +/- V - VI)	12.901.661,80	89.744,19

ANEXO

El Fondo se ajusta a las normas contables establecidas en la normativa vigente y, en particular, al plan contable de los OICVM.

Las cuentas anuales se presentan según el modelo previsto en el Reglamento ANC n.º 2014-01, en su versión modificada.

La moneda base es el euro.

NORMAS DE VALORACIÓN Y DE CONTABILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS

Normas de valoración de los activos:

Los instrumentos financieros se registran en la contabilidad según el método de los costes históricos y se inscriben en el balance a su valor actual, que se determina en función del último valor de mercado conocido o, si este no existe, por medios externos o recurriendo a modelos financieros. Las diferencias entre los valores actuales utilizados en el momento del cálculo del valor liquidativo y los costes históricos de los valores mobiliarios en el momento de su incorporación a la cartera se registran en la partida «Diferencias de estimación». Los valores denominados en una moneda distinta de la de la cartera se valoran conforme al principio expuesto a continuación y, posteriormente, se convierten a la moneda de la cartera empleando el tipo de cambio vigente el día de valoración.

Depósitos:

Los depósitos con un plazo de vida residual inferior o igual a tres meses se valoran según el método lineal.

Acciones, obligaciones y otros valores negociados en un mercado organizado o equivalente:

Para el cálculo del valor liquidativo, las acciones y otros valores negociados en un mercado organizado o equivalente se valoran según la última cotización oficial del día.

Las obligaciones y los valores equivalentes se valoran al precio de cierre comunicado por los diferentes proveedores de servicios financieros. Los intereses devengados de las obligaciones y los valores equivalentes se calculan hasta la fecha del valor liquidativo.

Acciones, obligaciones y otros valores no negociados en un mercado organizado o equivalente:

Los valores no negociados en un mercado organizado se valoran bajo la responsabilidad del Consejo de administración empleando métodos basados en el valor patrimonial y el rendimiento, teniendo en cuenta los precios aplicados en transacciones significativas recientes.

Títulos de crédito negociables:

Los Títulos de Crédito Negociables y equivalentes que no sean objeto de transacciones significativas se valoran de manera actuarial sobre la base de un tipo de referencia definido a continuación, incrementado, si procede, por un diferencial representativo de las características intrínsecas del emisor:

- Títulos de Crédito Negociables con vencimiento inferior o igual a un año: tipo interbancario ofrecido en euros (Euribor);
- Títulos de Crédito Negociables con vencimiento superior a un año: Tipo de los bonos del tesoro con intereses anuales normalizados (BTAN) o tipo de los bonos soberanos franceses (OAT) con vencimiento próximo para las duraciones más largas.

Los títulos de crédito negociables con un plazo de vida residual inferior o igual a tres meses podrán valorarse según el método lineal.

Los Bonos del Tesoro se valoran al tipo de mercado anunciado a diario por el Banco de Francia o los especialistas en Bonos del Tesoro.

OIC mantenidos:

Las participaciones o acciones de OIC se valorarán según su último valor liquidativo conocido.

Operaciones temporales en valores:

Los títulos recibidos en el marco de operaciones con pacto de retroventa son consignados en el activo dentro del epígrafe «Créditos representativos de títulos recibidos con pacto de retroventa», por el importe establecido en el contrato, más los intereses devengados que se percibirán.

Los títulos entregados en el marco de operaciones con pacto de recompra se inscriben en la cartera de compras a su valor actual. La deuda representativa de los títulos cedidos con pacto de recompra es incluida en la cartera de ventas al valor fijado en el contrato, más los intereses devengados que deberán pagarse.

Los títulos prestados se valoran a su valor actual y son consignados en el activo dentro del epígrafe «Créditos representativos de títulos prestados», a su valor actual, más los intereses devengados que se percibirán. Los títulos recibidos en préstamo son consignados en el activo dentro del epígrafe «Títulos tomados en préstamo», por el importe establecido en el contrato, y en el pasivo en el epígrafe «Deudas representativas de títulos recibidos en préstamo», por el importe establecido en el contrato, más los intereses devengados que se pagarán.

Instrumentos financieros a plazo:

Instrumentos financieros a plazo negociados en un mercado organizado o equivalente:

Los instrumentos financieros a plazo negociados en mercados organizados se valoran en función del precio de liquidación del día.

Instrumentos financieros a plazo no negociados en un mercado organizado o equivalente:

Los swaps:

Los swaps de tipos de interés y/o de divisas se valoran a su valor de mercado en función del precio calculado por actualización de los flujos de intereses futuros en los tipos de interés y/o las divisas de mercado. Este precio se ajusta para reflejar el riesgo de firma.

Los swaps sobre índices se valoran de manera actuarial sobre la base de un tipo de referencia facilitado por la contraparte.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Los otros *swaps* se valoran a su valor de mercado o a otro valor estimado según las modalidades establecidas por el Consejo de administración.

Compromisos fuera del balance:

Los contratos a plazo firme se contabilizan a su valor de mercado en los compromisos fuera del balance al precio empleado en la cartera.

Las operaciones a plazo condicional se convierten en equivalente subyacente.

Los compromisos en *swaps* se consignan por su valor nominal o, en ausencia de este, por un importe equivalente.

Gastos de gestión

Los gastos de funcionamiento y de gestión abarcan el conjunto de los gastos relativos al OIC: gestión financiera, administrativa, contable, conservación, distribución, auditoría, etc.

Dichos gastos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del OIC. Los gastos de gestión no incluyen los costes de transacción. Si desea obtener información más detallada sobre los gastos facturados al OIC, consulte el folleto.

Estos gastos se contabilizan *pro rata temporis* en cada cálculo del valor liquidativo.

El total de estos gastos respeta la tasa de gastos máxima del patrimonio neto indicada en el folleto o en el reglamento del fondo:

Gastos facturados al subfondo	Gastos de gestión financiera	Gastos de funcionamiento y otros servicios	Gastos indirectos máximos (comisiones y gastos de gestión)	Comisiones de movimiento (percibidas por la Sociedad gestora)	Comisión de rentabilidad
Base	Patrimonio neto, excluidos los OICVM del Grupo ODDO BHF	Patrimonio neto	Patrimonio neto	Cargo por transacción	Patrimonio neto
Tipo (impuestos incluidos) CI-EUR	0,50% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	10% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior neta anualizada del subfondo por encima del siguiente umbral de activación: • 3,30% en el caso de las acciones CR-EUR, CR-CHF [H], CR-USD [H] y DR-EUR, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios; • 4% en el caso de las acciones CI-EUR, CI-CHF [H], CI-USD [H] y DI-EUR, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios; • 3,90% en el caso de las acciones CN-EUR, CN-CHF [H] y DN-EUR, una vez compensada la rentabilidad inferior de los
Tipo (impuestos incluidos) CN-EUR	0,60% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) CR-EUR	1,10% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) DI-EUR	0,50% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) DR-EUR	1,10% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) DN-EUR	0,60% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) CI-CHF [H]	0,50% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) CR-CHF [H]	1,10% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) CN-CHF [H]	0,60% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Tipo (impuestos incluidos) CI-USD(H)	0,50% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	últimos cinco ejercicios.
Tipo (impuestos incluidos) CR-USD [H]	1,10% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) DNw-EUR	0,75% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	N/A
Tipo (impuestos incluidos) DIw-EUR	0,65% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) DRw-EUR	1,25% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	

Mecanismo de ajuste por dilución (*swing pricing*)

Unas significativas entradas y salidas de capital pueden repercutir en el valor liquidativo como consecuencia del coste de reestructuración de la cartera derivado de las operaciones de inversión y desinversión. Este coste puede proceder de la diferencia entre el precio de la operación y el precio de valoración, los impuestos o los gastos de corretaje.

Con el fin de proteger los intereses de los accionistas que invierten a medio y largo plazo, la Sociedad gestora ha decidido aplicar al subfondo el mecanismo de ajuste por dilución con un umbral de activación.

Por consiguiente, cuando el volumen diario de suscripciones y reembolsos supere, en valor absoluto, el umbral de activación preestablecido por la Sociedad gestora, se procederá al ajuste del valor liquidativo. Por consiguiente, el valor liquidativo se ajustará al alza (y, en su caso, a la baja) si el importe (en valor absoluto) de las suscripciones y los reembolsos es superior al umbral. Este mecanismo de ajuste de precios tiene como única finalidad proteger los intereses de los accionistas existentes en el subfondo al limitar el impacto de las suscripciones y los reembolsos en el valor liquidativo.

Este mecanismo no supone ningún coste adicional para los accionistas, pero distribuye los costes de tal manera que los accionistas existentes en el subfondo no asumen los costes de transacción derivados de las operaciones de suscripción o reembolso efectuadas por los accionistas entrantes o salientes.

Este umbral de activación se expresa en porcentaje del patrimonio total del subfondo. La Sociedad gestora determina tanto el nivel del umbral de activación como el factor de ajuste del valor liquidativo (en función de los costes de reestructuración de la cartera).

El factor de ajuste se revisa cada mes.

Los indicadores de rentabilidad y riesgo se calculan sobre la base de un valor liquidativo potencialmente ajustado. Por lo tanto, la aplicación del mecanismo de ajuste por dilución podrá repercutir en el nivel de volatilidad del subfondo y, de manera puntual, en su rentabilidad.

De conformidad con la reglamentación, solo las personas encargadas de su aplicación conocen en profundidad este mecanismo y, en concreto, el porcentaje del umbral de activación que, en ningún caso, podrá hacerse público.

Comisión de rentabilidad:

10% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior neta anualizada del Fondo por encima del siguiente umbral de activación:

- 3,30% en el caso de las acciones CR-EUR, CR-CHF [H], CR-USD [H] y DR-EUR, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios;
- 4% en el caso de las acciones CI-EUR, CI-CHF [H], CI-USD [H] y DI-EUR, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios;
- 3,90% en el caso de las acciones CN-EUR y DN-EUR, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios.

Las comisiones de rentabilidad se devengarán a favor de la Sociedad gestora de la siguiente manera:

- La comisión de rentabilidad se determina comparando la rentabilidad obtenida por el subfondo con la del indicador de referencia e incluye un mecanismo de recuperación de las rentabilidades inferiores pasadas.
- La rentabilidad del subfondo se calcula a partir de su patrimonio contable una vez deducidos los gastos de gestión fijos, pero sin tener en cuenta la comisión de rentabilidad.
- El cálculo de la rentabilidad superior se basa en el método del «activo indexado», que simula un activo ficticio sometido a las mismas condiciones de suscripción y reembolso que el subfondo y que se beneficia de la rentabilidad del indicador de referencia. A continuación, dicho activo indexado se compara con el activo del subfondo. Por tanto, la diferencia entre ambos activos proporciona la rentabilidad superior del subfondo con respecto a su indicador de referencia.
- En cada fecha de cálculo del valor liquidativo, si la rentabilidad del subfondo supera la rentabilidad del indicador de referencia, se procederá a dotar una provisión para dicha comisión de rentabilidad. Si, durante el periodo que media entre dos cálculos del valor liquidativo, el subfondo obtiene una rentabilidad inferior a la de su indicador de referencia, la provisión dotada anteriormente será objeto de ajuste por medio de una reversión con cargo al fondo de provisión. Las reversiones de provisiones están limitadas como máximo al importe de las dotaciones efectuadas. La comisión de rentabilidad se calculará y dotará separadamente para cada participación del subfondo.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

- El indicador de referencia se calculará en la divisa de la acción, independientemente de la divisa en la que esté denominada la acción en cuestión, excepto en el caso de las acciones cubiertas contra el riesgo de cambio, para las cuales el indicador de referencia se calculará en la divisa de referencia del subfondo.
- La comisión de rentabilidad se calcula para un periodo de cálculo que corresponde al ejercicio contable del subfondo (el «Periodo de cálculo»). Cada Periodo de cálculo comenzará el último día hábil del ejercicio contable del subfondo y finalizará el último día hábil del ejercicio contable siguiente. En el caso de las acciones lanzadas durante un Periodo de cálculo, el primer Periodo de cálculo durará al menos 12 meses y concluirá el último día hábil del ejercicio contable siguiente. La comisión de rentabilidad acumulada se pagará anualmente a la Sociedad gestora una vez finalizado el Periodo de cálculo.
- En caso de reembolsos, si existe una provisión para la comisión de rentabilidad, la parte de la dotación proporcional a los reembolsos se cristalizará y se abonará definitivamente a la Sociedad gestora.
- El horizonte temporal en el que se calcula la rentabilidad es un periodo móvil de una duración máxima de 5 años («Periodo de referencia de la rentabilidad»). Al final de dicho periodo, el mecanismo de compensación de las rentabilidades inferiores pasadas puede restablecerse parcialmente. Así, tras cinco años de rentabilidad inferior acumulada en el Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores podrán restablecerse parcialmente sobre la base de un periodo móvil de un año, eliminando el primer año de rentabilidad inferior del Periodo de referencia de la rentabilidad en cuestión. En relación con el correspondiente Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores del primer año pueden compensarse con las rentabilidades superiores obtenidas en los años siguientes del Periodo de referencia de la rentabilidad.
- En un Periodo de referencia de la rentabilidad determinado, toda rentabilidad inferior pasada deberá recuperarse antes de que puedan volver a cobrarse comisiones de rentabilidad.
- Cuando se cristalice una comisión de rentabilidad al final de un Periodo de cálculo (salvo en caso de cristalización debido a reembolsos), se iniciará un nuevo Periodo de referencia de la rentabilidad.

Modalidades de asignación de los importes distribuibles:

Clase(s) de acciones	Asignación del resultado neto	Asignación de las plusvalías o las minusvalías netas materializadas
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-CHF [H]	Capitalización	Capitalización
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-EUR	Capitalización	Capitalización
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-USD [H]	Capitalización	Capitalización
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CN-EUR	Capitalización	Capitalización
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-CHF [H]	Capitalización	Capitalización
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-EUR	Capitalización	Capitalización
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-USD [H]	Capitalización	Capitalización
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR	Distribución	Capitalización
Acción ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR	Distribución	Capitalización
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR	Distribución	Capitalización
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DNw-EUR	Distribución	Capitalización
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR	Distribución	Capitalización
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR	Distribución	Capitalización

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

1. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO A 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Patrimonio neto al inicio del ejercicio	15.300.490,79	0,00
Suscripciones (incluidas las comisiones de suscripción abonadas al OICVM)	293.110.027,70	15.385.387,87
Reembolsos (deducción realizada de las comisiones de reembolso abonadas al OICVM)	-43.119.951,29	0,00
Plusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	843.468,45	12,94
Minusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	-333.287,56	-108,58
Plusvalías materializadas en contratos financieros	0,00	11.893,89
Minusvalías materializadas en contratos financieros	0,00	-50,98
Gastos de transacción	0,00	0,00
Diferencias de cambio	-222.464,09	-12.761,41
Variación de la diferencia de valoración de los depósitos e instrumentos financieros	7.751.754,02	-147.896,60
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	7.603.857,42	-147.896,60
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	-147.896,60	0,00
Variaciones de la diferencia de valoración de los contratos financieros	0,00	0,00
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	0,00	0,00
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	0,00	0,00
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas	0,00	0,00
Distribución del ejercicio anterior sobre el resultado	-61.506,55	0,00
Resultado neto del ejercicio antes de cuentas de regularización	5.761.527,26	64.013,66
Anticipo(s) pagado(s) durante el ejercicio sobre plusvalías y minusvalías netas	0,00	0,00
Anticipo(s) pagado(s) durante el ejercicio sobre el resultado	0,00	0,00
Otros elementos (*)	-27.625,16	0,00
Patrimonio neto al final del ejercicio	279.002.433,57	15.300.490,79

Saldo de fusión positivo: 3.250,46 €

El importe de -30.875,62 corresponde a las primas devengadas del ejercicio cerrado a 30/12/2022 recalculadas al producirse el cambio de delegado contable al inicio del ejercicio 2023. Tales primas son distintas de las calculadas al cierre el 30/12/2022. En consecuencia, esas primas recalculadas se recogen en las partidas de diferencia de estimación n-1, pero también en el resultado neto de la evolución del activo del ejercicio cerrado a 29/12/2023. Esta regularización de presentación no repercute en modo alguno en el patrimonio neto, el valor liquidativo o la situación de los accionistas.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

2. INFORMACIÓN ADICIONAL

2.1. DESGLOSE POR NATURALEZA JURÍDICA O ECONÓMICA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	Denominación de los valores	Importe	%
Activo			
Obligaciones y valores equivalentes			
Obligaciones de tipo fijo, negociadas en un mercado organizado o equivalente		186.524.254,52	66,85
Obligaciones de tipo variable, revisable, negociadas en un mercado organizado o equivalente		42.274.518,04	15,15
Total Obligaciones y valores equivalentes		228.798.772,56	82,01
Títulos de crédito			
Otros títulos de crédito		21.949.742,64	7,87
Total Títulos de crédito		21.949.742,64	7,87
Total Activo		250.748.515,20	89,87
Pasivo			
Operaciones de cesión de instrumentos financieros			
Total Operaciones de cesión de instrumentos financieros		0,00	0,00
Total Pasivo		0,00	0,00
Fuera del balance			
Operaciones de cobertura			
Total Operaciones de cobertura		0,00	0,00
Otras operaciones			
Total Otras operaciones		0,00	0,00
Total Fuera de balance		0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

2.2. DESGLOSE POR NATURALEZA DE TIPOS DE INTERÉS DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE

	Tipo fijo	%	Tipo variable	%	Tipo revisable	%	Otros	%
Activo								
Depósitos			12.186.115,11	4,37				
Obligaciones y valores equivalentes	184.680.507,83	66,19			44.118.264,73	15,81		
Títulos de crédito	21.143.882,31	7,58			805.860,33	0,29		
Operaciones temporales en títulos financieros	11.930.197,89	4,28			577.955,22	0,21		
Cuentas financieras							15.912.199,35	5,70
Pasivo								
Operaciones temporales en títulos financieros			11.239.729,40	4,03				
Cuentas financieras							906.063,68	0,32
Fuera del balance								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

2.3. DESGLOSE POR VENCIMIENTO RESIDUAL DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE

	0 - 3 meses]	%	[3 meses - 1 año]	%	[1 - 3 años]	%	[3 - 5 años]	%	> 5 años	%
Activo										
Depósitos	12.186.115,11	4,37								
Obligaciones y valores equivalentes					80.223.057,60	28,75	133.431.055,91	47,82	15.144.659,05	5,43
Títulos de crédito			805.860,33	0,29	11.290.105,85	4,05	9.165.981,39	3,29	687.795,07	0,25
Operaciones temporales en valores			90,08	0,00	2.130.225,29	0,76	8.987.467,25	3,22	1.390.370,49	0,50
Cuentas financieras	15.912.199,35	5,70								
Pasivo										
Operaciones temporales en valores			11.239.729,40	4,03						
Cuentas financieras	906.063,68	0,32								
Fuera del balance										
Operaciones de cobertura										
Otras operaciones										

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

2.4. DESGLOSE POR DIVISA DE COTIZACIÓN O DE VALORACIÓN DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE

	Divisa 1 USD	% USD	Divisa 2 GBP	% GBP	Divisa 3 CHF	% CHF	Otras divisas	%
Activo								
Depósitos								
Acciones y valores equivalentes								
Obligaciones y valores equivalentes	21.953.368,08	7,87	5.971.234,92	2,14	540.058,13	0,19		
Títulos de crédito			6.054.097,04	2,17				
OIC								
Operaciones temporales en valores								
Contratos financieros								
Créditos	4.827.832,39	1,73			1.743.118,65	0,62		
Cuentas financieras			84.795,04	0,03	3.090,83	0,00		
Pasivo								
Operaciones de cesión de instrumentos financieros								
Operaciones temporales en valores								
Contratos financieros								
Deudas	20.957.095,24	7,51	12.236.993,30	4,39	545.414,09	0,20		
Cuentas financieras	901.237,30	0,32						
Fuera del balance								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

2.5. CRÉDITOS Y DEUDAS: DESGLOSE POR NATURALEZA

	Naturaleza de débito/crédito	29/12/2023
Total Créditos	Operaciones a plazo	34.168.651,24
	Operaciones a plazo cubiertas	6.570.951,04
	Cupones y dividendos	160.829,40
	Otros créditos	2.252.047,07
		43.152.478,75
Total Deudas	Operaciones a plazo	33.705.335,22
	Operaciones a plazo cubiertas	6.654.625,58
	Otras deudas	304.054,95
	Requerimiento de depósito de márgenes sobre contratos a plazo sobre divisas	420.000,00
	Depósitos	889.022,68
	Prov. para gastos externos	1.386.196,44
Total Créditos y deudas		-206.756,12

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

2.6. FONDOS PROPIOS

2.6.1. Número de títulos emitidos o reembolsados

	En participaciones	Importe
Participación CI-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	71.418,034	76.297.354,19
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-21.342,352	-23.085.545,54
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	50.075,682	53.211.808,65

	En participaciones	Importe
Participación CR-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	1.189.975,035	124.455.538,46
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-104.034,05	-10.916.097,80
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	1.085.940,985	113.539.440,66

	En participaciones	En importe
Participación CN-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	536.611,179	56.506.587,02
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-38.922,016	-4.098.163,32
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	497.689,163	52.408.423,70

	En participaciones	En importe
Participación CI-CHF [H]		
Títulos suscritos durante el ejercicio	95,989	100.796,88
Títulos reembolsados durante el ejercicio	0	
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	95,989	100.796,88

	En participaciones	En importe
Participación CR-CHF [H]		
Títulos suscritos durante el ejercicio	6.070,419	642.018,53
Títulos reembolsados durante el ejercicio	0	
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	6.070,419	642.018,53

	En participaciones	En importe
Participación CI-USD [H]		
Títulos suscritos durante el ejercicio	4.703,562	4.688.261,48
Títulos reembolsados durante el ejercicio	0	
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	4.703,562	4.688.261,48

	En participaciones	En importe
Participación CR-USD [H]		
Títulos suscritos durante el ejercicio	956,059	98.178,11
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-3,297	-329,50
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	952,762	97.848,61

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

	En participaciones	En importe
Participación CN-CHF (H)		
Títulos suscritos durante el ejercicio	8.725,019	901.815,16
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-398,567	-42.446,20
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	8.326,452	859.368,96

	En participaciones	En importe
Participación DI-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	11.881,827	12.268.541,42
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-1.320,44	-1.393.434,77
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	10.561,387	10.875.106,65

	En participaciones	En importe
Participación DIw-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	229,917	250.099,02
Títulos reembolsados durante el ejercicio	0	
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	229,917	250.099,02

	En participaciones	En importe
Participación DN-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	10.111,168	1.096.135,47
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-211,122	-22.910,96
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	9.900,046	1.073.224,51

	En participaciones	En importe
Participación DNw-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	0,982	99,98
Títulos reembolsados durante el ejercicio	0	
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	0,982	99,98

	En participaciones	En importe
Participación DR-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	150.637,445	15.566.906,40
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-33.332,569	-3.561.023,20
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	117.304,876	12.005.883,20

	En participaciones	En importe
Participación DRw-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	2.240,986	237.693,26
Títulos reembolsados durante el ejercicio	0	
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	2.240,986	237.693,26

2.6.2.Comisiones de suscripción y/o de reembolso

	En importe
Participación CI-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	En importe
Participación CR-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	En importe
Participación CN-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	En importe
Participación CI-CHF [H]	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

	En importe
Participación CR-CHF [H]	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	En importe
Participación CI-USD [H]	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	En importe
Participación CR-USD [H]	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	En importe
Participación CN-CHF (H)	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

	En importe
Participación DI-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	En importe
Participación DIw-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	En importe
Participación DN-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	En importe
Participación DNw-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

	En importe
Participación DR-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	En importe
Participación DRw-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

2.6.3. Gastos de gestión

	29/12/2023
Participación CI-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,64
Gastos de funcionamiento y de gestión	188.616,19
Comisión de rentabilidad	236.713,40
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/12/2023
Participación CR-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,23
Gastos de funcionamiento y de gestión	599.853,70
Comisión de rentabilidad	454.660,21
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/12/2023
Participación CN-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,73
Gastos de funcionamiento y de gestión	143.737,64
Comisión de rentabilidad	194.773,61
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

	29/12/2023
Participación CI-CHF [H]	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,63
Gastos de funcionamiento y de gestión	342,22
Comisión de rentabilidad	390,44
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/12/2023
Participación CR-CHF [H]	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,22
Gastos de funcionamiento y de gestión	3.612,97
Comisión de rentabilidad	2.337,31
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/12/2023
Participación CI-USD [H]	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,63
Gastos de funcionamiento y de gestión	11.681,67
Comisión de rentabilidad	25.316,15
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/12/2023
Participación CR-USD [H]	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,31
Gastos de funcionamiento y de gestión	91,54
Comisión de rentabilidad	159,06
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/12/2023
Participación CN-CHF (H)	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,73
Gastos de funcionamiento y de gestión	3.605,23
Comisión de rentabilidad	3.096,22
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/12/2023
Participación DI-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,65
Gastos de funcionamiento y de gestión	83.966,42
Comisión de rentabilidad	91.478,56
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

	29/12/2023
Participación DIw-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,82
Gastos de funcionamiento y de gestión	2.224,60
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/12/2023
Participación DN-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,73
Gastos de funcionamiento y de gestión	578,03
Comisión de rentabilidad	1.830,01
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/12/2023
Participación DNw-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,32
Gastos de funcionamiento y de gestión	0,61
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/12/2023
Participación DR-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,23
Gastos de funcionamiento y de gestión	96.254,58
Comisión de rentabilidad	64.898,52
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/12/2023
Participación DRw-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,38
Gastos de funcionamiento y de gestión	609,72
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

2.7. COMPROMISOS RECIBIDOS U OTORGADOS

2.7.1.GARANTÍAS RECIBIDAS POR EL OICVM:

N/A

2.7.2.OTROS COMPROMISOS RECIBIDOS Y/O OTORGADOS:

N/A

2.8. OTRA INFORMACIÓN

2.8.1. Valor actual de los instrumentos financieros objeto de una adquisición temporal

	29/12/2023
Títulos adquiridos con pacto de retroventa	0,00
Títulos recibidos físicamente con pacto de retroventa	0,00
Títulos tomados en préstamo	0,00

2.8.2. Valor actual de los instrumentos financieros constitutivos de depósitos de garantía

	29/12/2023
Instrumentos financieros dados en garantía e incluidos en su partida de origen	0,00
Instrumentos financieros recibidos en garantía y no incluidos en el balance	0,00

2.8.3. Instrumentos financieros mantenidos en cartera emitidos por entidades vinculadas a la Sociedad gestora o a los gestores financieros, y OICVM gestionados por dichas entidades

	29/12/2023
Acciones	0,00
Obligaciones	0,00
Títulos de crédito negociables (TCN)	0,00
OICVM	0,00
Instrumentos financieros a plazo	0,00
Depósitos a plazo	12.186.115,11
Préstamos de valores	857.900,96
Operaciones con pacto de recompra	11.239.729,40
Total de títulos del grupo	24.283.745,47

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

2.9. CUADRO DE ASIGNACIÓN DE LOS IMPORTES DISTRIBUIBLES

Anticipos sobre resultados pagados durante el ejercicio						
	Fecha	Participación	Importe total	Importe unitario	Créditos fiscales totales	Créditos fiscales unitario
Total Anticipos			0	0	0	0

Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas pagados durante el ejercicio					
	Fecha	Código de la participación	Denominación de la participación	Importe total	Importe unitario
Total Anticipos				0	0

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes al resultado (6)	29/12/2023	30/12/2022
Importes por asignar		
Remanente	2,84	0,00
Resultado	12.901.661,80	89.744,19
Total	12.901.664,64	89.744,19

	29/12/2023	30/12/2022
Participación CI-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	3.291.421,52	55.674,71
Total	3.291.421,52	55.674,71
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	29/12/2023	30/12/2022
Participación CR-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	5.231.354,18	1.850,06
Total	5.231.354,18	1.850,06
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

	29/12/2023	30/12/2022
Participación CN-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	2.596.300,69	12,75
Total	2.596.300,69	12,75
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	29/12/2023	30/12/2022
Participación CI-CHF (H)		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	5.662,39	5,49
Total	5.662,39	5,49
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	29/12/2023	30/12/2022
Participación CR-CHF (H)		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	30.569,12	0,39
Total	30.569,12	0,39
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	29/12/2023	30/12/2022
Participación CI-USD [H]		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	230.557,15	5,74
Total	230.557,15	5,74
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

	29/12/2023	30/12/2022
Participación CR-USD [H]		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	3.975,14	0,39
Total	3.975,14	0,39
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	29/12/2023	30/12/2022
Participación CN-CHF (H)		
Asignación		
Distribución	0,00	
Remanente del ejercicio	0,00	
Capitalización	27.759,14	
Total	27.759,14	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	29/12/2023	30/12/2022
Participación DI-EUR		
Asignación		
Distribución	860.771,91	30.765,00
Remanente del ejercicio	74,84	1,83
Capitalización	0,00	0,00
Total	860.846,75	30.766,83
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	15.811,387	5.250,000
Distribución unitaria	54,44	5,86
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Participación DIw-EUR		
Asignación		
Distribución	28.919,80	1.425,00
Remanente del ejercicio	1,47	1,01
Capitalización	0,00	0,00
Total	28.921,27	1.426,01
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	479,917	250,000
Distribución unitaria	60,26	5,70
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

	29/12/2023	30/12/2022
Participación DN-EUR		
Asignación		
Distribución	49.802,26	0,47
Remanente del ejercicio	67,84	0,00
Capitalización	0,00	0,00
Total	49.870,10	0,47
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	9.901,046	1.000
Distribución unitaria	5,03	0,47
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Participación DNw-EUR		
Asignación		
Distribución	11,27	0,45
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	0,00	0,00
Total	11,27	0,45
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	1,982	1,000
Distribución unitaria	5,68	0,45
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Participación DR-EUR		
Asignación		
Distribución	532.568,68	0,45
Remanente del ejercicio	246,90	0,00
Capitalización	0,00	0,00
Total	532.815,58	0,45
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	117.305,876	1,000
Distribución unitaria	4,54	0,45
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Participación DRw-EUR		
Asignación		
Distribución	11.591,07	0,45
Remanente del ejercicio	9,27	0,00
Capitalización	0,00	0,00
Total	11.600,34	0,45
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	2.241,986	1,000
Distribución unitaria	5,17	0,45
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
Importes por asignar		
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	-357.646,30	13.589,06
Anticipos abonados sobre plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	0,00	0,00
Total	-357.646,30	13.589,06

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
Participación CI-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	-63.279,91	8.405,12
Total	-63.279,91	-8.405,12
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
Participación CR-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	-116.049,99	356,61
Total	-116.049,99	356,61
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
Participación CN-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	-53.390,82	2,34
Total	-53.390,82	2,34
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Participación CI-CHF (H)		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	2.842,48	-9,13
Total	2.842,48	-9,13
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
Participación CR-CHF (H)		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	14.336,84	-0,91
Total	14.336,84	-0,91
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
Participación CI-USD [H]		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	-124.358,85	-28,51
Total	-124.358,85	-28,51
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
Participación CR-USD [H]		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	-1.531,09	-2,84
Total	-1.531,09	-2,84
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
Participación CN-CHF (H)		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Asignación		
Distribución	0,00	
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	
Capitalización	15.336,02	
Total	15.336,02	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
Participación DI-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	-16.780,98	4.644,81
Total	-16.780,98	4.644,81
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	15.811,387	
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
Participación DIw-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	-505,07	221,21
Total	-505,07	221,21
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	479,917	
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
Participación DN-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	-975,45	0,09
Total	-975,45	0,09
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	9.901,046	
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Participación DNw-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	-0,20	0,09
Total	-0,20	0,09
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	1,982	
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
Participación DR-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	
Capitalización	-13.076,18	
Total	-13.076,18	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	117.305,876	
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
Participación DRw-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	-213,10	0,09
Total	-213,10	0,09
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	2.241,986	
Distribución unitaria		

2.10. CUADRO DE LOS RESULTADOS Y OTROS ELEMENTOS CARACTERÍSTICOS DE LA ENTIDAD DURANTE LOS ÚLTIMOS CINCO EJERCICIOS

Participación CI-EUR	29/12/2023	30/12/2022			
Patrimonio neto	65.824.797,44	9.439.607,73	-	-	-
Número de títulos	59.575.682	9.500,000	-	-	-
Valor liquidativo unitario	1.104.893	993,64	-	-	-
Asignación					

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Capitalización unitaria sobre el resultado	55,24	0,88	-	-	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-1,06	5,86	-	-	-
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

Fecha de creación:

Participación CR-EUR	29/12/2023	30/12/2022			
Patrimonio neto	119.563.903,68	390.771,37	-	-	-
Número de títulos	1.089.874.903	3.933,918	-	-	-
Valor liquidativo unitario	109,704	99,333	-	-	-
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	4,79	0,09	-	-	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-0,10	0,47	-	-	-
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

Fecha de creación:

Participación CN-EUR	29/12/2023	30/12/2022			
Patrimonio neto	54.884.619,74	2.585,72	-	-	-
Número de títulos	497.715.163	26,000	-	-	-
Valor liquidativo unitario	110,273	99,450	-	-	-
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	5,21	0,09	-	-	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-0,10	0,49	-	-	-
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

Fecha de creación:

Participación CI-CHF	29/12/2023	30/12/2022			
Patrimonio neto	104.969,28	991,39	-	-	-
Número de títulos	96,989	-1,000	-	-	-
Valor liquidativo unitario	1.082,28	991,390	-	-	-
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	58,38	-9,13	-	-	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	29,30	5,9	-	-	-
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

Fecha de creación:

Participación CR-CHF	29/12/2023	30/12/2022			
Patrimonio neto	652.776,61	99,15	-	-	-
Número de títulos	6.071,419	1.000	-	-	-
Valor liquidativo unitario	107,516	99,150	-	-	-
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	2,36	-0,91	-	-	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	5,03	0,39	-	-	-
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución
Fecha de creación:

Participación CI-USD	29/12/2023	30/12/2022			
Patrimonio neto	5.313.262,74	996,769	-	-	-
Número de títulos	4.704,562	1,000	-	-	-
Valor liquidativo unitario	1.129.385	996,769	-	-	-
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	49,00	-28,51	-	-	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-26,43	5,74	-	-	-
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución
Fecha de creación:

Participación CR-USD	29/12/2023	30/12/2022			
Patrimonio neto	107.270,9	99,702	-	-	-
Número de títulos	953,762	1,000	-	-	-
Valor liquidativo unitario	112,471	99,702	-	-	-
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	4,16	-2,84	-	-	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-1,60	0,39	-	-	-
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución
Fecha de creación:

Participación CN-CHF	29/12/2023	30/12/2022			
Patrimonio neto	883.728,3	-	-	-	-
Número de títulos	8.326.452	-	-	-	-
Valor liquidativo unitario	106,125	-	-	-	-
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	3,33	-	-	-	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	1,84	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución
Fecha de creación: 23/05/2023

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Participación DI-EUR	29/12/2023	30/12/2022			
Patrimonio neto	17.360.183,79	5.216.625,08	-	-	-
Número de títulos	15.811.387	5.250,000	-	-	-
Valor liquidativo unitario	1.097,95	993,642	-	-	-
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-1,06	0,88	-	-	-
Distribución unitaria sobre el resultado	54,44	5,86	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución
Fecha de creación:

Participación DIw-EUR	29/12/2023	30/12/2022			
Patrimonio neto	529.773,43	248.371,59	-	-	-
Número de títulos	479,917	250,000	-	-	-
Valor liquidativo unitario	1.103,88	993,486	-	-	-
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-1,05	0,88	-	-	-
Distribución unitaria sobre el resultado	60,26	5,70	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución
Fecha de creación:

Participación DN-EUR	29/12/2023	30/12/2022			
Patrimonio neto	1.092.804,64	99,43	-	-	-
Número de títulos	9.901,046	1,000	-	-	-
Valor liquidativo unitario	110,37	99,430	-	-	-
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	0,09	0,09	-	-	-
Distribución unitaria sobre el resultado	5,03	0,47	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución
Fecha de creación:

Participación DNw-EUR	29/12/2023	30/12/2022			
Patrimonio neto	220,31	99,41	-	-	-
Número de títulos	1,982	1,000	-	-	-
Valor liquidativo unitario	111,15	99,410	-	-	-
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-0,10	0,09	-	-	-
Distribución unitaria sobre el resultado	5,68	0,45	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución
Fecha de creación:

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Participación DR-EUR	29/12/2023	30/12/2022			
Patrimonio neto	12.827.304.79	99,41	-	-	-
Número de títulos	117.305.876	1,000	-	-	-
Valor liquidativo unitario	109,34	99,410	-	-	-
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-0.11	0,09	-	-	-
Distribución unitaria sobre el resultado	4,54	0,45	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución
Fecha de creación:

Participación DRw-EUR	29/12/2023	30/12/2022			
Patrimonio neto	245.665.99	99,27	-	-	-
Número de títulos	2.241.986	1,000	-	-	-
Valor liquidativo unitario	109,57	99,270	-	-	-
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-0,09	0,09	-	-	-
Distribución unitaria sobre el resultado	5,17	0,45	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución
Fecha de creación:

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

2.11. CARTERA

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Activo neto
Belden Inc 3.875% 18/15.03.28	EUR	400.000	392.870,00	0,14
Neptune Energy BondCo PLC 6.625% Sen Reg S 18/15.05.25	USD	3.600.000	3.281.598,84	1,18
Panther BF Agg 2 LP Fin Co Inc 4.375% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	1.500.000	1.501.797,50	0,54
IQVIA Inc 2.875% 20/15.06.28	EUR	1.400.000	1.340.524,50	0,48
Motion Bondco DAC 4.5% 19/15.11.27	EUR	1.900.000	1.738.063,00	0,62
RCS & RDS SA 2.5% Sen Reg S 20/05.02.25	EUR	500.000	495.401,39	0,18
RCS & RDS SA 3.25% Sen Reg S 20/05.02.28	EUR	300.000	272.632,83	0,10
Petroleos Mexicanos 3.75% Reg S Sen 14/16.04.26	EUR	1.300.000	1.234.420,54	0,44
Sprint Corp 7.625% 15/15.02.25	USD	500.000	474.149,73	0,17
Ecopetrol SA 5.375% 15/26.06.26	USD	1.950.000	1.734.132,92	0,62
Adient GI Hgs Ltd 3.5% Reg S Sen 16/15.08.24	EUR	0,002	0,00	0,00
IHO Verwaltungs GmbH VAR TOG PIK Reg S 16/15.09.26	EUR	1.300.000	1.291.959,50	0,46
Virgin Media Secured Fin Plc 5% Reg S Sen 17/15.04.27	GBP	2.200.000	2.508.052,53	0,90
Grifols SA 3.2% Sen Reg S /01.05.25	EUR	1.900.000	1.876.822,11	0,67
UPC Holding BV 3.875% 17/15.06.29	EUR	500.000	472.219,58	0,17
Altice Finco SA 4.75% Sen Reg S 17/15.01.28	EUR	1.429.000	1.220.425,54	0,44
Constellium SE 4.25% Sen Reg S 17/15.02.26	EUR	900.000	911.989,50	0,33
Matterhorn Telecom SA 4% 17/15.11.27	EUR	1.300.000	1.291.495,83	0,46
Tele Fin Luxembourg Notes Sàrl 3.5% Sen Reg S 17/01.03.28	EUR	600.000	583.280,22	0,21
Tele Fin Luxembourg Notes Sàrl 5.5% 144A 17/01.03.28	USD	200.000	174.423,37	0,06
Sprint Corp 7.625% 18/01.03.26	USD	400.000	387.748,96	0,14
UBS Group Inc VAR Sen 18/17.04.25	EUR	2.200.000	2.201.515,66	0,79
Petroleos Mexicanos 3.625% Sen Reg S 18/24.11.25	EUR	3.000.000	2.828.615,25	1,01
Chemours (The) Co 4% Sen Reg S 18/15.05.26	EUR	1.500.000	1.491.335,00	0,53
Rossini Sàrl 6.75% Sen Reg S 18/30.10.25	EUR	700.000	711.719,75	0,26
Playtech Plc 4.25% Sen Reg S 19/07.03.26	EUR	400.000	398.752,99	0,14
Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 5.75% 144A 19/15.04.26	USD	1.800.000	1.665.417,59	0,60
Darling Ingredients Inc 5.25% Sen 144A 19/15.04.27	USD	1.200.000	1.085.893,80	0,39
Loxam SAS 2.875% Sen Reg S 19/15.04.26	EUR	616.000	599.314,10	0,21
Eircom Finance DAC 3.5% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	750.000	734.765,00	0,26
IHO Verwaltungs GmbH VAR TOG PIK Sen Reg S 19/15.05.27	EUR	1.000.000	986.866,67	0,35
Ford Motor Cred Co LLC 2.386% Sen 19/17.02.26	EUR	100.000	99.454,84	0,04
Intl Game Technology Plc 2.375% 19/15.04.28	EUR	200.000	187.477,17	0,07
Matterhorn Telecom SA 3.125% Sen Reg S 19/15.09.26	EUR	1.300.000	1.274.000,00	0,46
LHMC Finco 2 Sàrl VAR TOG PIK Sen Reg S 19/02.10.25	EUR	1.314.000	1.356.269,19	0,49
Rossini Sàrl FRN Sen Reg S 19/30.10.25	EUR	4.000.000	4.077.768,33	1,46
Eircom Finance DAC 2.625% 19/15.02.27	EUR	2.036.000	1.926.422,48	0,69
Dufry One BV 2% Sen Reg S 19/15.02.27	EUR	300.000	283.841,00	0,10
Altice Financing SA 3% Sen Sec Reg S 20/15.01.28	EUR	1.300.000	1.181.947,00	0,42
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% Reg S 20/11.02.27	EUR	1.400.000	1.377.427,33	0,49
Sazka Group AS 3.875% 20/15.02.27	EUR	300.000	293.783,75	0,11
Banijay Group SAS 6.5% 20/01.03.26	EUR	2.300.000	2.350.468,39	0,84
Virgin Media Vendor Fin III 4.8475% Sen Reg S 20/15.07.28	GBP	2.200.000	2.403.937,44	0,86
Cellnex Telecom SA 1.875% Sen Reg S 20/26.06.29	EUR	200.000	184.560,97	0,07
TK Elevator HoldCo GmbH 6.625% Sen Reg S 20/15.07.28	EUR	687.000	657.738,38	0,24
Renk GmbH 5.75% Sen 20/15.07.25	EUR	2.400.000	2.456.936,00	0,88
Parts Europe SA 6.5% Sen Reg S 20/16.07.25	EUR	200.000	206.698,67	0,07
Verisure Holding AB 3.875% Sen Reg S 20/15.07.26	EUR	100.000	100.313,33	0,04
PLT VII Finance Sarl 4.625% Sen 20/05.01.26	EUR	2.300.000	2.345.904,17	0,84
TK Elevator Midco GmbH FRN Sen Reg S 20/15.07.27	EUR	750.000	775.486,03	0,28
Forvia SE 3.75% 20/15.06.28	EUR	400.000	393.402,00	0,14
Snf Group SA 2.625% 20/01.02.29	EUR	79.000	72.911,29	0,03
Teva Pharmaceutical Fin II BV 6% 20/31.01.25	EUR	1.200.000	1.245.610,00	0,45
Lorca Telecom BidCo SAU 4% 20/18.09.27	EUR	6.300.000	6.237.189,00	2,24
Primo Water Holdings Inc 3.875% Sen Reg S 20/31.10.28	EUR	2.000.000	1.952.191,39	0,70
Getlink SE 3.5% 20/30.10.25	EUR	2.400.000	2.383.144,00	0,85
United Group BV FRN 20/15.02.26	EUR	540.000	545.084,70	0,20
Autostrade per l'Italia SpA 2% Sen Reg S 20/04.12.28	EUR	800.000	737.771,48	0,26

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Activo neto
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 20/15.01.29	EUR	2.300.000	2.038.936,58	0,73
IMA Ind Macchine Auto SpA 3.75% 20/15.01.28	EUR	300.000	285.682,50	0,10
ContourGlobal Power Hgs SA 2.75% 20/01.01.26	EUR	1.300.000	1.264.967,89	0,45
IMA InMaA I20/15.01.28	EUR	1.800.000	1.835.604,00	0,66
Verisure Midholding AB 5.25% 21/15.02.29	EUR	2.118.000	2.074.485,69	0,74
Trivium Packaging Finance B.V. FRN 19/15.08.26	EUR	1.200.000	1.215.458,15	0,44
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 20/15.01.28	EUR	4.390.000	4.381.520,14	1,57
Cab Selas 3.375% 21/01.02.28	EUR	1.500.000	1.360.500,00	0,49
Goldstory SAS 5.375% 21/01.03.26	EUR	650.000	661.397,93	0,24
Laboratoire Eimer Selas 5% 21/01.02.29	EUR	100.000	83.467,61	0,03
Intl Consolidated Air Gr SA 2.75% 21/25.03.25	EUR	300.000	301.310,43	0,11
Organon & Co 2.875% 21/30.04.28	EUR	754.000	696.934,87	0,25
Dufry One BV 3.375% 21/15.04.28	EUR	500.000	482.398,52	0,17
Gruenenthal GmbH 3.625% 21/15.11.26	EUR	200.000	198.886,67	0,07
Gruenenthal GmbH 4.125% 21/15.05.28	EUR	2.800.000	2.789.934,00	1,00
Birkenstock Financing Sarl 5.25% 21/30.04.29	EUR	2.900.000	2.926.643,75	1,05
Golden Goose SpA FRN 21/14.05.27	EUR	2.500.000	2.548.899,17	0,91
Afflelou Sas 4.25% 21/19.05.26	EUR	550.000	552.465,22	0,20
International Design Gr S.p.A. FRN 21/15.05.26	EUR	430.000	430.332,40	0,15
Tereos Finance Groupe I 7.5% 20/30.10.25	EUR	900.000	932.121,00	0,33
Energizer Gamma Acquisition BV 3.5% 21/30.06.29	EUR	800.000	705.994,22	0,25
Coty Inc 3.875% 21/15.04.26	EUR	600.000	605.250,50	0,22
NH Hotel Group SA 4% 21/02.07.26	EUR	1.705.000	1.693.373,79	0,61
Nomad Foods BondCo Plc 2.5% 21/24.06.28	EUR	100.000	95.243,39	0,03
Mobilux Finance SAS 4.25% 21/15.07.28	EUR	600.000	557.657,48	0,20
Paprec Holding SA 3.5% 21/01.07.28	EUR	200.000	195.654,22	0,07
Nobian Finance BV 3.625% 21/15.07.26	EUR	339.000	332.638,29	0,12
Inpost SA 2.25% 21/15.07.27	EUR	1.800.000	1.695.294,00	0,61
Elior Group SA 3.75% 21/15.07.26	EUR	400.000	377.932,00	0,14
Picard BondCo SA 5.375% 21/01.07.27	EUR	280.000	265.010,28	0,09
Vallourec Usines Tubes 8.5% 21/30.06.2026	EUR	2.100.000	2.152.640,00	0,77
Lion/Polaris Lux 4 SA FRN 21/01.07.26	EUR	3.230.000	3.244.575,82	1,16
Nemak SAB de CV 2.25% 21/20.07.28	EUR	700.000	630.268,81	0,23
Douglas GmbH 6% 21/08.04.26	EUR	2.100.000	2.109.891,00	0,76
Rexel SA 2.125% 21/15.06.28	EUR	100.000	94.638,25	0,03
Cirsa Finance Intl Sàrl 4.5% 21/15.03.27	EUR	300.000	293.547,00	0,11
Grifols SA 3.875% 21/15.10.28	EUR	2.100.000	1.941.882,25	0,70
Dufry One BV 3.625% 21/15.04.26	CHF	500.000	540.058,13	0,19
BCP V Modular Serv Fin II PLC 4.75% 21/30.11.28	EUR	400.000	373.695,46	0,13
Iliad Holdings SAS 5.625% 21/15.10.28	EUR	4.169.000	4.249.316,13	1,52
Iliad Holdings SAS 5.125% 21/15.10.26	EUR	3.700.000	3.741.344,42	1,34
Burger King France SAS FRN 21/01.11.26	EUR	1.460.000	1.492.304,28	0,53
Almaviva Italian Inno Co SpA 4.875% 21/30.10.26	EUR	1.800.000	1.798.796,25	0,64
Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.75% 21/09.05.27	EUR	9.000.000	8.754.915,00	3,16
Loxam Module SAS 4.5% 22/15.02.27	EUR	86.000	87.181,21	0,03
Allwyn Entertainment Fin Plc FRN 22/15.02.28	EUR	2.600.000	2.681.179,80	0,96
Cidron Aida Finco SARL 5% 21/01.04.28	EUR	977.000	954.296,69	0,34
Transdigm Inc 6.25% 144A 19/15.03.26	USD	1.500.000	1.382.673,94	0,50
Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 144A 22/15.08.27	USD	1.200.000	1.233.089,49	0,44
Odido Holding BV 3.75% 21/15.01.29	EUR	2.200.000	2.132.086,00	0,76
Verisure Holding AB 9.25% 22/15.10.27	EUR	3.600.000	3.951.852,00	1,42
Iliad Holdings SAS 7% 144A 21/15.10.28	USD	800.000	733.123,09	0,26
Carnival Hgs (Bermuda) Ltd 10.375% 144A 22/01.05.28	USD	1.000.000	1.002.562,38	0,36
Nidda Healthcare Holding GmbH 7.5% 22/21.08.26	EUR	2.500.000	2.614.425,00	0,94
Cirsa Finance Intl Sàrl 10.375% 22/30.11.27	EUR	3.950.000	4.438.517,90	1,59
Forvia SE 7.25% 22/15.06.26	EUR	2.200.000	2.345.398,00	0,84
Ziggo Bond Co BV 6% 144A 16/15.01.27	USD	2.200.000	1.991.588,73	0,71
CCO Holdings LLC 5.125% 144A 17/01.05.27	USD	4.000.000	3.531.814,37	1,27
Iliad SA 5.375% 22/14.06.27	EUR	100.000	105.925,72	0,04
Lottomatica SpA 9.75% 22/30.09.27	EUR	2.000.000	2.260.800,00	0,81
Fiber Bidco SpA 11% 22/25.10.27	EUR	700.000	786.552,67	0,28

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Activo neto
Synthos SA 2.5% 21/07.06.28	EUR	800.000	683.800,44	0,25
Parts Europe SA FRN 21/20.07.27	EUR	5.800.000	5.945.806,04	2,13
SCIL IV LLC 5.375% 144A 21/01.11.26	USD	200.000	175.465,97	0,06
Fiber Bidco SpA FRN 22/25.10.27	EUR	1.500.000	1.529.817,18	0,55
Goldstory SAS FRN 21/01.03.26	EUR	2.500.000	2.558.401,04	0,92
Tereos Finance Groupe I 7.25% 23/15.04.28	EUR	1.100.000	1.182.618,25	0,42
Telecom Italia SpA 6.875% 23/15.02.28	EUR	3.016.000	3.298.438,48	1,18
Snf Group SA 3.125% 144A 21/15.03.27	USD	200.000	167.073,98	0,06
Verisure Holding AB 7.125% 23/01.02.28	EUR	200.000	216.608,50	0,08
ContourGlobal Power Hgs SA 3.125% 20/01.01.28	EUR	900.000	808.660,25	0,29
Emeria SAS 7.75% 23/31.03.28	EUR	464.000	451.464,45	0,16
Ford Motor Cred Co LLC 4.867% 23/03.08.27	EUR	630.000	660.741,33	0,24
Kirk Beauty SUN GmbH VAR PIK 21/01.10.26	EUR	500.000	487.477,50	0,17
Azelis Finance NV 5.75% 23/15.03.28	EUR	1.500.000	1.582.627,50	0,57
Schaeffler AG 8.75% 23/15.05.28	EUR	3.218.000	3.549.201,92	1,27
Uber Technologies Inc 7.5% 144A 19/15.09.27	USD	1.700.000	1.620.259,83	0,58
PrestigeBidCo GmbH FRN 22/15.07.27	EUR	1.400.000	1.455.768,22	0,52
Crown European Hgs SA 5% 23/15.05.28	EUR	200.000	209.094,33	0,07
Eramet SA 7% 23/22.05.28	EUR	2.200.000	2.342.843,90	0,84
Lottomatica SpA 7.125% 23/01.06.28	EUR	197.000	209.626,55	0,08
Lottomatica SpA FRN 23/01.06.28	EUR	2.469.000	2.519.799,68	0,90
IPD 3 BV FRN 23/15.06.28	EUR	3.280.000	3.353.384,99	1,20
IPD 3 BV 8% 23/15.06.28	EUR	980.000	1.052.949,25	0,38
Playtech Plc 5.875% 23/28.06.28	EUR	1.900.000	1.901.397,49	0,68
SCIL IV LLC 9.5% 23/15.07.28	EUR	765.000	853.623,13	0,31
Cirsa Finance Intl Sàrl 7.875% 23/31.07.28	EUR	500.000	529.805,63	0,19
Cirsa Finance Intl Sàrl FRN 23/31.07.28	EUR	448.000	460.573,27	0,17
Telecom Italia SpA 7.875% 23/31.07.28	EUR	1.709.000	1.965.334,80	0,70
Albertsons Co Inc Safe New Llc 7.5% 144A 19/15.03.26	USD	900.000	849.852,43	0,30
Energia Group ROI Finance DAC 6.875% 23/31.07.28	EUR	2.025.000	2.138.989,48	0,77
Coty Inc 5.75% 23/15.09.28	EUR	862.000	922.799,45	0,33
BCP V Modular Serv Fin II PLC 6.125% 21/30.11.28	GBP	400.000	418.035,18	0,15
Iliad Holdings SAS 6.5% 144A 21/15.10.26	USD	200.000	183.288,42	0,07
Paprec Holding SA 6.5% 23/17.11.27	EUR	1.046.000	1.128.777,30	0,40
International Design Gr S.p.A. 10% 23/15.11.28	EUR	400.000	421.678,73	0,15
Ineos Quattro Fin 2 Plc 8.5% 23/15.03.29	EUR	693.000	740.681,87	0,27
Cidron Aida Finco SARL 6.25% 21/01.04.28	GBP	200.000	221.705,55	0,08
Jaguar Land Rover Automoti Plc 7.75% 144A 20/15.10.25	USD	300.000	279.210,24	0,10
Loxam Module SAS 6.375% 23/31.05.29	EUR	1.040.000	1.081.842,87	0,39
TOTAL Obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado regulado o equivalente			220.392.402,43	79,00
CT Investment GmbH 5.5% 21/15.04.26	EUR	2.300.000	2.314.079,83	0,83
Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 20/31.01.29	GBP	400.000	419.504,22	0,15
SCIL IV LLC FRN 21/01.11.26	EUR	1.100.000	1.123.933,11	0,40
Benteler International AG 9.375% 23/15.05.28	EUR	982.000	1.064.841,71	0,38
OI European Group BV 6.25% 23/15.05.28	EUR	1.204.000	1.272.686,86	0,46
AMS OSRAM AG 10.5% 23/30.03.29	EUR	2.018.000	2.211.324,40	0,79
TOTAL Oblig. y valores equiv. no negociados en un mercado reg.			8.406.370,13	3,01
TOTAL Obligaciones y valores equivalentes			228.798.772,56	82,01
Telecom Italia SpA 3.625% EMTN Reg S Sen 16/25.05.26	EUR	100.000	100.675,67	0,04
Telecom Italia SpA 3% EMTN Ser 38 16/30.09.25	EUR	600.000	591.670,13	0,21
Ford Motor Cred Co LLC FRN EMTN Sen 17/01.12.24	EUR	800.000	805.860,33	0,29
Renault SA 2% EMTN 18/28.09.26	EUR	300.000	288.699,16	0,10
Ford Motor Cred Co LLC 4.535% EMTN Sen 19/06.03.25	GBP	3.700.000	4.373.596,58	1,56
Telecom Italia SpA 2.75% EMTN Sen Reg S 19/15.04.25	EUR	1.000.000	996.195,93	0,36
ZF Europe Finance BV 3% EMTN 20/21.09.25	EUR	1.300.000	1.284.490,47	0,46
ZF Europe Finance BV 3.75% EMTN Sen Ser 2 20/21.09.28	EUR	1.700.000	1.662.720,25	0,60
PPF Telecom Group BV 3.25% EMTN Sen 20/29.09.27	EUR	1.800.000	1.767.968,26	0,63
Renault SA 2.375% EMTN Sen Reg S 20/25.05.26	EUR	500.000	492.367,81	0,18
Cellnex Fin Co SA 1.25% EMTN Ser 2 21/15.01.29	EUR	400.000	362.613,62	0,13
Renault SA 2.5% EMTN 21/01.04.28	EUR	200.000	196.188,15	0,07
Saipem Finance Intl BV 3.125% EMTN 21/31.03.28	EUR	200.000	192.829,27	0,07

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Activo neto
Dometic Group AB 2% EMTN 21/29.09.28	EUR	100.000	87.972,09	0,03
Deutsche Lufthansa AG 2.875% EMTN 21/16.05.27	EUR	1.000.000	982.149,04	0,35
Renault SA 2.5% EMTN 21/02.06.27	EUR	200.000	195.073,16	0,07
Rolls-Royce Plc 3.375% EMTN Ser 6 13/18.06.26	GBP	1.500.000	1.680.500,46	0,60
Orano SA 5.375% EMTN 22/15.05.27	EUR	800.000	865.562,32	0,31
Cellnex Fin Co SA 1.5% EMTN 21/08.06.28	EUR	1.200.000	1.111.224,69	0,40
Valeo SA 5.375% EMTN 22/28.05.27	EUR	600.000	644.006,25	0,23
RCI Banque SA 4.875% EMTN 22/21.09.28	EUR	900.000	966.125,21	0,35
ZF Finance GmbH 5.75% EMTN 23/03.08.26	EUR	1.400.000	1.481.909,64	0,53
Loxam SAS 6.375% EMTN 23/15.05.28	EUR	470.000	494.162,70	0,18
ZF Europe Finance BV 6.125% EMTN 23/13.03.29	EUR	300.000	325.181,45	0,12
TOTAL Otros títulos de crédito			21.949.742,64	7,87
TOTAL Otros títulos de crédito			21.949.742,64	7,87
TOTAL Títulos de crédito			21.949.742,64	7,87
XS2357281174 071224	EUR	292.079,5	51,76	0,00
XS2582774225 121224	EUR	202.895	38,32	0,00
XS2397781944 281224	EUR	350.643,5	0,00	0,00
TOTAL Operaciones temporales en valores			90,08	0,00
TOTAL Operaciones temporales en valores			90,08	0,00
TOTAL Créditos representativos de títulos cedidos en préstamo			90,08	0,00
XS2294187690 040924	EUR	-79.000	-78.840,71	-0,03
XS2294854745 061024	EUR	-235.710	-235.817,16	-0,08
XS2649696890 121024	EUR	-205.535	-206.481,12	-0,07
XS1057659838 171024	EUR	-264.750	-266.620,24	-0,10
XS2656464844 271024	EUR	-141.375	-142.211,89	-0,05
XS2358383466 061124	EUR	-420.662,5	-420.693,65	-0,15
XS2325699994 171124	EUR	-205.048,5	-205.593,21	-0,07
XS1975699569 211124	EUR	-124.423,2	-124.877,45	-0,04
FR001400EA16 231124	EUR	-103.670	-103.997,79	-0,04
XS2637954582 241124	EUR	-116.596,8	-116.964,93	-0,04
FR0014006W65 271124	EUR	-88.680	-88.951,24	-0,03
XS2637954582 271124	EUR	-116.758,8	-117.115,92	-0,04
XS2618428077 271124	EUR	-399.990	-401.230,65	-0,14
XS1577952440 291124	EUR	-440.926,2	-442.187,81	-0,16
XS2624554320 011224	EUR	-309.000	-309.762,23	-0,11
XS2397781944 041224	EUR	-484.000	-484.871,86	-0,17
XS2107452620 041224	EUR	-261.000	-261.600,66	-0,09
XS2724532333 051224	EUR	-239.029,6	-239.510,94	-0,09
XS2606019383 061224	EUR	-187.376,3	-187.737,21	-0,07
XS2074522975 071224	EUR	-342.596,8	-343.306,61	-0,12
XS2344474320 071224	EUR	-366.152	-366.825,18	-0,13
XS2294854745 081224	EUR	-107.267,5	-107.267,58	-0,04
FR001400CRG6 081224	EUR	-626.040	-627.026,50	-0,22
XS1975699569 081224	EUR	-242.222,4	-242.652,53	-0,09
XS2618428077 111224	EUR	-163.200	-163.450,58	-0,06
XS2332250708 121224	EUR	-155.838,4	-156.084,37	-0,06
XS2532478430 121224	EUR	-530.600	-531.437,48	-0,19
XS2198191962 121224	EUR	-106.596	-106.733,45	-0,04
XS2719090636 141224	EUR	-247.428	-247.609,43	-0,09
XS2719090636 141224	EUR	-401.940	-402.234,72	-0,14
XS2287912450 151224	EUR	-267.448,8	-267.818,09	-0,10
FR001400EA16 151224	EUR	-103.430	-103.542,18	-0,04
XS2234516164 181224	EUR	-110.388,3	-110.484,88	-0,04
XS2401886788 181224	EUR	-114.855	-114.930,92	-0,04
XS2582774225 181224	EUR	-168.155	-168.314,73	-0,06
FR001400CRG6 191224	EUR	-412.720	-413.063,89	-0,15
XS2198191962 191224	EUR	-322.388	-322.621,69	-0,12
XS2637954582 201224	EUR	-186.994,5	-187.141,99	-0,07
XS2619047728 211224	EUR	-105.720	-105.786,79	-0,04
XS2198191962 211224	EUR	-322.335	-322.544,92	-0,12
XS2619047728 221224	EUR	-707.078	-707.524,74	-0,25

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Activo neto
XS2332250708 271224	EUR	-160.128,8	-160.144,86	-0,06
XS2637954582 271224	EUR	-108.500	-108.510,70	-0,04
FR001400CRG6 271224	EUR	-206.280	-206.298,05	-0,07
EUR EST-3.4 271224	EUR	-211.300	-211.305,87	-0,08
TOTAL Operaciones temporales en valores			-11.239.729,40	-4,03
TOTAL Operaciones temporales en valores			-11.239.729,40	-4,03
Total Deudas representativas de títulos cedidos con pacto de recompra			-11.239.729,40	-4,03
TOTAL Operaciones temporales en valores			-11.239.639,32	-4,03
Panther BF Agg 2 LP Fin Co Inc 4.375% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	200	4.375,00	0,00
Rossini Sàrl FRN Sen Reg S 19/30.10.25	EUR	200	3.878,82	0,00
Getlink SE 3.5% 20/30.10.25	EUR	2.400	42.000,00	0,03
NH Hotel Group SA 4% 21/02.07.26	EUR	2.000	40.000,00	0,01
Fiber Bidco SpA FRN 22/25.10.27	EUR	1.500.000	37.638,08	0,01
Emeria SAS 7.75% 23/31.03.28	EUR	850	32.937,50	0,01
TOTAL Cupones y dividendos			160.829,40	0,06
Gara0.00 071224	EUR	-306.683,48	-307.414,75	-0,11
Gara0.00 121224	EUR	-213.039,75	-213.432,25	-0,08
Gara-1.71	EUR	-368.175,68	-368.175,68	-0,13
TOTAL Depósitos			-889.022,68	-0,32
Acreedores varios S/R EUR	EUR	-304.054,95	-304.054,95	-0,11
Deudores varios S/R EUR	EUR	2.252.047,07	2.252.047,07	0,81
TOTAL Otros créditos y deudas			1.947.992,12	0,70
TOTAL Créditos y deudas			1.219.798,84	0,44
OddoCie - CHF	CHF	2.873,37	3.090,83	0,00
OddoCie Par-EUR	EUR	15.824.313,48	15.824.313,48	5,66
OddoCie - GBP	GBP	73.459,11	84.795,04	0,03
OddoCie - USD	USD	-995.461,66	-901.237,30	-0,32
OddoCie - EUR	EUR	-4.826,38	-4.826,38	0,00
TOTAL Activos			15.006.135,67	5,37
V/A USD EUR 160124	EUR	368.101,8	368.101,80	0,13
V/A USD EUR 160124	USD	-397.817	-359.968,47	-0,13
V/A GBP EUR 160124	EUR	407.075,11	407.075,11	0,15
V/A GBP EUR 160124	GBP	-351.102	-405.095,09	-0,15
V/A CHF EUR 160124	EUR	530.314,25	530.314,25	0,19
V/A CHF EUR 160124	CHF	-500.000	-538.331,89	-0,19
V/A GBP EUR 160124	EUR	10.610.033,95	10.610.033,95	3,80
V/A GBP EUR 160124	GBP	-9.130.000	-10.534.027,56	-3,78
V/A USD EUR 160124	EUR	16.722.123,44	16.722.123,44	5,98
V/A USD EUR 160124	USD	-18.080.000	-16.359.858,99	-5,86
H A/V USD EUR 160124	USD	5.230.000	4.732.414,96	1,70
H A/V USD EUR 160124	EUR	-4.840.099,94	-4.840.099,94	-1,73
H A/V USD EUR 160124	USD	105.450	95.417,43	0,03
H A/V USD EUR 160124	EUR	-97.588,63	-97.588,63	-0,03
H A/V CHF EUR 160124	CHF	103.000	110.896,37	0,04
H A/V CHF EUR 160124	EUR	-109.230,71	-109.230,71	-0,04
H A/V CHF EUR 160124	CHF	872.000	938.850,81	0,34
H A/V CHF EUR 160124	EUR	-924.749,27	-924.749,27	-0,33
H A/V CHF EUR 160124	CHF	644.000	693.371,47	0,25
H A/V CHF EUR 160124	EUR	-682.957,03	-682.957,03	-0,24
V/A USD EUR 160124	EUR	175.689,41	175.689,41	0,06
V/A USD EUR 160124	USD	-193.211	-174.828,80	-0,06
V/A USD EUR 160124	EUR	301.930,25	301.930,25	0,11
V/A USD EUR 160124	USD	-330.110	-298.703,16	-0,11
V/A GBP EUR 160124	EUR	209.509,92	209.509,92	0,08
V/A GBP EUR 160124	GBP	-180.113	-207.811,10	-0,07
V/A GBP EUR 160124	EUR	426.725,66	426.725,66	0,15
V/A GBP EUR 160124	GBP	-368.878	-425.604,71	-0,15
V/A GBP EUR 160124	EUR	663.110,77	663.110,77	0,24
V/A GBP EUR 160124	GBP	-575.893	-664.454,84	-0,24
V/A USD EUR 160124	EUR	2.743.919,06	2.743.919,06	0,98
V/A USD EUR 160124	USD	-3.016.998	-2.729.959,17	-0,98

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Activo neto
V/A USD EUR 160124	EUR	1.010.117,62	1.010.117,62	0,36
V/A USD EUR 160124	USD	-1.112.539	-1.006.691,44	-0,36
TOTAL Operaciones a plazo			379.641,48	0,14
TERM ESTR 0.00 02012	EUR	12.186.115,11	12.186.115,11	4,37
TOTAL Depósitos a plazo			12.186.115,11	4,37
ADM OTC - CALYON EUR	EUR	-420.000	-420.000,00	-0,15
TOTAL Otro efectivo			-420.000,00	-0,15
TOTAL Efectivo			27.151.892,26	9,73
Comisión de gestión	CHF	-1.026,83	-1.104,54	0,00
Comisión de gestión	EUR	-162.210,84	-162.210,84	-0,06
Comisión de gestión	USD	-2.162,03	-1.957,39	0,00
Gastos de funcionamiento	EUR	-145.463,86	-145.463,86	-0,05
Comisión de rentabilidad	CHF	-5.557,1	-5.977,66	-0,01
Comisión de rentabilidad	EUR	-1.044.354,33	-1.044.354,33	-0,37
Comisión de rentabilidad	USD	-27.754,93	-25.127,82	-0,01
TOTAL Gastos			-1.386.196,44	-0,50
TOTAL Gastos			-1.386.196,44	-0,50
TOTAL Gastos			-1.386.196,44	-0,50
TOTAL Tesorería			26.985.494,66	9,67
RCS & RDS SA 3.25% Sen Reg S 20/05.02.28	EUR	300.000	272.632,83	0,10
Petroleos Mexicanos 3.75% Reg S Sen 14/16.04.26	EUR	300.000	284.866,28	0,10
Altice Finco SA 4.75% Sen Reg S 17/15.01.28	EUR	571.000	487.657,79	0,17
Loxam SAS 2.875% Sen Reg S 19/15.04.26	EUR	384.000	373.598,40	0,13
Eircom Finance DAC 2.625% 19/15.02.27	EUR	364.000	344.409,52	0,12
TK Elevator HoldCo GmbH 6.625% Sen Reg S 20/15.07.28	EUR	843.000	807.093,82	0,29
Snf Group SA 2.625% 20/01.02.29	EUR	121.000	111.674,25	0,04
Verisure Midholding AB 5.25% 21/15.02.29	EUR	282.000	276.206,31	0,10
Goldstory SAS 5.375% 21/01.03.26	EUR	350.000	356.137,34	0,13
Laboratoire Eimer Selas 5% 21/01.02.29	EUR	100.000	83.467,61	0,03
Organon & Co 2.875% 21/30.04.28	EUR	346.000	319.813,62	0,11
International Design Gr S.p.A. FRN 21/15.05.26	EUR	370.000	370.286,02	0,13
Nobian Finance BV 3.625% 21/15.07.26	EUR	461.000	452.348,82	0,16
Iliad Holdings SAS 5.625% 21/15.10.28	EUR	484.000	493.324,30	0,18
Renault SA 2.5% EMTN 21/02.06.27	EUR	100.000	97.536,58	0,03
Loxam Module SAS 4.5% 22/15.02.27	EUR	114.000	115.565,79	0,04
Cidron Aida Finco SARL 5% 21/01.04.28	EUR	223.000	217.817,98	0,08
Orano SA 5.375% EMTN 22/15.05.27	EUR	200.000	216.390,58	0,08
Valeo SA 5.375% EMTN 22/28.05.27	EUR	200.000	214.668,74	0,08
RCI Banque SA 4.875% EMTN 22/21.09.28	EUR	1.200.000	1.288.166,95	0,48
Tereos Finance Groupe I 7.25% 23/15.04.28	EUR	500.000	537.553,75	0,19
Emeria SAS 7.75% 23/31.03.28	EUR	169.000	164.434,25	0,06
Schaeffler AG 8.75% 23/15.05.28	EUR	173.000	190.805,45	0,07
Loxam SAS 6.375% EMTN 23/15.05.28	EUR	562.000	590.892,42	0,21
Benteler International AG 9.375% 23/15.05.28	EUR	768.000	832.788,63	0,30
OI European Group BV 6.25% 23/15.05.28	EUR	300.000	317.114,67	0,11
Cirsa Finance Intl Sarl FRN 23/31.07.28	EUR	202.000	207.669,20	0,07
Telecom Italia SpA 7.875% 23/31.07.28	EUR	481.000	553.145,72	0,20
Energia Group ROI Finance DAC 6.875% 23/31.07.28	EUR	145.000	153.162,21	0,05
Ineos Quattro Fin 2 Plc 8.5% 23/15.03.29	EUR	622.000	664.796,72	0,24
AMS OSRAM AG 10.5% 23/30.03.29	EUR	232.000	254.225,60	0,09
TOTAL Títulos cedidos con pacto de recompra			11.650.252,15	4,17
TOTAL Operaciones contractuales de compra			11.650.252,15	4,17
NH Hotel Group SA 4% 21/02.07.26	EUR	295.000	292.988,43	0,11
Iliad Holdings SAS 5.625% 21/15.10.28	EUR	347.000	353.684,98	0,12
Emeria SAS 7.75% 23/31.03.28	EUR	217.000	211.137,47	0,08
TOTAL Préstamo de títulos			857.810,88	0,31
TOTAL Operaciones contractuales de venta			857.810,88	0,31
TOTAL Operaciones contractuales			12.508.063,03	4,48
TOTAL PATRIMONIO NETO			279.002.433,57	100,00



5. ANEXOS (KID)



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 ayudarlo 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: 31/10/2024

¿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 31 de diciembre de 2025 (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

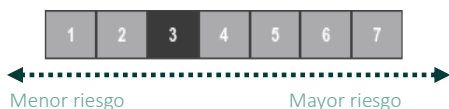
Este subfondo está destinado a los inversores que deseen obtener exposición a los mercados de renta fija en un horizonte de inversión de más de 6 años, y que estén dispuestos a asumir los riesgos derivados de dicha exposición. Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US 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 París (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 3 en una escala de 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como 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	5.050 EUR	5.770 EUR
	Rendimiento medio cada año	-49,5%	-11,9%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.040 EUR	8.830 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19,6%	-2,8%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.830 EUR	10.470 EUR
	Rendimiento medio cada año	-1,7%	1,1%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11.630 EUR	11.650 EUR
	Rendimiento medio cada año	16,3%	3,6%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: febrero de 2018 y junio de 2022.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: agosto de 2017 y diciembre de 2021.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2020 y julio de 2024.

¿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 los 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	609 EUR	1.426 EUR
Incidencia anual de los costes*	6,2%	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 4,3% antes de deducir los costes y del 1,1% 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 una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	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. 1,22% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	117 EUR
Costes de operación	0,03% 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.	3 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.	89 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.



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 ayudarlo 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 CI-CHF [H]: FR001400DN20

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: 31/10/2024

¿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 4%, 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 31 de diciembre de 2025 (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 CI-CHF [H] 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 París (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 3 en una escala de 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como 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 CHF

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	5.060 CHF	5.770 CHF
	Rendimiento medio cada año	-49,4%	-11,9%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.090 CHF	9.060 CHF
	Rendimiento medio cada año	-19,1%	-2,2%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.890 CHF	10.750 CHF
	Rendimiento medio cada año	-1,1%	1,7%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11.700 CHF	11.850 CHF
	Rendimiento medio cada año	17,0%	4,0%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: febrero de 2018 y junio de 2022.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: agosto de 2017 y diciembre de 2021.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: septiembre de 2015 y enero de 2020.

¿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 los 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 CHF

Inversión: 10.000 CHF

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	531 CHF	1.048 CHF
Incidencia anual de los costes*	5,4%	2,4%

* 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 4,0% antes de deducir los costes y del 1,7% 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 CHF
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	Hasta 0 CHF
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. 0,62% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	60 CHF
Costes de operación	0,03% 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.	3 CHF
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 4% durante el periodo de referencia del subfondo, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios.	68 CHF

¿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.



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 CI-USD [H]: FRO01400DN46

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: 31/10/2024

¿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 4%, 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 31 de diciembre de 2025 (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 CI-USD [H] capitaliza sus ingresos, según decida el consejo de administración cada año.

INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

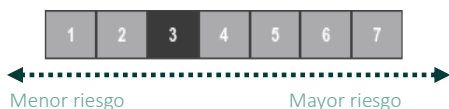
Este subfondo está destinado a los inversores que deseen obtener exposición a los mercados de renta fija en un horizonte de inversión de más de 6 años, y que estén dispuestos a asumir los riesgos derivados de dicha exposición. Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US 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 París (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 3 en una escala de 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como 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 USD

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	5.060 USD	5.770 USD
	Rendimiento medio cada año	-49,4%	-11,9%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.090 USD	9.060 USD
	Rendimiento medio cada año	-19,1%	-2,2%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.890 USD	10.750 USD
	Rendimiento medio cada año	-1,1%	1,7%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11.700 USD	12.330 USD
	Rendimiento medio cada año	17,0%	4,9%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: febrero de 2018 y junio de 2022.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: agosto de 2017 y diciembre de 2021.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2020 y julio de 2024.

¿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 los 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 USD

Inversión: 10.000 USD

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	591 USD	1.358 USD
Incidencia anual de los costes*	6,0%	3,0%

* 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 4,7% antes de deducir los costes y del 1,7% 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 USD
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	Hasta 0 USD
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. 0,62% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	60 USD
Costes de operación	0,03% 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.	3 USD
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 4% durante el periodo de referencia del subfondo, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios.	129 USD

¿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.



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

Acción ODDO BHF Global Target 2028 CN-CHF [H]: FR001400GBW8

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: 31/10/2024

¿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 3,90%, 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 31 de diciembre de 2025 (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 CN-CHF [H] capitaliza sus ingresos, según decida el consejo de administración cada año.

INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

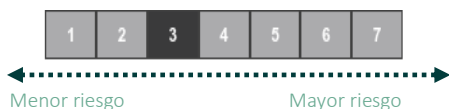
Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US Persons»).

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 3 en una escala de 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como 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 CHF

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	5.050 CHF	5.810 CHF
	Rendimiento medio cada año	-49,5%	-11,8%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.130 CHF	9.260 CHF
	Rendimiento medio cada año	-18,7%	-1,8%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.930 CHF	10.990 CHF
	Rendimiento medio cada año	-0,7%	2,2%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11.760 CHF	12.110 CHF
	Rendimiento medio cada año	17,6%	4,5%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: febrero de 2018 y junio de 2022.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: agosto de 2017 y diciembre de 2021.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: septiembre de 2015 y enero de 2020.

¿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 detraen 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 CHF

Inversión: 10.000 CHF

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	546 CHF	1.142 CHF
Incidencia anual de los costes*	5,5%	2,5%



* 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 4,7% antes de deducir los costes y del 2,2% 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 CHF
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	Hasta 0 CHF
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. 0,90% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	86 CHF
Costes de operación	0,56% 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.	54 CHF
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 3,90% durante el periodo de referencia del subfondo, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios.	6 CHF

¿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.



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 ayudarlo 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 CN-EUR: FR001400C7Z3

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: 31/10/2024

¿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 3,90%, 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 31 de diciembre de 2025 (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 CN-EUR capitaliza sus ingresos, según decida el consejo de administración cada año.

INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

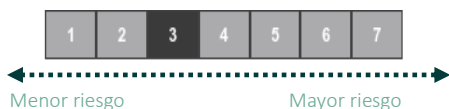
Este subfondo está destinado a los inversores que deseen obtener exposición a los mercados de renta fija en un horizonte de inversión de más de 6 años, y que estén dispuestos a asumir los riesgos derivados de dicha exposición. Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US 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 París (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 3 en una escala de 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como 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	5.060 EUR	5.770 EUR
	Rendimiento medio cada año	-49,4%	-11,9%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.080 EUR	9.020 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19,2%	-2,3%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.880 EUR	10.700 EUR
	Rendimiento medio cada año	-1,2%	1,6%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11.690 EUR	11.910 EUR
	Rendimiento medio cada año	16,9%	4,1%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: febrero de 2018 y junio de 2022.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: agosto de 2017 y diciembre de 2021.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2020 y julio de 2024.

¿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 detraen 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	568 EUR	1.236 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,8%	2,8%

* 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 4,3% antes de deducir los costes y del 1,6% 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 una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	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. 0,73% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	70 EUR
Costes de operación	0,03% 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.	3 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 3,90% durante el periodo de referencia del subfondo, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios.	95 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.



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-CHF [H]: FR001400DN38

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: 31/10/2024

¿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 por parte de la Sociedad gestora), 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 por parte de la Sociedad gestora), 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 por parte de la Sociedad gestora) 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 31 de diciembre de 2025 (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-CHF [H] capitaliza sus ingresos, según decida el consejo de administración cada año.

INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

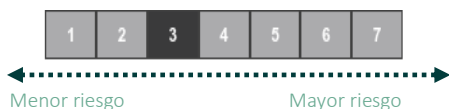
Este subfondo está destinado a los inversores que deseen obtener exposición a los mercados de renta fija en un horizonte de inversión de más de 6 años, y que estén dispuestos a asumir los riesgos derivados de dicha exposición. Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US 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 3 en una escala de 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como 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 CHF

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	5.060 CHF	5.770 CHF
	Rendimiento medio cada año	-49,4%	-11,9%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.040 CHF	8.830 CHF
	Rendimiento medio cada año	-19,6%	-2,8%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.830 CHF	10.470 CHF
	Rendimiento medio cada año	-1,7%	1,1%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11.630 CHF	11.540 CHF
	Rendimiento medio cada año	16,3%	3,4%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: febrero de 2018 y junio de 2022.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: agosto de 2017 y diciembre de 2021.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: septiembre de 2015 y enero de 2020.

¿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 los 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 CHF

Inversión: 10.000 CHF

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	596 CHF	1.358 CHF
Incidencia anual de los costes*	6,0%	3,0%

* 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 4,1% antes de deducir los costes y del 1,1% 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 CHF
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	Hasta 0 CHF
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. 1,22% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	117 CHF
Costes de operación	0,03% 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.	3 CHF
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.	76 CHF

¿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.



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 ayudarlo 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 CI-EUR: FR001400C7V2

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: 31/10/2024

¿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 4%, 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 31 de diciembre de 2025 (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 CI-EUR capitaliza sus ingresos, según decida el consejo de administración cada año.

INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

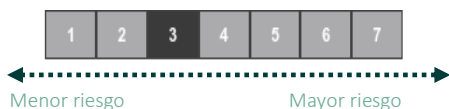
Este subfondo está destinado a los inversores que deseen obtener exposición a los mercados de renta fija en un horizonte de inversión de más de 6 años, y que estén dispuestos a asumir los riesgos derivados de dicha exposición. Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US 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 París (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 3 en una escala de 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como 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	5.060 EUR	5.770 EUR
	Rendimiento medio cada año	-49,4%	-11,9%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.080 EUR	9.040 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19,2%	-2,3%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.880 EUR	10.720 EUR
	Rendimiento medio cada año	-1,2%	1,6%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11.690 EUR	11.950 EUR
	Rendimiento medio cada año	16,9%	4,2%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: febrero de 2018 y junio de 2022.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: agosto de 2017 y diciembre de 2021.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2020 y julio de 2024.

¿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	541 EUR	1.100 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,5%	2,5%

* 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 4,1% antes de deducir los costes y del 1,6% 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 una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	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. 0,64% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	61 EUR
Costes de operación	0,03% 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.	3 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 4% durante el periodo de referencia del subfondo, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios.	77 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.



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 ayudarlo 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-USD [H]: FR001400DN53

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: 31/10/2024

¿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 (i) 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 31 de diciembre de 2025 (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-USD [H] capitaliza sus ingresos, según decida el consejo de administración cada año.

INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

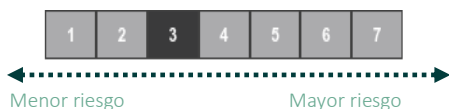
Este subfondo está destinado a los inversores que deseen obtener exposición a los mercados de renta fija en un horizonte de inversión de más de 6 años, y que estén dispuestos a asumir los riesgos derivados de dicha exposición. Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US 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 París (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 3 en una escala de 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como 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 USD

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	5.050 USD	5.770 USD
	Rendimiento medio cada año	-49,5%	-11,9%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.040 USD	8.830 USD
	Rendimiento medio cada año	-19,6%	-2,8%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.830 USD	10.470 USD
	Rendimiento medio cada año	-1,7%	1,1%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11.630 USD	12.040 USD
	Rendimiento medio cada año	16,3%	4,4%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: febrero de 2018 y junio de 2022.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: agosto de 2017 y diciembre de 2021.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2020 y julio de 2024.

¿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 los 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 USD

Inversión: 10.000 USD

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	595 USD	1.353 USD
Incidencia anual de los costes*	6,0%	3,0%



* 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 4,1% antes de deducir los costes y del 1,1% 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 USD
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	Hasta 0 USD
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. 1,19% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	114 USD
Costes de operación	0,36% 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.	35 USD
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.	46 USD

¿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.



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 DI-EUR: FR001400C7X8

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: 31/10/2024

¿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 4%, 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 31 de diciembre de 2025 (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 DI-EUR distribuye sus ingresos, según decida el consejo de administración cada año.

INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

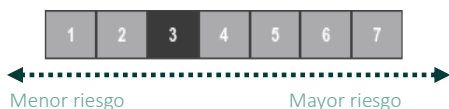
Este subfondo está destinado a los inversores que deseen obtener exposición a los mercados de renta fija en un horizonte de inversión de más de 6 años, y que estén dispuestos a asumir los riesgos derivados de dicha exposición. Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US 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 París (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 3 en una escala de 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como 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	5.060 EUR	5.770 EUR
	Rendimiento medio cada año	-49,4%	-11,9%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.090 EUR	9.060 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19,1%	-2,2%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.890 EUR	10.750 EUR
	Rendimiento medio cada año	-1,1%	1,7%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11.700 EUR	11.960 EUR
	Rendimiento medio cada año	17,0%	4,2%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: febrero de 2018 y junio de 2022.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: agosto de 2017 y diciembre de 2021.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2020 y julio de 2024.

¿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 detraen 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	533 EUR	1.063 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,4%	2,4%

* 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 4,1% antes de deducir los costes y del 1,7% 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 una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	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. 0,65% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	62 EUR
Costes de operación	0,03% 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.	3 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 4% durante el periodo de referencia del subfondo, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios.	68 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.

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 DIW-EUR: FR001400C7Y6

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: 31/10/2024

¿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 4%, 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 por parte de la Sociedad gestora) 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. 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 31 de diciembre de 2025 (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 DIW-EUR distribuye sus ingresos, según decida el consejo de administración cada año.

INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

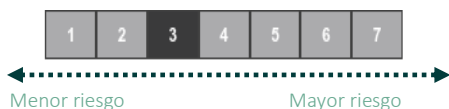
Este subfondo está destinado a los inversores que deseen obtener exposición a los mercados de renta fija en un horizonte de inversión de más de 6 años, y que estén dispuestos a asumir los riesgos derivados de dicha exposición. Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US 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 París (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 3 en una escala de 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como 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	5.060 EUR	5.770 EUR
	Rendimiento medio cada año	-49,4%	-11,9%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.080 EUR	9.000 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19,2%	-2,4%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.870 EUR	10.680 EUR
	Rendimiento medio cada año	-1,3%	1,5%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11.680 EUR	11.980 EUR
	Rendimiento medio cada año	16,8%	4,2%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: febrero de 2018 y junio de 2022.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: agosto de 2017 y diciembre de 2021.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2020 y julio de 2024.

¿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 los 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	482 EUR	799 EUR
Incidencia anual de los costes*	4,8%	1,8%

* 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 3,4% antes de deducir los costes y del 1,5% 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 una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	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. 0,82% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	79 EUR
Costes de operación	0,03% 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.	3 EUR
Costes recurrentes detráidos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	Incidencia de las comisiones de rendimiento. La sociedad gestora no deduce comisiones de rendimiento. No se aplica ninguna comisión de rendimiento a esta clase de acciones.	0 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.



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 DN-EUR: FR001400C833

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: 31/10/2024

¿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 3,90%, 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 31 de diciembre de 2025 (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 DN-EUR distribuye sus ingresos, según decida el consejo de administración cada año.

INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

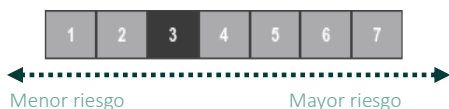
Este subfondo está destinado a los inversores que deseen obtener exposición a los mercados de renta fija en un horizonte de inversión de más de 6 años, y que estén dispuestos a asumir los riesgos derivados de dicha exposición. Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US 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 París (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 3 en una escala de 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como 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	5.050 EUR	5.770 EUR
	Rendimiento medio cada año	-49,5%	-11,9%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.080 EUR	9.020 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19,2%	-2,3%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.880 EUR	10.700 EUR
	Rendimiento medio cada año	-1,2%	1,6%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11.690 EUR	11.970 EUR
	Rendimiento medio cada año	16,9%	4,2%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: febrero de 2018 y junio de 2022.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: agosto de 2017 y diciembre de 2021.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2020 y julio de 2024.

¿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 los 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	703 EUR	1.945 EUR
Incidencia anual de los costes*	7,2%	4,2%

* 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 5,8% antes de deducir los costes y del 1,6% 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 una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	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. 0,75% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	72 EUR
Costes de operación	0,03% 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.	3 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 3,90% durante el periodo de referencia del subfondo, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios.	228 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.

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 DR-EUR: FR001400C817

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: 31/10/2024

¿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, así como de cobertura del riesgo cambio (futuros y opciones). Asimismo, 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 31 de diciembre de 2025 (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 DR-EUR distribuye sus ingresos, según decida el consejo de administración cada año.

INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

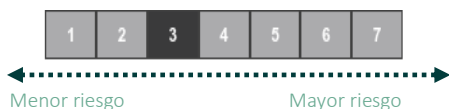
Este subfondo está destinado a los inversores que deseen obtener exposición a los mercados de renta fija en un horizonte de inversión de más de 6 años, y que estén dispuestos a asumir los riesgos derivados de dicha exposición. Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US 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 París (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 3 en una escala de 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como 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	5.050 EUR	5.770 EUR
	Rendimiento medio cada año	-49,5%	-11,9%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.040 EUR	8.830 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19,6%	-2,8%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.830 EUR	10.470 EUR
	Rendimiento medio cada año	-1,7%	1,1%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11.630 EUR	11.670 EUR
	Rendimiento medio cada año	16,3%	3,6%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: febrero de 2018 y junio de 2022.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: agosto de 2017 y diciembre de 2021.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2020 y julio de 2024.

¿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 los 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	599 EUR	1.372 EUR
Incidencia anual de los costes*	6,1%	3,1%

* 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 4,1% antes de deducir los costes y del 1,1% 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 una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	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. 1,22% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	117 EUR
Costes de operación	0,03% 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.	3 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.	79 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.



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 ayudarlo 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 DRw-EUR: FR001400C825

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: 31/10/2024

¿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. 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. El objetivo de gestión tiene en cuenta la estimación del riesgo de impago, el coste de la cobertura y los gastos de gestión.

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 31 de diciembre de 2025 (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 DRw-EUR distribuye sus ingresos, según decida el consejo de administración cada año.

INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

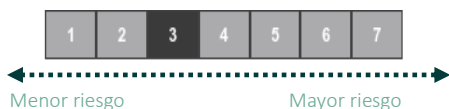
Este subfondo está destinado a los inversores que deseen obtener exposición a los mercados de renta fija en un horizonte de inversión de más de 6 años, y que estén dispuestos a asumir los riesgos derivados de dicha exposición. Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US 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 París (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 3 en una escala de 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como 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	5.060 EUR	5.770 EUR
	Rendimiento medio cada año	-49,4%	-11,9%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.030 EUR	8.770 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19,7%	-3,0%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.810 EUR	10.400 EUR
	Rendimiento medio cada año	-1,9%	0,9%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11.610 EUR	11.640 EUR
	Rendimiento medio cada año	16,1%	3,6%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: febrero de 2018 y junio de 2022.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: agosto de 2017 y diciembre de 2021.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2020 y julio de 2024.

¿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 los 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	533 EUR	1.041 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,4%	2,4%

* 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 3,3% antes de deducir los costes y del 0,9% 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 una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	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. 1,36% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	131 EUR
Costes de operación	0,03% 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.	3 EUR
Costes recurrentes detráidos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	Incidencia de las comisiones de rendimiento. La sociedad gestora no deduce comisiones de rendimiento. No se aplica ninguna comisión de rendimiento a esta clase de acciones.	0 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.



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

Acción ODDO BHF Global Target 2028 Clw-EUR: FR001400UGF3

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: 06/12/2024

¿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 4%, 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 por parte de la Sociedad gestora) 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. 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 31 de diciembre de 2025 (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 Clw-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 París (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 3 en una escala de 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como 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	5.050 EUR	5.830 EUR
	Rendimiento medio cada año	-49,5%	-12,2%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.060 EUR	8.880 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19,4%	-2,8%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.870 EUR	10.500 EUR
	Rendimiento medio cada año	-1,3%	1,2%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11.660 EUR	11.660 EUR
	Rendimiento medio cada año	16,6%	3,8%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: julio de 2018 y septiembre de 2022.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: julio de 2016 y septiembre de 2020.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2020 y mayo de 2024.

¿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	494 EUR	836 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,0%	2,0%

* 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 1,2% 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 una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	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. 0,95% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	91 EUR
Costes de operación	0,03% 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.	3 EUR
Costes recurrentes detráidos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	Incidencia de las comisiones de rendimiento. La sociedad gestora no deduce comisiones de rendimiento. No se aplica ninguna comisión de rendimiento a esta clase de acciones.	0 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 <https://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.

6. ANEXOS (SFDR)

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
ODDO BHF Global Target 2028

Identificador de entidad jurídica:
969500XPDH1A64WTNM31

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒ ☐ Sí

☒ ☐ ☒ No

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: N/A

☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: N/A

☒ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 42,2% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de actividades **económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿EN QUÉ GRADO SE CUMPLIERON LAS CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES QUE PROMUEVE ESTE PRODUCTO FINANCIERO?

Durante el periodo analizado en el presente informe, el Fondo cumplió las características medioambientales y sociales a través de las siguientes actividades:

- Aplicación efectiva de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management (carbón, Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencional, armas controvertidas, tabaco, destrucción de la biodiversidad y producción de combustibles fósiles en la región ártica) y de las exclusiones específicas del Fondo.
- Integración de las calificaciones ESG que se describen en el folleto del Fondo (estrategia de inversión) y de los datos ESG externos procedentes de proveedores de datos.
- Aplicación de la política de voto del Gestor si el Fondo se ajusta a los requisitos de dicha política.
- Iniciativas de diálogo e implicación con arreglo a la política de diálogo e implicación del Gestor.
- Análisis de las principales incidencias adversas (PIA) de conformidad con la política del Gestor relativa al artículo 4 del Reglamento SFDR.
- Aplicación del enfoque del Gestor en relación con el principio de «no causar un perjuicio significativo» en el marco de las inversiones consideradas sostenibles.

El análisis de las principales incidencias adversas por parte del Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10 y 14) y en las calificaciones ESG, el diálogo, la implicación y el voto para las demás PIA, tal y como se describe en la política relativa a las PIA disponible en la sección de información normativa del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

	31/12/2024	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	3,2	89,7
Calificación ambiental media	3,1	89,7
Calificación social media	3,0	89,7
Calificación de gobierno corporativo media	3,3	89,7
Intensidad de carbono ponderada (t. CO ₂ e/mill. EUR de volumen de negocios)	138,9	100,0
Inversiones sostenibles (%)	42,2	85,5
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	N/A	N/A
Exposición fósil (%)**	5,8	60,6
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)***	17,9	64,2

* 1 es la calificación de mayor riesgo y 5 es la mejor calificación.

** Porcentaje de los ingresos generados mediante la utilización de combustibles fósiles, sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

*** Porcentaje del volumen de negocios generado mediante soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, movilidad sostenible, etc.), sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

● *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

	29/12/2023	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	3,1	93,7
Calificación ambiental media	3,0	93,7
Calificación social media	2,9	93,7
Calificación de gobierno corporativo media	3,2	93,7
Intensidad de carbono ponderada (t. CO ₂ e/mill. EUR de volumen de negocios)	175,3	100,0
Inversiones sostenibles (%)	23,4	87,7
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	N/A	N/A
Exposición fósil (%)**	3,3	3,5
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)***	20,0	21,2

* 1 es la calificación de mayor riesgo y 5 es la mejor calificación.

** Porcentaje de los ingresos generados mediante la utilización de combustibles fósiles, sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

*** Porcentaje del volumen de negocios generado mediante soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, movilidad sostenible, etc.), sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

● *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Las inversiones sostenibles perseguían un objetivo medioambiental: la contribución al impacto medioambiental según lo definido por MSCI ESG Research a través de su campo «impacto sostenible» en relación con los objetivos medioambientales. Las categorías cubiertas son las siguientes: energías alternativas, eficiencia energética, construcción ecológica, uso sostenible del agua, prevención y control de la contaminación, agricultura sostenible.

El Fondo mantenía un 42,2% de inversiones sostenibles y un 0,0% de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en el último tramo del ejercicio.

El Fondo ha cumplido su objetivo de inversión sostenible a través de su compromiso de mantener al menos un 5,0% de inversiones sostenibles y un 0,0% de inversiones ajustadas a la Taxonomía.

Las inversiones son sostenibles por su contribución al desarrollo de actividades económicas ecológicas sobre la base del volumen de negocios: energías con bajas emisiones de carbono, eficacia energética, bienes inmuebles ecológicos, uso sostenible del agua, prevención y control de la contaminación y agricultura sostenible.

● *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Este principio, que se aplica al objetivo de inversión sostenible del Fondo, se controla a través de un enfoque de 3 etapas:

1. Las empresas objeto de graves controversias ambientales, sociales o de gobierno corporativo no se consideran sostenibles.
2. Las empresas cubiertas por la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) no se consideran sostenibles y no pueden ser objeto de inversión por parte del Fondo.
3. Las empresas que están expuestas a las armas controvertidas y/o que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas no se consideran sostenibles y no pueden ser objeto de inversión por parte del Fondo.

Nuestros equipos de control comprueban que las inversiones sostenibles del Fondo respetan nuestro enfoque relativo al principio de «no causar un perjuicio significativo» con el fin de que puedan considerarse inversiones sostenibles a nivel del Fondo. Nuestro enfoque se basa en las controversias, pero también en las exclusiones (antes de la negociación).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción.

Tenemos en cuenta todas las PIA, siempre y cuando dispongamos de datos suficientes al respecto. El análisis de las principales incidencias adversas por parte del Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10 y 14) y en las calificaciones ESG, el diálogo, la implicación y el voto para las demás PIA, tal y como se describe en la política relativa a las PIA disponible en la sección de información normativa del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

Para este análisis, se recurre tanto a las listas de exclusión (carbón, Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencional, armas controvertidas, tabaco, destrucción de la biodiversidad y producción de combustibles fósiles en la región ártica) como a las calificaciones ESG, al diálogo, al voto y a la implicación. Pueden ser el resultado de datos publicados y, en menor medida, de estimaciones.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Aunque el Fondo no tiene como objetivo una inversión sostenible, tuvo un 42,2% de inversiones sostenibles, mientras que la proporción mínima indicada en el anexo precontractual ascendía al 5,0%.

El Gestor vela por la conformidad de las inversiones sostenibles del Fondo mediante la aplicación de su lista de exclusión basada en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, según se indica en la política de exclusión del Gestor. Los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, así como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales se tienen en cuenta en la metodología de calificación ESG interna o externa (MSCI ESG Research) utilizada por el Fondo, según se indica en la información precontractual.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿CÓMO TIENE EN CUENTA ESTE PRODUCTO FINANCIERO LAS PRINCIPALES INCIDENCIAS ADVERSAS SOBRE LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD?

El producto financiero tiene en cuenta las principales incidencias adversas a través de exclusiones basadas en controles antes y después de la negociación, el diálogo, la implicación y análisis ESG.

El análisis de las principales incidencias adversas por parte del Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (biodiversidad, infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)) y en las calificaciones ESG, el diálogo, la implicación y el voto para las demás PIA, tal y como se describe en la política sobre PIA disponible en la sección de información normativa del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

PIA	29.12.23	Cobertura	31/12/24	Cobertura
1. Emisiones de GEI de alcance 1 (toneladas de CO ₂)	31.739,2	36,4%	276.194,0	57,5%
1. Emisiones de GEI de alcance 2 (toneladas de CO ₂)	5.514,3	36,4%	18.606,1	57,5%
1. Emisiones de GEI de alcance (toneladas de CO ₂)	179.394,8	36,4%	1.780.659,5	56,8%
2. Emisiones totales de GEI (toneladas de CO ₂)	210.105,8	36,4%	1.880.748,5	56,8%
3. Huella de carbono (toneladas de CO ₂ / millón de EUR invertido)	797,9	36,4%	3.239,9	56,8%
4. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (toneladas de CO ₂ /millón de EUR de ingresos)	1.368,3	46,4%	926,3	57,0%
5. Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (%)	0,0	47,4%	0,1	48,0%
6. Proporción de producción y consumo de energía no renovable (%)	0,8	27,8%	0,7	46,4%
7. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático (GWh / millón de EUR de ingresos)	3,7	13,4%	0,0	17,0%
8. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (número de empresas)	0,0	47,4%	0,0	2,5%
9 Emisiones al agua (toneladas / millón de EUR invertido)	0,0	0,0%	0,0	0,8%
10. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos (toneladas / millón de EUR invertido)	3,5	15,0%	1,1	51,4%
11. Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (%)	0,0	47,0%	0,0	56,5%
12. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (%)	0,2	47,4%	0,0	52,4%
13. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (%)	0,1	8,1%	0,1	41,1%
14. Diversidad de género de la junta directiva (%)	0,3	47,0%	0,3	52,4%
15. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) (%)	0,0	47,4%	0,0	56,6%
16. Intensidad de GEI de los emisores soberanos (toneladas de CO ₂ / millón de EUR de PIB)	0,0	0,0%	0,0	0,0%



¿CUÁLES HAN SIDO LAS INVERSIONES PRINCIPALES DE ESTE PRODUCTO FINANCIERO?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/01/2024 - 31/12/2024

Inversiones más importantes	Sector*	% de activos**	País
Teva Pharmaceutical Finance Ne 3,75% 05/2027	Consumo no cíclico	2,9%	Países Bajos
Lorca Telecom Bondco 4,00% 09/2027	Comunicación	2,2%	España
Iho Verwaltungs Gmbh 8,75% 05/2028	Consumo cíclico	2,0%	Alemania
Cirsa Finance International Sa E3M 07/2028	Consumo cíclico	1,9%	Luxemburgo
Nidda Healthcare Holding Gmbh 7,50% 08/2026	Consumo no cíclico	1,8%	Alemania
Ip3 3 Bv 8% 06/2028	Tecnología	1,8%	Países Bajos
Iliad Holding Sas 5,63% 10/2028	Comunicación	1,6%	Francia
United Group Bv E3M 02/2029	Comunicación	1,6%	Países Bajos
Lottomatica Spa/Roma 7,125% 06/2028	Consumo cíclico	1,5%	Italia
Paganini Bidco Spa E3M 10/2028	Comunicación	1,5%	Italia
Cheplapharm Arzneimittel 4,38% 01/2028	Consumo no cíclico	1,3%	Alemania
Dolya Holdco 4.88% 07/2028	Comunicación	1,3%	Irlanda
Energia Group Roi 6,875% 07/2028	Electricidad	1,3%	Irlanda
Uber Technologies Inc 7,50% 09/2027	Consumo cíclico	1,2%	Estados Unidos
Telenet Finance Lux Note 5.50% 03/2028	Comunicación	1,1%	Luxemburgo

* A 31/12/2024, la exposición total del Fondo al sector de combustibles fósiles ascendía al 5,8% para una cobertura del 60,6%.

** Método de cálculo: Media de las inversiones sobre la base de 4 inventarios que cubren el ejercicio fiscal de referencia (periodo aplicado: 3 meses consecutivos).



¿CUÁL HA SIDO LA PROPORCIÓN DE INVERSIONES RELACIONADAS CON LA SOSTENIBILIDAD?

El desglose se puede consultar en el cuadro que figura a continuación.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

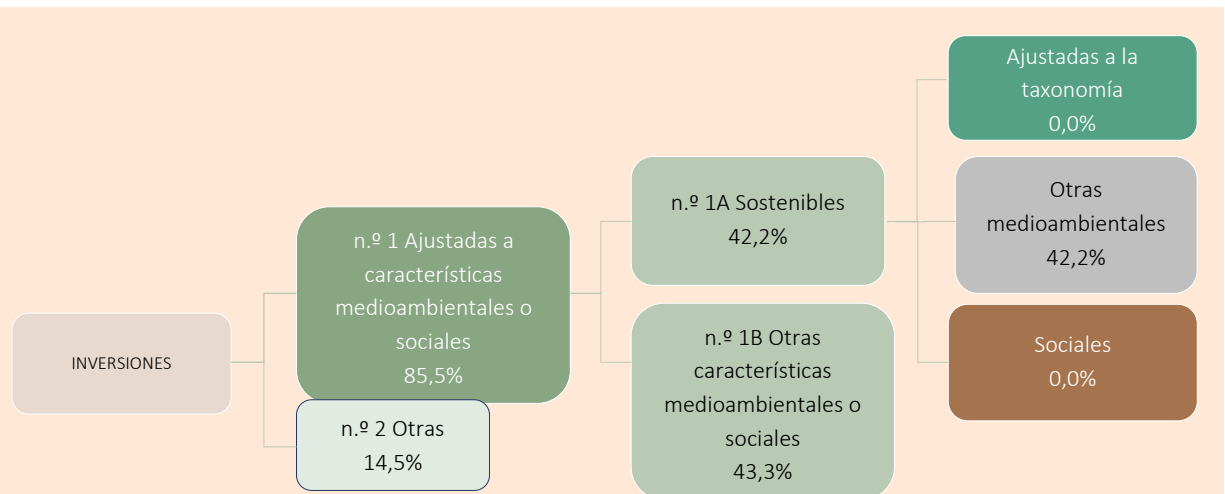
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales;
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

La categoría Otras incluye un 2,3% de efectivo, un 0,0% de productos derivados y un 12,2% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Sector*	% de activos a 31/12/2024
Consumo cíclico	26,0%
Comunicación	25,8%
Consumo no cíclico	17,7%
Bienes de equipo	7,7%
Industria básica	5,9%
Tecnología	4,4%
Energía	3,7%
Electricidad	2,0%
Transporte	1,6%
Otras finanzas	1,6%
Finanzas	0,8%
Otras industrias	0,3%
Entidad gob. sin garantía	0,2%
Entidades bancarias	0,1%
Efectivo	2,6%
Contratos a plazo sobre divisas:	-0,3%

* A 31/12/2024, la exposición total del Fondo al sector de combustibles fósiles ascendía al 5,8% para una cobertura del 60,6%.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

En función de los datos procedentes de las empresas en las que se invierte y del proveedor de datos del Gestor (MSCI), las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE representaban un 0,0% al final del ejercicio si se incluyen los bonos soberanos, supranacionales y de los bancos centrales, y un 0,0% si se excluyen dichos títulos. La conformidad de estas inversiones con los criterios mencionados en el artículo 3 del Reglamento (UE) 2020/852 no ha sido objeto de ninguna verificación por parte de ningún auditor o tercero.

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, el criterio relativo al **gas fósil** incluye una limitación de emisiones y una evolución hacia energías totalmente renovables o combustibles con bajas emisiones de carbono de aquí a finales de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, el criterio incluye una seguridad plena y un objetivo de gestión de los residuos.

● **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE¹?**

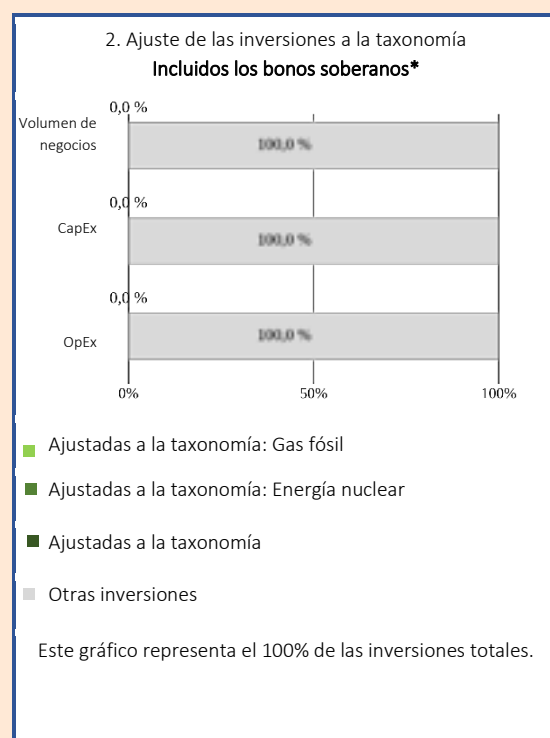
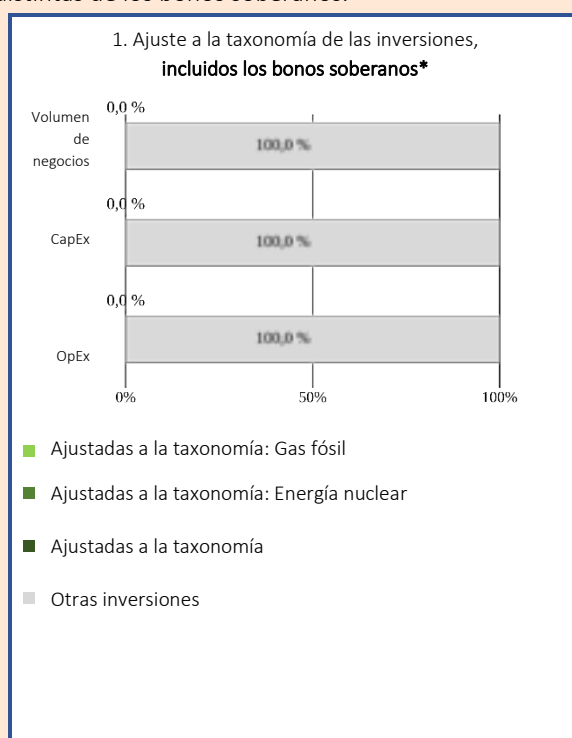
☐ Sí

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras fue del 0%.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

No aplicable.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE ascendía al: 42,2%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No se realizaron inversiones socialmente sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» consisten en efectivo, productos derivados y otros activos secundarios que permiten una gestión óptima de la cartera.

Las garantías mínimas para las inversiones sin calificación ESG se logran mediante la aplicación de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management y/o de las exclusiones específicas del Fondo.

Dada la función que desempeñan los instrumentos derivados, consideramos que estos no inciden de forma negativa en la capacidad del Fondo para cumplir las características medioambientales y sociales.



¿QUÉ MEDIDAS SE HAN ADOPTADO PARA CUMPLIR LAS CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES DURANTE EL PERIODO DE REFERENCIA?

El Gestor aplicó su estrategia de accionista activo a través de las siguientes actividades:

1. Voto en las juntas generales anuales si el Fondo se ajusta a los requisitos de la política de voto del Gestor.
2. Diálogo con las empresas.
3. Implicación con las empresas con arreglo a la política de implicación del Gestor.
4. Aplicación de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management y de las exclusiones específicas del Fondo.
5. Análisis de las PIA de conformidad con la política del Gestor relativa a las PIA.



¿CÓMO SE HA COMPORTADO ESTE PRODUCTO FINANCIERO EN COMPARACIÓN CON EL ÍNDICE DE REFERENCIA?

En el cuadro que figura a continuación se puede consultar la rentabilidad global.



¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

El Fondo sigue el índice de referencia BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constrained.

Estos son índices generales de mercado amplios cuya composición o metodología de cálculo no tienen en cuenta las características ESG promovidas por el Fondo.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Los índices de referencia no se ajustan a las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, puesto que estos pueden incluir empresas excluidas por el Gestor. Además, estos índices de referencia no se definen en función de factores medioambientales o sociales.

Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de inversión sostenible.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

No aplicable.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

En el cuadro que figura a continuación se puede consultar la rentabilidad global.

31/12/2024				
	Fondo	Cobertura	Índice	Cobertura
Calificación ESG interna	3,2	89,7	3,0	83,4
Calificación ambiental media	3,1	89,7	3,1	83,4
Calificación social media	3,0	89,7	2,8	83,4
Calificación de gobierno corporativo media	3,3	89,7	3,2	83,4
Intensidad de carbono ponderada (t. CO ₂ e/mill. EUR de volumen de negocios)	138,9	100,0	168,2	100,0
Inversiones sostenibles (%)	42,2	85,5	47,1	83,4
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	N/A	N/A	N/A	N/A
Exposición fósil (%)	5,8	60,6	5,8	64,9
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)	17,9	64,2	23,6	65,7

04

Subfondo

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029

1. INFORME DE GESTIÓN

Coyuntura macroeconómica y rentabilidad de los mercados de renta variable en 2024

El año 2024 se vio caracterizado por la persistencia de un sólido apetito por el riesgo y por el magnífico comportamiento de los activos de riesgo en todos los ámbitos, en un entorno económico que siguió revelando resiliencia respecto de las expectativas.

En particular en Estados Unidos, el crecimiento siguió mostrando todo su vigor, gracias al saludable gasto en consumo, a un mercado laboral estable y a un déficit presupuestario que sigue siendo notable. La zona euro y otras economías desarrolladas registraron rentabilidades inferiores a las de Estados Unidos, si bien vinieron a confirmar un crecimiento positivo en líneas generales. Aun permaneciendo en umbrales superiores al objetivo establecido, la inflación siguió su tendencia a la baja. Por consiguiente, los bancos centrales de los países desarrollados emprendieron el recorte de sus tipos oficiales.

Este contexto favorable respaldó la rentabilidad de los activos de riesgo. En general, los tipos no mostraron una tendencia clara durante la mayor parte del año, y revelaron una trayectoria lateral y volátil, antes de experimentar un repunte en diciembre, al alimentar la fortaleza de la economía estadounidense los temores a que la inflación volviese a subir. A fin de cuentas, los tipos concluyeron el año al alza en la mayor parte del espectro de vencimientos y la curva de tipos pasó de presentar una forma invertida a exhibir una forma positiva. Los diferenciales de crédito se contrajeron en el periodo de 12 meses, y los de la deuda corporativa con calificación *investment grade* en euros finalizaron el año con un estrechamiento de 35 p.b., hasta situarse en 101 p.b., en comparación con los *bunds*, con un rendimiento total del 4,67%, mientras que los diferenciales del alto rendimiento despuntaron, al registrar un estrechamiento de 85 p.b. y un rendimiento total del 8,48%.

Rentabilidad del Fondo

En 2024, el fondo cosechó una rentabilidad del 3,29% para la clase de acciones CI-EUR, del 3,04% para la clase CN-EUR, del 2,98% para la clase CR-EUR, del 2,76% para la clase DRw-EUR, del 2,69% para la clase DIw-EUR y del 3,09% para la clase DNw -EUR.

Clase de acciones	Rentabilidad anual
ODDO BHF Global Target IG 2029 CI-EUR	3,3%
ODDO BHF Global Target IG 2029 CN-EUR	3,0%
ODDO BHF Global Target IG 2029 CR-EUR	3,0%
ODDO BHF Global Target IG 2029 DIw-EUR	3,2%
ODDO BHF Global Target IG 2029 DNw-EUR	3,2%
ODDO BHF Global Target IG 2029 DRw-EUR	2,8%

Conviene recordar que las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras.

Gestión de la cartera

En mayo de 2024, el fondo cambió de estrategia con el fin de convertirse en un fondo que se centrará en exclusiva en deuda corporativa con un vencimiento objetivo. El fondo invierte principalmente en deuda corporativa con calificación *investment grade* (al menos el 80%) que presenta un vencimiento máximo establecido en el 30/06/2029. Hasta el 20% del fondo puede invertirse en deuda corporativa de alto rendimiento. El proceso de inversión implica un profundo análisis del perfil de crédito de los emisores, así como un riguroso proceso de gestión de riesgos con el que se trata de evitar descensos más significativos y una mayor volatilidad.

Principales operaciones de compra y venta efectuadas durante el transcurso del último ejercicio:

Título	Adquisición	Venta	Divisa
Deutschland 0% Ser 180 19/18.10.24	855.618,90	856.975,65	EUR
KfW 0% EMTN 20/15.09.28		442.375,00	EUR
Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	101.109,00	422.137,80	EUR
TenneT Holding BV 3.875% EMTN 22/28.10.28		308.052,00	EUR
Cooperatieve Rabobank UA 3.296% EMTN 23/22.11.28	101.330,00	304.176,00	EUR
Barry Callebaut Serv NV 4% 24/14.06.29	298.245,00	204.404,00	EUR
UniCredit Bank GmbH 2.625% EMTN Ser 2125 22/27.04.28	98.310,00	293.805,00	EUR
Teva Pharmaceutical Fin II BV 4.375% 21/09.05.30	293.318,00	96.500,00	EUR
TenneT Holding BV 2.125% EMTN 22/17.11.29	286.958,00		EUR
E.ON SE 3.125% EMTN 24/05.03.30	281.472,50		EUR

Perspectivas

En 2025, los mercados se enfrentarán a unos interrogantes recurrentes. El primero consistirá en saber si la inflación acabará por lograr de forma definitiva y duradera el 2% y si esto permitirá que los bancos centrales sigan acometiendo recortes en sus tipos de interés. El segundo será determinar si el crecimiento seguirá siendo resiliente o si aparecerán otras brechas a medida que la política monetaria restrictiva, el debilitamiento progresivo de los mercados laborales y la incertidumbre política hagan sentir sus efectos. Aunque el año arrancó con unos diferenciales de crédito inferiores a las medias a largo plazo, la rentabilidad global del crédito con calificación *investment grade* en euros sigue situándose en cotas elevadas en comparación histórica y, por lo tanto, ofrece buenas oportunidades de *carry* para los inversores, lo que debería proteger las rentabilidades totales aun en escenarios más desfavorables.

Acontecimientos importantes acaecidos después del cierre del ejercicio

N/A

Investigación y desarrollo

N/A

Prevención de los riesgos tecnológicos

No aplicable

2. INFORMACIÓN REGLAMENTARIA

Técnicas de gestión eficaz de la cartera e instrumentos financieros derivados (AEVM) en euros

N/A

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización de los instrumentos financieros - Reglamento SFTR - en la moneda base del OIC (EUR)

Operaciones de financiación de valores en aplicación del Reglamento SFTR: el OIC no ha recurrido a operaciones de financiación de valores durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024.

Régimen fiscal

Desde el 1 de julio de 2014, el Fondo se rige por lo dispuesto en el anexo II, punto II. B. del Acuerdo (IGA), firmado el 14 de noviembre de 2013 entre el gobierno de la República Francesa y el gobierno de Estados Unidos de América, con el fin de avanzar en el cumplimiento de las obligaciones fiscales a escala internacional y de aplicar la ley relativa a estas obligaciones sobre las cuentas extranjeras, conocida como la «Ley FATCA».

El presente informe anual no tiene como objeto resumir las consecuencias fiscales para cada inversor derivadas de la suscripción, el reembolso, la tenencia o la cesión de participaciones del Fondo. Dichas consecuencias variarán en función de las leyes y prácticas vigentes en el país de residencia, domicilio o constitución del partícipe, así como de su situación personal.

En función de su régimen fiscal, su país de residencia o la jurisdicción desde la cual invierta en este Fondo, las plusvalías y los ingresos eventuales derivados de la tenencia de participaciones de este podrán estar sujetos a impuestos. Le recomendamos que consulte con un asesor fiscal las posibles consecuencias de la compra, la tenencia, la venta o el reembolso de participaciones del Fondo conforme a la legislación de su país de residencia fiscal, de residencia ordinaria o de domicilio.

La Sociedad gestora y las entidades comercializadoras no asumen responsabilidad alguna, bajo ningún concepto, en relación con las consecuencias fiscales para cualquier inversor que pudieran derivarse de una decisión de compra, tenencia, venta o reembolso de participaciones del Fondo

Información reglamentaria

El Fondo no mantiene instrumentos financieros emitidos por sociedades vinculadas al grupo ODDO BHF.

OICVM mantenidos por el Fondo y gestionados por la Sociedad gestora en la fecha de cierre de las cuentas del Fondo véanse las cuentas anuales.

No consta ninguna declaración de superación del umbral.

Método de cálculo del riesgo global del OICVM:

El método elegido por Oddo BHF Asset Management para medir el riesgo global del OICVM es la metodología del compromiso.

Criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo:

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Todos los datos relativos a los criterios ESG pueden consultarse en el sitio web de Oddo BHF Asset Management SAS: www.am.oddo-bhf.com.

En el marco de su política de gestión de riesgos, la Sociedad gestora de carteras establece, adopta y mantiene en vigor una política y unos procedimientos de gestión de riesgos eficaces, apropiados y documentados que permiten la identificación de los riesgos vinculados a sus actividades, procesos y sistemas.

Para obtener más información, se ruega consultar el documento de datos fundamentales para el inversor de este OIC y, en concreto, el apartado «Perfil de riesgo y remuneración» o su folleto completo; estos documentos pueden obtenerse, previa solicitud, a través de la Sociedad gestora o en el sitio web www.am.oddo-bhf.com.

Reglamentos SFDR y de taxonomía

Criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo:

El Fondo es un producto financiero que promueve características ambientales y sociales en el sentido del 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 (el «Reglamento SFDR»), cuya política ESG (ambiental y/o social y/o de gobierno corporativo) se describe más adelante.

La taxonomía de la Unión Europea (Reglamento (UE) 2020/852) (en adelante, la «Taxonomía») tiene como finalidad determinar si una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible.

La Taxonomía identifica estas actividades en función de su contribución a los seis objetivos medioambientales que se especifican a continuación:

- la mitigación del cambio climático;
- la adaptación al cambio climático;
- el uso sostenible y la protección de los recursos hídricos y marinos;
- la transición hacia una economía circular (residuos, prevención y reciclado);
- la prevención y control de la contaminación;
- la protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

Deontología

Control de los intermediarios

Con arreglo a los artículos 321-114 y 321-115 del Reglamento General de la AMF, la Sociedad gestora ha implementado una política de selección y evaluación de intermediarios y contrapartes. Los criterios de evaluación son los siguientes: el coste de intermediación, la calidad de la ejecución atendiendo a las condiciones de mercado, la calidad del asesoramiento, la calidad de los documentos de investigación y análisis y la calidad de la ejecución posterior a la contratación. Esta política está disponible en la página web de la Sociedad gestora: www.am.oddo-bhf.com.

Gastos de intermediación

De conformidad con los artículos 321-119 y 321-122 del Reglamento General de la AMF, podrá obtenerse el documento «Información relativa a los gastos de intermediación abonados», en el que se especifica (i) en su caso, el porcentaje registrado en el ejercicio anterior, sobre el total de los gastos de intermediación, de los gastos relativos al servicio de apoyo a la toma de decisiones de inversión abonados a terceros en el marco de acuerdos de distribución de comisiones y (ii) también informa sobre las medidas que se aplican para prevenir o tratar los posibles conflictos de intereses a la hora de elegir los proveedores, en el sitio web de la Sociedad gestora www.am.oddo-bhf.com.

Derechos de voto

Las participaciones no confieren derecho de voto alguno, y es la Sociedad gestora quien adopta todas las decisiones. Los derechos de voto que corresponden a cada uno de los títulos en cartera del Fondo son ejercidos por la Sociedad gestora, la única habilitada para tomar decisiones de acuerdo con la normativa vigente. Los interesados pueden consultar la política de voto de la Sociedad gestora en su domicilio social o en el sitio web www.am.oddo-bhf.com.

3. ELEMENTOS FINANCIEROS

Informe de auditoría y cuentas anuales

Se adjuntan los documentos de síntesis definidos por el plan contable y la certificación de auditoría.

Balance – Composición de la cartera

A 31 de diciembre de 2024, la composición de la cartera es la siguiente:

Partidas del balance	Importe en euros
Acciones y valores equivalentes	0
Obligaciones y valores equivalentes	8.846.538,45
Títulos de crédito	12.492.323,86
OIC	0
Contrato financiero	0
Créditos	312.947,25
Cuentas financieras	859.084,50
Depósitos	0
Total de los activos del subfondo	22.510.894,06
Deudas	351.800,21
Valor liquidativo*	22.159.093,85

Rentabilidad de la SICAV – Evolución del valor liquidativo

Acciones GLOBAL TARGET IG 2029 CI-EUR

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Capitalización unitaria	Resultados por plusvalías
29 de diciembre de 2023	9.750,00	10.140.497,05	1040,05	2,39	-0,16
				2,23	
31 de diciembre de 2024	10.684,929	11.478.502,60	1.074,27	40,79	

Acciones GLOBAL TARGET IG 2029 CN-EUR

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Capitalización unitaria	Resultados por plusvalías
29 de diciembre de 2023	310,443	32.274,67	103,96	-	-0,02
				-0,02	
31 de diciembre de 2024	59.928,865	6.419.820,22	107,12	3,83	



Acciones GLOBAL TARGET IG 2029 CR-EUR

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Capitalización unitaria	Resultados por plusvalías
29 de diciembre de 2023	11.391,643	1.182.607,79	103,81	-	-0,02
				-0,02	
31 de diciembre de 2024	32.989,538	3.526.705,02	106,90	3,74	

Acciones GLOBAL TARGET IG 2029 DIw-EUR

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Distribución unitaria	Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas
29 de diciembre de 2023	250,000	260.612,31	1042,44	4,77	0
				-0,16	
31 de diciembre de 2024	250,000	267.630,48	1.070,52	17,82	14,30

Acciones GLOBAL TARGET IG 2029 DNw-EUR

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Distribución unitaria	Resultados por plusvalías
29 de diciembre de 2023	1,000	104,25	104,25	0,09	-0,03
				-0,03	
31 de diciembre de 2024	2.165,000	232.678,97	107,47	1,84	1,38

Acciones GLOBAL TARGET IG 2029 DRw-EUR

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Distribución unitaria	Resultados por plusvalías
29 de diciembre de 2023	1,000	104,16	104,16	0,09	
				-0,03	
31 de diciembre de 2024	2.184,000	233.756,56	107,03	1,49	1,72

No obstante, conviene recordar que las rentabilidades históricas no garantizan los resultados futuros.



Superación de ratios

Ratio	Normativa	Renta fija	Fecha de inicio	Fecha de fin
Ratio del folleto	PRO - EXPO: Exposición a tipos, crédito y renta variable inc. monetario (con la excepción de los pactos de recompra) mín. 0% máx. 100%	100,98% (mín.: 0%; máx.: 100%)	26/02/2024	27/02/2024
Ratio del folleto	PRO - EXPO: Exposición a tipos, crédito y renta variable inc. monetario (con la excepción de los pactos de recompra) mín. 0% máx. 100%	102,15% (mín.: 0%; máx.: 100%)	17/05/2024	20/05/2024
Ratio reglamentario	REG - <= 10 % Préstamos en efectivo	-84,92% (mín.: -10%)	17/05/2024	22/05/2024
Ratio del folleto	PRO - CALIFICACIÓN: Calificación >= BBB- (IG) mín. 80%	77,36% (mín.: 80%)	20/05/2024	31/05/2024
Ratio del folleto	PRO - CALIFICACIÓN: Calificación >= BBB- (IG) mín. 80%	77,48% (mín.: 80%)	03/06/2024	05/06/2024
Ratio del folleto	PRO - EXPO: Exposición a tipos, crédito y renta variable inc. monetario (con la excepción de los pactos de recompra) mín. 0% máx. 100%	100,02% (mín.: 0%; máx.: 100%)	06/06/2024	07/06/2024
Ratio del folleto	PRO - CALIFICACIÓN: Calificación >= BBB- (IG) mín. 80%	77,33% (Min.: 80%)	11/06/2024	13/06/2024
Ratio del folleto	PRO - CALIFICACIÓN: Calificación >= BBB- (IG) mín. 80%	79,98% (mín.: 80%)	21/06/2024	24/06/2024
Ratio del folleto	PRO - EXPO: Exposición a tipos, crédito y renta variable inc. monetario (con la excepción de los pactos de recompra) mín. 0% máx. 100%	100,44% (mín.: 0%; máx.: 100%)	24/06/2024	25/06/2024
Ratio del folleto	PRO - EXPO: Exposición a tipos, crédito y renta variable inc. monetario (con la excepción de los pactos de recompra) mín. 0% máx. 100%	100,23% (mín.: 0%; máx.: 100%)	11/07/2024	12/07/2024
Ratio del folleto	PRO - CALIFICACIÓN: Calificación >= BBB- (IG) mín. 80%	79,60% (mín.: 80%)	17/07/2024	22/07/2024
Ratio del folleto	PRO - CALIFICACIÓN: Calificación >= BBB- (IG) mín. 80%	79,84% (mín.: 80%)	25/07/2024	26/07/2024
Ratio del folleto	PRO - EXPO: Exposición a tipos, crédito y renta variable inc. monetario (con la excepción de los pactos de recompra) mín. 0% máx. 100%	100,20% (mín.: 0%; máx.: 100%)	29/07/2024	30/07/2024
Ratio del folleto	PRO - CALIFICACIÓN: Calificación >= BBB- (IG) mín. 80%	79,31% (mín.: 80%)	02/08/2024	05/08/2024
Ratio del folleto	PRO - EXPO: Exposición a tipos, crédito y renta variable inc. monetario (con la excepción de los pactos de recompra) mín. 0% máx. 100%	100,85% (mín.: 0%; máx.: 100%)	05/08/2024	09/08/2024
Ratio del folleto	PRO - EXPO: Exposición a tipos, crédito y renta variable inc. monetario (con la excepción de los pactos de recompra) mín. 0% máx. 100%	100,04% (mín.: 0%; máx.: 100%)	19/08/2024	20/08/2024
Ratio del folleto	PRO - EXPO: Exposición a tipos, crédito y renta variable inc. monetario (con la excepción de los pactos de recompra) mín. 0% máx. 100%	100,60% (mín.: 0%; máx.: 100%)	13/09/2024	18/09/2024
Ratio del folleto	PRO - EXPO: Exposición a tipos, crédito y renta variable inc. monetario (con la excepción de los pactos de recompra) mín. 0% máx. 100%	100,26% (mín.: 0%; máx.: 100%)	09/10/2024	10/10/2024
Ratio del folleto	PRO - EXPO: Exposición a tipos, crédito y renta variable inc. monetario (con la excepción de los pactos de recompra) mín. 0% máx. 100%	102,79% (mín.: 0%; máx.: 100%)	31/10/2024	01/11/2024

Cotizaciones forzosas

N/A

Composición detallada del activo

Con arreglo al artículo L. 214-17 del Código Monetario y Financiero francés, la composición del activo que se adjunta se ha determinado el día de cálculo del último valor liquidativo del ejercicio y comprende la información siguiente:

- un inventario detallado de la cartera en el que se indican las cantidades y los valores de los instrumentos financieros;
- el patrimonio neto;
- el número de participaciones o acciones en circulación;
- el valor liquidativo;
- los compromisos fuera del balance.

Resultados económicos y financieros

En el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024, que fue el segundo del subfondo:

- o el importe de los ingresos procedentes de operaciones financieras ascendió a 385.348,58 euros (frente a 75.954,08 euros el ejercicio anterior);
- o el importe de los gastos por operaciones financieras ascendió a 0 euros (frente a 0 euros el ejercicio anterior).

Por tanto, el importe del resultado de las operaciones financieras fue de 385.348,58 euros (frente a 75.954,08 euros el ejercicio anterior).

Teniendo en cuenta estas partidas, los gastos de gestión por un importe de (121.878,80) euros y que las regularizaciones de los ingresos netos del ejercicio ascendieron a 103.039,42 euros (frente a los 1.902,16 euros del año anterior), los ingresos netos del ejercicio fueron de 366.509,20 euros.

Las plusvalías netas totales del ejercicio ascendieron a 450.312,11 euros.

A 31 de diciembre de 2024, el total del balance del subfondo de la SICAV ascendía a 22.510.894,06 euros frente a 11.658.512,44 euros el ejercicio anterior.

Presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 que sometemos a su aprobación se han elaborado conforme a las nuevas normas de presentación y a los métodos de valoración previstos por la reglamentación vigente.

Asignación del resultado

Proponemos asignar el resultado de la manera siguiente (en euros):

Importe total

(i) Para la asignación de los resultados sobre los ingresos:	
Resultado del ejercicio por asignar	366.509,20 euros
Remanente del ejercicio anterior	1,90 euros
Resultado total para asignar	366.511,10 euros
Para remanente	0 euros
Para capitalización	366.511,10 euros
Para distribución	11.692,76 euros
(ii) Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas:	
Plusvalías netas de 2024 por asignar	450.312,11 euros
Plusvalías netas anteriores no distribuidas	0 euros
Plusvalías netas por asignar	450.312,11 euros
Para remanente	0 euros
Para capitalización	450.312,11 euros

Desglose por clase de acciones

Acciones GLOBAL TARGET IG 2029 CI-EUR

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	202.749,20
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	202.749,20
Para remanente	0
Para capitalización	202.749,20
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2024 por asignar	233.152,31
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	233.152,31
Para remanente	0
Para capitalización	233.152,31

Acciones GLOBAL TARGET IG 2029 CN-EUR

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	99.924,11
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	99.924,11
Para remanente	0
Para capitalización	99.924,11
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2024 por asignar	130.552,32
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	130.552,32
Para remanente	0
Para capitalización	130.552,32

Acciones GLOBAL TARGET IG 2029 CR-EUR

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	52.119,61
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	52.119,61
Para remanente	0
Para capitalización	52.119,61
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2024 por asignar	71.769,97
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	71.769,97
Para remanente	0
Para capitalización	71.769,97

Acciones GLOBAL TARGET IG 2029 DIw.EUR

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	4.455,89
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	4.455,89
Para remanente	0,89
Para distribución	4.455,00
Distribución unitaria	17,82
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2024 por asignar	5.428,08
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	5.428,08
Para remanente	1.853,08
Para distribución	3.575,00
Distribución unitaria	14,30

Acciones GLOBAL TARGET IG 2029 DNw-EUR

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	3.992,62
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	3.992,62
Para remanente	9,02
Para distribución	3.983,60
Distribución unitaria	1,84
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2024 por asignar	4.700,37
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	4.700,37
Para remanente	1.712,67
Para distribución	2.987,70
Distribución unitaria	1,38

Acciones GLOBAL TARGET IG 2029 DRw-EUR

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	3.269,67
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	3.269,67
Para remanente	15,51
Para distribución	3.254,16
Distribución unitaria	1,49
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2024 por asignar	4.709,06
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	4.709,06
Para remanente	952,58
Para distribución	3.756,48
Distribución unitaria	1,72

Recordatorio de los dividendos distribuidos

Conforme a las disposiciones del artículo 243 *bis* del Código General de Impuestos francés, le informamos de que no se ha distribuido ningún dividendo, puesto que el ejercicio 2023 fue el primero del subfondo.

Gastos suntuarios y costes no deducibles fiscalmente

Se adjuntan los documentos de síntesis definidos por el plan contable y la certificación de auditoría.

Control del auditor

Una vez leído el informe del Consejo de administración, daremos lectura al informe del auditor sobre las cuentas anuales, sobre el informe de gestión y sobre el informe de gobierno corporativo, así como a su informe especial sobre los convenios previstos en los artículos L. 225-38 y siguientes del Código de Comercio.



4. CUENTAS DEL EJERCICIO

ODDO BHF Global Target IG 2029

Cuentas anuales a 31/12/2024

Indice

Balance – activo a 31/12/2024 en EUR	3
Balance – Pasivo a 31/12/2024 en EUR	4
Cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/2024 en EUR	5
Anexos de las cuentas anuales	7
Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados	19
Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados	27
Cálculo y desglose de los importes distribuibles	32
Inventario de los activos y pasivos	37
Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)	37
I Inventario de las operaciones a plazo de divisas	43
Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)	44
Inventario de instrumentos financieros a plazo: acciones	44
Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés	45
Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio	46
Inventario de instrumentos financieros a plazo: riesgo de crédito	47
Inventario de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones	48
Inventario de las operaciones a plazo de divisas (utilizadas como cobertura de una categoría de participaciones)	49
Inventario de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de una categoría de participaciones	50
Resumen de la cartera	51
Cuenta anual N-1	52

ODDO BHF Global Target IG 2029

Balance – activo a 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Inmovilizado material neto	0,00	
Títulos financieros		
Acciones y valores equivalentes (A)¹	0,00	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
Obligaciones convertibles en acciones (B)¹	0,00	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
Obligaciones y valores equivalentes (C)¹	8.846.538,45	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	8.846.538,45	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
Títulos de crédito (D)	12.492.323,86	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	12.492.323,86	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
Participaciones de OIC y fondos de inversión (E)	0,00	
OICVM	0,00	
FIA y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0,00	
Otros OIC y fondos de inversión	0,00	
Depósitos (F)	0,00	
Instrumentos financieros a plazo (G)	0,00	
Operaciones temporales en valores (H)	0,00	
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa	0,00	
Créditos representativos de títulos dados en garantía	0,00	
Créditos representativos de títulos financieros cedidos en préstamo	0,00	
Títulos financieros tomados en préstamo	0,00	
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra	0,00	
Otras operaciones temporales	0,00	
Préstamos (I)	0,00	
Otros activos aptos (J)	0,00	
Subtotal de activos aptos I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	21.338.862,31	
Créditos y cuentas de ajuste de activos	312.947,25	
Cuentas financieras	859.084,50	
Subtotal de activos distintos a los activos aptos II¹	1.172.031,75	
Total Activo I + II	22.510.894,06	

(1) Los demás activos corresponden a los activos distintos a los activos aptos, tal y como se definen estos en el reglamento o los estatutos del OIC de capital variable para cuyo funcionamiento se necesitan.

ODDO BHF Global Target IG 2029

Balance – Pasivo a 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Fondos propios:		
Capital	21.478.475,22	
Remanente de los ingresos netos	1,90	
Remanente de las plusvalías y las minusvalías netas	0,00	
Resultado neto del ejercicio	680.616,73	
Fondos propios I	22.159.093,85	
Pasivos aptos:		
Instrumentos financieros (A)	0,00	
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	
Operaciones temporales en títulos financieros	0,00	
Instrumentos financieros a plazo (B)	0,00	
Empréstitos	0,00	
Otros pasivos aptos (C)	0,00	
Subtotal de pasivos aptos III = A + B + C	0,00	
Otros pasivos:		
Deudas y cuentas de ajuste de pasivos	351.800,21	
Ayudas bancarias	0,00	
Subtotal otros pasivos IV	351.800,21	
Total Pasivos: I + III + IV	22.510.894,06	

Cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Ingresos financieros netos		
Ingresos procedentes de operaciones financieras		
Ingresos procedentes de acciones	0,00	
Ingresos procedentes de obligaciones	209.980,82	
Ingresos procedentes de títulos de crédito	170.882,14	
Ingresos procedentes de participaciones de OIC *	0,00	
Ingresos procedentes de instrumentos financieros a plazo	0,00	
Ingresos procedentes de operaciones temporales en valores	0,00	
Ingresos procedentes de préstamos y créditos	0,00	
Ingresos procedentes de otros activos y pasivos aptos	0,00	
Otros ingresos financieros	4.485,62	
Subtotal Ingresos procedentes de operaciones financieras	385.348,58	
Gastos por operaciones financieras		
Gastos por operaciones financieras	0,00	
Gastos por instrumentos financieros a plazo	0,00	
Gastos por operaciones temporales en valores	0,00	
Gastos por empréstitos	0,00	
Gastos por otros activos y pasivos aptos	0,00	
Otros gastos financieros	0,00	
Subtotal gastos por operaciones financieras	0,00	
Total Ingresos financieros netos (A)	385.348,58	
Otros ingresos:		
Retrocesiones de los gastos de gestión en beneficio del OIC	0,00	
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00	
Otros ingresos	0,00	
Otros gastos:		
Gastos de gestión de la Sociedad gestora:	-121.878,80	
Gastos de auditoría, de estudios de fondos de capital inversión	0,00	
Impuestos y gravámenes	0,00	
Otros gastos	0,00	
Subtotal Otros ingresos y Otros gastos (B)	-121.878,80	
Subtotal resultado neto antes de cuenta de regularización C = A + B	263.469,78	
Regularización de los ingresos netos del ejercicio (D)	103.039,42	
Ingresos netos I = C + D	366.509,20	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuenta de regularización:		
Plusvalías y minusvalías materializadas	265.011,33	
Gastos de transacciones externas y gastos de cesión	0,00	
Gastos de análisis	0,00	
Proporción de las plusvalías materializadas devueltas a las aseguradoras	0,00	
Indemnizaciones de seguros que se han percibido	0,00	
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00	
Subtotal plusvalías o minusvalías materializadas netas antes de cuenta de regularización E	265.011,33	
Regularización de las plusvalías o minusvalías netas materializadas F	185.300,78	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas II = E + F	450.312,11	
Plusvalías o minusvalías netas latentes antes de cuenta de regularización:		
Variación en las plusvalías o minusvalías latentes, incluidas las diferencias relativas al cambio en los activos aptos	-63.899,37	
Diferencias relativas al cambio en las cuentas financieras en divisas	0,00	
Pagos con garantía de capital o de resultados por cobrar	0,00	
Proporción de las plusvalías latentes por devolver a las aseguradoras	0,00	
Subtotal plusvalías o minusvalías latentes netas antes de cuenta de regularización G	-63.899,37	

Cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	29/12/2023
Regularización de las plusvalías o minusvalías latentes netas H	-72.305,21	
Plusvalías o minusvalías latentes netas III = G + H	-136.204,58	
Anticipos:		
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio J	0,00	
Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas materializadas pagados durante el ejercicio K	0,00	
Total anticipos pagados durante el ejercicio IV = J + K	0,00	
Resultado neto = I + II + III - IV	680.616,73	

* De conformidad con los principios de transparencia fiscal, los ingresos procedentes de las participaciones de OIC se han reexpresado para reflejar los ingresos subyacentes

Anexos de las cuentas anuales

Objetivo de gestión: El subfondo trata de revalorizar la cartera, a medio y largo plazo, mediante la selección discrecional de al menos un 80% de obligaciones de emisores privados o públicos con una calificación mínima de BBB- (otorgada por Standard & Poor's o equivalente en opinión de la Sociedad gestora o concedida de manera interna por parte de la Sociedad gestora), al tiempo que se expone a un riesgo de capital.

El objetivo de gestión difiere según la categoría de las acciones suscritas:

- en el caso de las acciones CR-EUR y DRw-EUR: el objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta de gastos anualizada superior al 2,70%, en un horizonte de inversión que comienza en la fecha de creación del subfondo, es decir, el 26 de julio de 2023, hasta el 31 de diciembre de 2029 como máximo;
- en el caso de las acciones CI-EUR y DIw-EUR: el objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta de gastos anualizada superior al 3%, en un horizonte de inversión que comienza en la fecha de creación del subfondo, es decir, el 26 de julio de 2023, hasta el 31 de diciembre de 2029 como máximo;
- En el caso de las acciones CN-EUR y DNw-EUR: el objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta de gastos anualizada superior al 2,80%, en un horizonte de inversión que comienza en la fecha de creación del subfondo, es decir, el 26 de julio de 2023, hasta el 31 de diciembre de 2029 como máximo;

Este objetivo de gestión tiene en cuenta la estimación del riesgo de impago, el coste de la cobertura y los gastos de gestión.

Existe el riesgo de que la situación financiera real de los emisores sea peor de lo esperado. Estas condiciones desfavorables se traducirán en la disminución de la rentabilidad del subfondo. En consecuencia, el objetivo de gestión podría no alcanzarse.

La consecución del objetivo dependerá de la materialización o no de las hipótesis de mercado formuladas por la Sociedad gestora. No constituye en ningún caso garantía alguna sobre el rendimiento o la rentabilidad del subfondo.

Se llama la atención de los inversores sobre el hecho de que la rentabilidad que se indica en el objetivo de gestión del subfondo no refleja todos los casos de impago y se fundamenta en estimaciones basadas en las hipótesis de mercado formuladas en un momento dado.

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2024	29/12/2023			
Patrimonio neto total	22.159.093,85	11.616.200,23			
PARTICIPACIÓN CI-EUR					
Patrimonio neto	11.478.502,60	10.140.497,05			
Número de participaciones	10.684,929	9.750,000			
Valor liquidativo unitario	1.074,27	1.040,05			
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00			
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00			
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00			
Capitalización unitaria	40,79	2,23			
PARTICIPACIÓN CN-EUR					
Patrimonio neto	6.419.820,22	32.274,67			
Número de participaciones	59.928,865	310,443			
Valor liquidativo unitario	107,12	103,96			
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00			
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00			
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00			
Capitalización unitaria	3,83	-0,02			

Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

PARTICIPACIÓN CR-EUR					
Patrimonio neto	3.526.705,02	1.182.607,79			
Número de participaciones	32.989,538	11.391,643			
Valor liquidativo unitario	106,90	103,81			
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00			
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00			
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00			
Capitalización unitaria	3,74	-0,02			
Cifras expresadas en EUR					
	31/12/2024	29/12/2023			
PARTICIPACIÓN DIW-EUR					
Patrimonio neto	267.630,48	260.612,31			
Número de participaciones	250,000	250,000			
Valor liquidativo unitario	1.070,52	1.042,44			
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	17,82	4,77			
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	14,30	0,00			
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00			
Capitalización unitaria	0,00	-0,16			
PARTICIPACIÓN DNw-EUR					
Patrimonio neto	232.678,97	104,25			
Número de participaciones	2.165,000	1,000			
Valor liquidativo unitario	107,47	104,25			
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	1,84	0,09			
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	1,38	0,00			
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00			
Capitalización unitaria	0,00	-0,03			

Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

PARTICIPACIÓN DRw-EUR					
Patrimonio neto	233.756,56	104,16			
Número de participaciones	2.184,000	1,000			
Valor liquidativo unitario	107,03	104,16			
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	1,49	0,09			
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	1,72	0,00			
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00			
Capitalización unitaria	0,00	-0,03			

Anexos de las cuentas anuales

Normas y criterios contables

El Fondo se ajusta a las normas contables establecidas en la normativa vigente y, en particular, al plan contable de los OIC.

Las cuentas anuales se presentan por primera vez según el modelo previsto en el Reglamento ANC n.º 2020-07, en su versión modificada por el Reglamento ANC n.º 2022-03.

1 Cambios en los métodos contables, incluida la presentación, en relación con la aplicación de la nueva normativa contable relativa a las cuentas anuales de los organismos de inversión colectiva de capital variable (Reglamento ANC 2020-07 en su versión modificada)

Este nuevo reglamento impone cambios en los métodos contables, en lo que cabe incluir modificaciones en las presentaciones de las cuentas anuales. Por consiguiente, no se puede realizar la comparación con las cuentas del ejercicio anterior.

NOTA: los estados en cuestión son (además del balance y la cuenta de resultados): B1. Evolución de los fondos propios y pasivos de financiación

; D5a. Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos y D5b. Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

Por lo tanto, de conformidad con el apartado 2 del artículo 3 del Reglamento ANC 2020-07, los estados financieros no presentan datos del ejercicio anterior; los estados financieros N-1 se incluyen en el anexo.

Estos cambios se refieren, en esencia, a lo siguiente:

- la estructura del balance, que ahora se presenta por tipo de activo y pasivo apto, incluidos préstamos y empréstitos;
- la estructura de la cuenta de resultados, que sufre modificaciones notables; dicha cuenta de resultados incluye, en concreto: las diferencias relativas al cambio en cuentas financieras, plusvalías y minusvalías latentes, plusvalías y minusvalías materializadas y gastos de transacción;
- la eliminación del cuadro relativo a las operaciones fuera del balance (parte de la información sobre las partidas de este cuadro se incluye ahora en los anexos);
- la supresión de la opción de contabilizar los gastos incluidos en el precio de coste (sin efecto retroactivo para los fondos que aplicaban anteriormente el método de gastos incluidos);
- la distinción entre obligaciones convertibles y otras obligaciones, y sus respectivos registros contables;
- una nueva clasificación de los fondos objetivo que se mantienen en cartera según el modelo: OPCVM / FIA / Otros;
- la contabilización de los compromisos en contratos a plazo sobre divisas, que ya no se hace a nivel de balance sino fuera de balance, con información sobre los contratos a plazo sobre divisas que cubren una parte específica;
- la incorporación de información relativa a las exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados;
- la presentación de la cartera, que ahora distingue entre activos y pasivos aptos e instrumentos financieros a plazo;
- la adopción de un modelo de presentación única para todos los tipos de OIC;
- la eliminación del agregado de cuentas en el caso de los fondos que tienen subfondos.

2 Normas y criterios contables que se han aplicado durante el ejercicio

Se aplican los principios generales de contabilidad (con sujeción a los cambios que se describen con anterioridad):

- imagen fiel, comparabilidad, continuidad de la actividad,
- veracidad y exactitud,
- prudencia,
- conservación de los métodos de un ejercicio al siguiente.

La moneda base es el euro.

NORMAS DE VALORACIÓN Y DE CONTABILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS

Normas de valoración de los activos

Las cuentas relativas al subfondo de valores se elaboran sobre la base del coste histórico: las entradas (compras o suscripciones) y las salidas (ventas o reembolsos) se contabilizan sobre la base del precio de adquisición, excluyendo los gastos.

Toda salida genera una plusvalía o una minusvalía de cesión o de reembolso y, si procede, una prima de reembolso.

Las cotizaciones seleccionadas para la valoración del subfondo son las de cierre.

En el caso de los valores cuya cotización no esté disponible el día de valoración, se utilizará su última cotización conocida.

Los instrumentos financieros cuya cotización no esté disponible el día de cálculo del valor liquidativo o cuya cotización haya sido corregida se valoran a su valor probable de negociación bajo la responsabilidad de la Sociedad gestora. Estos elementos se comunicarán al auditor durante sus controles.

El registro de los ingresos se realiza sobre la base de los intereses devengados.

Las operaciones a plazo firme se valoran en función del precio de liquidación del día.

Las operaciones a plazo condicional se valoran en función del precio de liquidación del día.

Los títulos del OICVM se valoran según su último valor liquidativo conocido.

Los títulos de crédito negociables con un plazo de vida residual inferior a tres meses se valoran aplicando el método lineal a la prima/el descuento que se haya constatado en el momento de la compra.

ODDO BHF Global Target IG 2029

Los títulos de crédito negociables con un plazo de vida residual superior a tres meses se valoran a su valor de mercado, si procede, corregido por un diferencial correspondiente al riesgo de firma.

Los contratos de *swaps* de tipos de interés se valoran a su valor de mercado, si procede, corregido por un diferencial correspondiente al riesgo de firma.

Pensando en los intereses de los accionistas, los subfondos ODDO BHF Global Target 2028 y ODDO BHF Global Target IG 2029 se valorarán teniendo en cuenta la media del precio de compra y el precio de venta (mid).

MÉTODO DE VALORACIÓN DE LOS COMPROMISOS FUERA DE BALANCE

Las operaciones fuera del balance se valoran al valor de mercado.

El valor de mercado de los contratos a plazo firme es igual al precio en euros multiplicado por el valor nominal del contrato.

Métodos de contabilización:

Contabilización de los ingresos:

Los intereses sobre obligaciones y títulos de crédito se calculan según el método de los intereses devengados.

Contabilización de los gastos de transacción:

Las operaciones se contabilizan según el método de los gastos no incluidos.

Mecanismo de ajuste por dilución (*swing pricing*):

Unas significativas entradas y salidas de capital pueden repercutir en el valor liquidativo como consecuencia del coste de reestructuración de la cartera derivado de las operaciones de inversión y desinversión. Este coste puede proceder de la diferencia entre el precio de la operación y el precio de valoración, los impuestos o los gastos de corretaje.

Con el fin de proteger los intereses de los accionistas que invierten a medio y largo plazo, la Sociedad gestora ha decidido aplicar al subfondo el mecanismo de ajuste por dilución con un umbral de activación.

Por consiguiente, cuando el volumen diario de suscripciones y reembolsos supere, en valor absoluto, el umbral de activación preestablecido por la Sociedad gestora, se procederá al ajuste del valor liquidativo. Por consiguiente, el valor liquidativo se ajustará al alza (y, en su caso, a la baja) si el importe (en valor absoluto) de las suscripciones y los reembolsos es superior al umbral. Este mecanismo de ajuste de precios tiene como única finalidad proteger los intereses de los accionistas existentes en el subfondo al limitar el impacto de las suscripciones y los reembolsos en el valor liquidativo. Este mecanismo no supone ningún coste adicional para los accionistas, pero distribuye los costes de tal manera que los accionistas existentes en el subfondo no asumen los costes de transacción derivados de las operaciones de suscripción o reembolso efectuadas por los accionistas entrantes o salientes.

Este umbral de activación se expresa en porcentaje del patrimonio total del subfondo. La Sociedad gestora determina tanto el nivel del umbral de activación como el factor de ajuste del valor liquidativo (en función de los costes de reestructuración de la cartera). El factor de ajuste se revisa cada mes.

Los indicadores de rentabilidad y riesgo se calculan sobre la base de un valor liquidativo potencialmente ajustado. Por lo tanto, la aplicación del mecanismo de ajuste por dilución podrá repercutir en el nivel de volatilidad del subfondo y, de manera puntual, en su rentabilidad.

De conformidad con la reglamentación, solo las personas encargadas de su aplicación conocen en profundidad este mecanismo y, en concreto, el porcentaje del umbral de activación que, en ningún caso, podrá hacerse público.

Asignación de los importes distribuibles:

Códigos ISIN	FR001400HHP7	FR001400HHQ5	FR001400HHR3	FR001400HHS1	FR001400HHT9	FR001400HHU7
Denominación	CI-EUR	CR-EUR	CN-EUR	DNw-EUR	Dlw-EUR	DRw-EUR
Distribución de las rentas	Capitalización	Capitalización	Capitalización	Distribución o traslado a remanente parcial, según decida el consejo de administración	Distribución o traslado a remanente parcial, según decida el consejo de administración	Distribución o traslado a remanente parcial, según decida el consejo de administración

Anexos de las cuentas anuales

Normas y criterios contables

INFORMACIÓN SOBRE LOS GASTOS

Estos gastos comprenden los gastos facturados directamente al subfondo, con excepción de los gastos de transacción. Los gastos de transacción incluyen los gastos de intermediación y la comisión de movimiento que, si existe, puedan aplicar el depositario y la Sociedad gestora. A los gastos de funcionamiento y de gestión cabrá añadir los siguientes elementos:

- Las comisiones de rentabilidad. Estas remuneran a la Sociedad gestora cuando el subfondo supera sus objetivos y reducen la rentabilidad para el inversor.
- Las comisiones de movimiento facturadas al subfondo.
- Una parte de los ingresos de las operaciones de adquisición y cesión temporal de títulos.

Si desea obtener más información sobre los gastos soportados por el subfondo, remítase al documento de datos fundamentales para el inversor.

En caso de aumento de los gastos de funcionamiento y otros servicios igual o inferior al 0,10% (impuestos incluidos) al año, se podrá informar a los accionistas del subfondo por cualquier medio.

En ese caso, la Sociedad gestora no estará obligada a informar a los accionistas de ninguna forma particular ni a ofrecer la posibilidad de solicitar el reembolso gratuito de sus acciones.

Gastos facturados al subfondo	Gastos de gestión financiera	Gastos de funcionamiento y otros servicios	Gastos indirectos máximos (comisiones y gastos de gestión)	Comisiones de movimiento (percibidas por la Sociedad gestora)	Comisión de rentabilidad
Base	Patrimonio neto, excluidos los OICVM del Grupo ODDO BHF	Patrimonio neto	Patrimonio neto	Cargo por transacción	Patrimonio neto
Tipo (impuestos incluidos) CI-EUR	0,30% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	10% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior neta anualizada del Fondo por encima del siguiente umbral de activación:
Tipo (impuestos incluidos) CN-EUR	0,50% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	3% en el caso de las acciones CI-EUR, una vez compensada la

ODDO BHF Global Target IG 2029

Tipo (impuestos incluidos) CR-EUR	0,60% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios; • 2,80% en el caso de las acciones CN-EUR, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios; • 2,70% en el caso de las acciones CR-EUR, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios.
Tipo (impuestos incluidos) DNw-EUR	0,65% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	N/A
Tipo (impuestos incluidos) DIw-EUR	0,45% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) DRw-EUR	0,90% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	

Anexos de las cuentas anuales

Normas y criterios contables

Las comisiones de rentabilidad se devengarán a favor de la Sociedad gestora de la siguiente manera:

- La comisión de rentabilidad se determina comparando la rentabilidad obtenida por el subfondo con la del indicador de referencia e incluye un mecanismo de recuperación de las rentabilidades inferiores pasadas.

- La rentabilidad del subfondo se calcula a partir de su patrimonio contable una vez deducidos los gastos de gestión fijos, pero sin tener en cuenta la comisión de rentabilidad.

- El cálculo de la rentabilidad superior se basa en el método del «activo indexado», que simula un activo ficticio sometido a las mismas condiciones de suscripción y reembolso que el subfondo y que se beneficia de la rentabilidad del indicador de referencia. A continuación, dicho activo indexado se compara con el activo del subfondo. Por tanto, la diferencia entre ambos activos proporciona la rentabilidad superior del subfondo con respecto a su indicador de referencia.

- En cada fecha de cálculo del valor liquidativo, si la rentabilidad del subfondo supera la rentabilidad del indicador de referencia, se procederá a dotar una provisión para dicha comisión de rentabilidad. Si, durante el periodo que media entre dos cálculos del valor liquidativo, el subfondo obtiene una rentabilidad inferior a la de su indicador de referencia, la provisión dotada anteriormente será objeto de ajuste por medio de una reversión con cargo al fondo de provisión. Las reversiones de provisiones están limitadas como máximo al importe de las dotaciones efectuadas. La comisión de rentabilidad se calculará y dotará separadamente para cada participación del subfondo.

- El indicador de referencia se calculará en la divisa de la acción, independientemente de la divisa en la que esté denominada la acción en cuestión, excepto en el caso de las acciones cubiertas contra el riesgo de cambio, para las cuales el indicador de referencia se calculará en la divisa de referencia del subfondo.

- La comisión de rentabilidad se calcula para un periodo de cálculo que corresponde al ejercicio contable del subfondo (el «Periodo de cálculo»). Cada Periodo de cálculo comenzará el último día hábil del ejercicio contable del subfondo y finalizará el último día hábil del ejercicio contable siguiente. En el caso de las acciones lanzadas durante un Periodo de cálculo, el primer Periodo de cálculo durará al menos 12 meses y concluirá el último día hábil del ejercicio contable siguiente. La comisión de rentabilidad acumulada se pagará anualmente a la Sociedad gestora una vez finalizado el Periodo de cálculo.

- En caso de reembolsos, si existe una provisión para la comisión de rentabilidad, la parte de la dotación proporcional a los reembolsos se cristalizará y se abonará definitivamente a la Sociedad gestora.

- El horizonte temporal en el que se calcula la rentabilidad es un periodo móvil de una duración máxima de 5 años («Periodo de referencia de la rentabilidad»). Al final de dicho periodo, el mecanismo de compensación de las rentabilidades inferiores pasadas puede restablecerse parcialmente. Así, tras cinco años de rentabilidad inferior acumulada en el Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores podrán restablecerse parcialmente sobre la base de un periodo móvil de un año, eliminando el primer año de rentabilidad inferior del Periodo de referencia de la rentabilidad en cuestión. En relación con el correspondiente Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores del primer año pueden compensarse con las rentabilidades superiores obtenidas en los años siguientes del Periodo de referencia de la rentabilidad.

- En un Periodo de referencia de la rentabilidad determinado, toda rentabilidad inferior pasada deberá recuperarse antes de que puedan volver a cobrarse comisiones de rentabilidad.

- Cuando se cristalice una comisión de rentabilidad al final de un Periodo de cálculo (salvo en caso de cristalización debido a reembolsos), se iniciará un nuevo Periodo de referencia de la rentabilidad.

Cambios producidos en el transcurso del ejercicio:

N/A.

Exposición directa a los mercados de crédito

Todos los elementos de la cartera del OIC con exposición directa a los mercados de crédito se recogen en esta tabla.

Para cada elemento, se recaban las siguientes calificaciones: calificación de la emisión y/o del emisor, calificación a largo plazo.

Estas calificaciones se recaban de dos agencias de calificación.

A continuación, las normas para determinar la clasificación aplicada son las siguientes:

Primer nivel: en caso de existir una calificación para la emisión, esta se aplica en detrimento de la calificación del emisor.

Segundo nivel: la calificación a largo plazo más baja se aplica entre aquellas disponibles de las 2 agencias de calificación.

En el caso de que no se disponga de calificación, el elemento se considerará como «sin calificación».

Por último, según la calificación que se aplica, la categorización del elemento se realiza en función de los estándares de mercado que definen los conceptos de «calificación investment grade» y «calificación inferior a investment grade».

Anexos de las cuentas anuales

Evolución de los fondos propios

	31/12/2024	
Fondos propios al inicio del ejercicio	11.616.200,23	
Flujos del ejercicio:		
Suscripciones solicitadas (incluida la comisión de suscripción abonada al OIC)	10.940.193,55	
Reembolsos (deducción realizada de la comisión de reembolso abonada al OIC)	-860.688,99	
Ingresos netos del ejercicio antes de cuentas de regularización	263.469,78	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuentas de regularización	265.011,33	
Variación en las plusvalías o minusvalías latentes antes de cuenta de regularización	-63.899,37	
Distribución del ejercicio anterior sobre los ingresos netos	-1.192,68	
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre los ingresos netos	0,00	
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Otros elementos	0,00	
Fondos propios al final del ejercicio (= Patrimonio neto)	22.159.093,85	

Anexos de las cuentas anuales

Número de títulos emitidos o reembolsados:

	En participaciones	En importe
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	934,929	990.148,97
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	0,000	0,00
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	934,929	990.148,97
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	61.736,148	6.566.383,81
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-2.117,726	-221.398,16
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	59.618,422	6.344.985,65
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	27.787,811	2.920.857,15
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-6.189,916	-639.290,83
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	21.597,895	2.281.566,32
PARTICIPACIÓN DIw-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	0,000	0,00
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	0,000	0,00
PARTICIPACIÓN DNw-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	2.164,000	230.869,24
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	0,000	0,00
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	2.164,000	230.869,24
PARTICIPACIÓN DRw-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	2.183,000	231.934,39
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	0,000	0,00
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	2.183,000	231.934,39

Comisiones de suscripción y/o de reembolso:

	En importe
PARTICIPACIÓN CI-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN CN-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN CR-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00

Anexos de las cuentas anuales**Comisiones de suscripción y/o de reembolso:**

	En importe
PARTICIPACIÓN DIw-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN DNw-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN DRw-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00

Anexos de las cuentas anuales

Desglose del patrimonio neto por naturaleza de las participaciones

Código ISIN de la participación	Denominación de la participación	Asignación de los importes distribuibles	Divisa de la participación	Patrimonio neto de la participación (EUR)	Número de participaciones	Valor liquidativo
FR001400HHP7	PARTICIPACIÓN CI-EUR	Capitalizable	EUR	11.478.502,60	10.684,929	1.074,27
FR001400HHR3	PARTICIPACIÓN CN-EUR	Capitalizable	EUR	6.419.820,22	59.928,865	107,12
FR001400HHQ5	PARTICIPACIÓN CR-EUR	Capitalizable	EUR	3.526.705,02	32.989,538	106,90
FR001400HHT9	PARTICIPACIÓN DIw-EUR	Distribuible	EUR	267.630,48	250,000	1.070,52
FR001400HHS1	PARTICIPACIÓN DNw-EUR	Distribuible	EUR	232.678,97	2.165,000	107,47
FR001400HHU7	PARTICIPACIÓN DRw-EUR	Distribuible	EUR	233.756,56	2.184,000	107,03

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta variable (con la excepción de las obligaciones convertibles)

cifras expresadas en miles de EUR	Exposición +/-	Desglose de las exposiciones significativas por país				
Activo						
Acciones y valores equivalentes	0,00					
Operaciones temporales en valores	0,00					
Pasivo						
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00					
Operaciones temporales en valores	0,00					
Fuera del balance						
Futuros	0,00					
Opciones	0,00					
Swaps	0,00					
Otros instrumentos financieros	0,00					
Total	0,00					

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición al mercado de obligaciones convertibles (por país y vencimiento de la exposición)

cifras expresadas en miles de EUR	Exposición +/-	Desglose de la exposición por vencimiento			Desglose por nivel de delta	
		<= 1 año	1<X<=5 años	> 5 años	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta fija (con la excepción de las obligaciones convertibles)

	Exposición +/-	Desglose de las exposiciones por tipo de instrumento de renta fija			
		Tipo fijo +/-	Tipo variable o revisable +/-	Tipo indexado +/-	Otros o sin contrapartida de instrumentos de renta fija +/-
cifras expresadas en miles de EUR					
Activo					
Depósitos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligaciones	8.846,54	7.468,59	1.377,95	0,00	0,00
Títulos de crédito	12.492,32	10.340,49	2.151,83	0,00	0,00
Operaciones temporales en	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	859,09	0,00	0,00	0,00	859,09
Pasivo					
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance					
Futuros	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Opciones	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos financieros	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	N/A	17.809,08	3.529,78	0,00	859,09

ODDO BHF Global Target IG 2029

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta fija (con la excepción de las obligaciones convertibles) – desglose por vencimiento

cifras expresadas en miles de EUR	[0 - 3 meses] +/-	[3 - 6 meses] +/-	[6 meses - 1 año] +/-	[1 - 3 años] +/-	[3 - 5 años] +/-	[5 - 10 años] +/-	> 10 años +/-
Activo							
Depósitos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligaciones	0,00	148,97	0,00	0,00	6.566,29	2.131,28	0,00
Títulos de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	8.750,99	3.741,33	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	859,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasivo							
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance							
Futuros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	859,09	148,97	0,00	0,00	15.317,28	5.872,61	0,00

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de divisas

cifras expresadas en miles de EUR					
Activo					
Depósitos					
Acciones y valores equivalentes					
Obligaciones y valores equivalentes					
Títulos de crédito					
Operaciones temporales en valores					
Créditos					
Cuentas financieras					
Pasivo					
Operaciones de cesión de instrumentos financieros					
Operaciones temporales en valores					
Deudas					
Cuentas financieras					
Fuera del balance					
Divisas por recibir					
Divisas por entregar					
Futuros, opciones y <i>swaps</i>					
Otras operaciones					
Total					

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa a los mercados de crédito

cifras expresadas en miles de EUR		Títulos <i>investment grade</i> +/-	Títulos inferiores a <i>investment grade</i> +/-	Sin calificación +/-
Activo				
Obligaciones convertibles en acciones		0,00	0,00	0,00
Obligaciones y valores equivalentes		5.212,30	3.327,69	306,55
Títulos de crédito		12.396,05	96,27	0,00
Operaciones temporales en valores		0,00	0,00	0,00
Pasivo				
Operaciones de cesión de instrumentos financieros		0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores		0,00	0,00	0,00
Fuera del balance				
Derivados de crédito		0,00	0,00	0,00
Saldo neto		17.608,35	3.423,96	306,55

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición de las operaciones con una contraparte

cifras expresadas en miles de EUR	Valor actual constitutivo de un crédito	Valor actual constitutivo de una deuda
Operaciones que figuran en el activo del balance		
Depósitos		
Instrumentos financieros a plazo no compensados		
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa		
Créditos representativos de títulos dados en garantía		
Créditos representativos de títulos financieros cedidos en préstamo		
Títulos financieros tomados en préstamo		
Títulos recibidos como garantía		
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra		
Créditos		
Garantías en efectivo		
Depósitos de garantía pagados en efectivo		
Operaciones que figuran en el pasivo del balance		
Deudas representativas de títulos cedidos con pacto de recompra		
Instrumentos financieros a plazo no compensados		
Deudas		
Garantías en efectivo		

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposiciones indirectas para los OIC de gestión múltiple

El OIC mantiene menos del 10% de su patrimonio neto en otros OIC

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Créditos y deudas: desglose por naturaleza

	31/12/2024
Créditos	
Suscripciones sujetas a reducción	0,00
Cupones a cobrar	0,00
Ventas con pago diferido	0,00
Obligaciones amortizadas	0,00
Depósitos de garantía	0,00
Gastos de gestión	0,00
Otros acreedores varios	312.947,25
Total Créditos	312.947,25
Deudas	
Suscripciones por pagar	0,00
Compras con pago diferido	0,00
Gastos de gestión	-50.687,46
Depósitos de garantía	0,00
Otros deudores varios	-301.112,75
Total Deudas	-351.800,21
Total de créditos y deudas	-38.852,96

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Gastos de gestión, otros gastos y costes

PARTICIPACIÓN CI-EUR	31/12/2024
Gastos fijos	82.335,45
Gastos fijos en % actual	0,78
Gastos variables	4.844,06
Gastos variables en % actual	0,05
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN CN-EUR	31/12/2024
Gastos fijos	9.357,14
Gastos fijos en % actual	0,81
Gastos variables	1.242,68
Gastos variables en % actual	0,11
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN CR-EUR	31/12/2024
Gastos fijos	19.286,65
Gastos fijos en % actual	1,02
Gastos variables	1.461,31
Gastos variables en % actual	0,08
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN DIw-EUR	31/12/2024
Gastos fijos	2.441,11
Gastos fijos en % actual	0,94
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN DNw-EUR	31/12/2024
Gastos fijos	510,69
Gastos fijos en % actual	0,92
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN DRw-EUR	31/12/2024
Gastos fijos	399,71
Gastos fijos en % actual	1,18
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

El rebasamiento del tipo máximo de los gastos de gestión fijos de las acciones CI (0,78% / 0,60%), CR (1,02% / 0,90%) y DIw (0,94% / 0,75%) resulta de los gastos de funcionamiento que asumió el subfondo durante el ejercicio.

La sociedad gestora ha decidido reembolsar los gastos de funcionamiento que superen el porcentaje máximo previsto en el folleto informativo en marzo de 2025.

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Compromisos recibidos u otorgados

Otros compromisos (por naturaleza del producto)	31/12/2024
Garantías recibidas	0,00
De las cuales instrumentos financieros recibidos en garantía y no incluidos en el balance	0,00
Garantías dadas	0,00
De las cuales instrumentos financieros dados en garantía e incluidos en su partida de origen	0,00
Compromisos de financiación recibidos que no se han usado aún	0,00
Compromisos de financiación dados que no se han usado aún	0,00
Otros compromisos (fuera del balance)	0,00
Total	0,00

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Adquisiciones temporales

Otros compromisos (por naturaleza del producto)	31/12/2024
Títulos adquiridos con pacto de retroventa	0,00
Títulos recibidos físicamente con pacto de retroventa	0,00
Títulos tomados en préstamo	0,00
Títulos recibidos como garantía	0,00

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Instrumentos de entidades vinculadas

	Código ISIN	Denominación	31/12/2024
Total			0,00

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos	31/12/2024	
Ingresos netos	366.509,20	
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio (*)	0,00	
Ingresos del ejercicio por asignar (**)	366.509,20	
Remanente	1,90	
Importes distribuibles en forma de ingresos netos	366.511,10	

PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	202.749,20	
Total	202.749,20	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	99.924,11	
Total	99.924,11	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	52.119,61	
Total	52.119,61	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

PARTICIPACIÓN DIW-EUR		
Asignación:		
Distribución	4.455,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,89	
Capitalización	0,00	
Total	4.455,89	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	250,000	
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	17,82	
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

PARTICIPACIÓN DNw-EUR		
Asignación:		
Distribución	3.983,60	
Remanente de los ingresos del ejercicio	9,02	
Capitalización	0,00	
Total	3.992,62	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	2.165,000	
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	1,84	
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

PARTICIPACIÓN DRw-EUR		
Asignación:		
Distribución	3.254,16	
Remanente de los ingresos del ejercicio	15,51	
Capitalización	0,00	
Total	3.269,67	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	2.184,000	
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	1,49	
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas	31/12/2024	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas del ejercicio	450.312,11	
Anticipos sobre plusvalías y minusvalías materializadas pagados durante el ejercicio (*)	0,00	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas por asignar	450.312,11	
Plusvalías y minusvalías netas materializadas anteriores no distribuidas	0,00	
Importes distribuibles en concepto de distribución de las plusvalías o minusvalías materializadas	450.312,11	

PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	233.152,31	
Total	233.152,31	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	130.552,32	
Total	130.552,32	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	71.769,97	
Total	71.769,97	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

PARTICIPACIÓN DIw-EUR		
Asignación:		
Distribución	3.575,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	1.853,08	
Capitalización	0,00	
Total	5.428,08	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	250,000	
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	14,30	

PARTICIPACIÓN DNw-EUR		
Asignación:		
Distribución	2.987,70	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	1.712,67	
Capitalización	0,00	
Total	4.700,37	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	2.165,000	
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	1,38	

PARTICIPACIÓN DRw-EUR		
Asignación:		
Distribución	3.756,48	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	952,58	
Capitalización	0,00	
Total	4.709,06	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	2.184,000	
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	1,72	

ODDO BHF Global Target IG 2029

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Obligaciones			8.846.538,45	39,92
Otras obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado regulado o equivalente			8.536.390,95	38,52
Alimentos y carnes envasados			104.089,66	0,47
Barry Callebaut Serv NV 4% 24/14.06.29	EUR	100.000	104.089,66	0,47
Seguros diversos			206.146,99	0,93
ASR Nederland NV 3.625% 23/12.12.28	EUR	200.000	206.146,99	0,93
Autovías y vías ferroviarias			193.880,06	0,88
Autostrade per l'Italia SpA 2% 21/15.01.30	EUR	100.000	95.266,43	0,43
Autostrade per l'Italia SpA 2% Sen Reg S 20/04.12.28	EUR	103.000	98.613,63	0,45
Servicios financieros diversos			949.347,46	4,28
Birkenstock Financing Sarl 5.25% 21/30.04.29	EUR	100.000	102.390,75	0,46
Primo Water Holdings Inc 3.875% Sen Reg S 20/31.10.28	EUR	100.000	98.797,33	0,44
Roche Finance Europe BV 3.227% 24/03.05.30	EUR	150.000	157.213,60	0,71
Sika Capital BV 3.75% 23/03.05.30	EUR	100.000	105.771,62	0,48
Teva Pharmaceutical Fin II LLC 7.375% 23/15.09.29	EUR	100.000	117.463,04	0,53
Wintershall Dea Finance BV 3.83% 24/03.10.29	EUR	200.000	202.986,74	0,92
Zegona Finance PLC 6.75% 24/15.07.29	EUR	150.000	164.724,38	0,74
Entidades bancarias			1.332.905,58	6,02
Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR Ser 171 22/14.01.29	EUR	100.000	94.842,70	0,43
Barclays Plc VAR Ser 261 21/09.08.29	EUR	125.000	114.478,30	0,52
BPCE S.A. VAR Ser 2022-12 22/02.03.29	EUR	100.000	96.387,78	0,44
BPCE S.A. VAR Ser 2023-14 23/02.03.30	EUR	100.000	108.644,07	0,49
Bq Féd du Crédit Mutuel 1.25% 20/03.06.30	EUR	200.000	180.280,75	0,81
Commerzbank AG VAR 23/25.03.29	EUR	100.000	110.260,43	0,50
Crédit Agricole SA VAR Ser 653 23/11.07.29	EUR	200.000	211.093,63	0,95
ING Groep NV VAR Ser 230 21/01.02.30	EUR	100.000	89.099,69	0,40
ING Groep NV VAR Ser 248 23/23.05.29	EUR	100.000	107.258,47	0,48
NatWest Gr Plc VAR Ser 3516 21/14.09.29	EUR	125.000	114.705,93	0,52
Société Générale SA VAR 23/28.09.29	EUR	100.000	105.853,83	0,48
Bebidas sin alcohol			93.935,36	0,42
Coca-Cola Europac Partners PLC 1.125% Sen Reg S 19/12.04.29	EUR	100.000	93.935,36	0,42
Producción de cerveza			104.110,75	0,47
Asahi Group Holdings Ltd 3.384% 24/16.04.29	EUR	100.000	104.110,75	0,47
Casinos y juegos de azar			110.480,92	0,50
Allwyn Entertainment Fin Plc 7.25% 23/30.04.30	EUR	100.000	110.480,92	0,50
Equipos y componentes eléctricos			101.180,11	0,46
Johnson Controls Intl Plc 3% 22/15.09.28	EUR	100.000	101.180,11	0,46
Fabricantes de automóviles			101.850,99	0,46
BMW Intl Inv BV 3.25% 24/17.11.28	EUR	100.000	101.850,99	0,46
Construcción e ingeniería			88.929,22	0,40
Bouygues SA 0.5% 21/11.02.30	EUR	100.000	88.929,22	0,40

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Electricidad			295.506,46	1,33
Coentreprise Transport Elec SA 1.5% 17/29.07.28	EUR	100.000	95.417,82	0,43
Energia Group ROI Finance DAC 6.875% 23/31.07.28	EUR	100.000	107.083,09	0,48
Orsted 1.5% Ser 9 Sen Reg S 17/26.11.29	EUR	100.000	93.005,55	0,42
Emisor soberano y administración central pública			148.973,25	0,67
Deutschland 0% Ser 181 20/11.04.25	EUR	150.000	148.973,25	0,67
Equipo de telecomunicaciones			204.495,00	0,92
Verisure Midholding AB 5.25% 21/15.02.29	EUR	200.000	204.495,00	0,92
Suministros médicos			201.094,00	0,91
Medtronic Inc 3.65% 24/15.10.29	EUR	100.000	103.921,00	0,47
Stryker Corp 0.75% Sen 19/01.03.29	EUR	105.000	97.173,00	0,44
Holdings multisectoriales			716.899,62	3,24
CT Investment GmbH 6.375% 24/15.04.30	EUR	100.000	105.917,75	0,48
Iliad Holdings SAS 5.625% 21/15.10.28	EUR	100.000	103.791,25	0,47
JAB Holdings BV 2.5% 18/25.06.29	EUR	200.000	199.081,14	0,90
Odido Holding BV 3.75% 21/15.01.29	EUR	200.000	201.992,00	0,91
Sartorius Finance BV 4.375% 23/14.09.29	EUR	100.000	106.117,48	0,48
Higiene y belleza			106.166,50	0,48
Coty Inc 5.75% 23/15.09.28	EUR	100.000	106.166,50	0,48
Bancos de inversión y corredores bursátiles			225.321,88	1,02
Morgan Stanley VAR 23/02.03.29	EUR	110.000	119.720,56	0,54
Morgan Stanley VAR 24/21.03.30	EUR	100.000	105.601,32	0,48
Software y servicios de Internet			371.722,14	1,68
Booking Holdings Inc 3.5% 24/01.03.29	EUR	100.000	105.290,66	0,48
Booking Holdings Inc 4.25% 22/15.05.29	EUR	127.000	137.127,08	0,62
NetFlix Inc 4.625% 19/15.05.29	EUR	120.000	129.304,40	0,58
Tiendas especializadas			107.155,83	0,48
Afflelou Sas 6% 24/25.07.29	EUR	100.000	107.155,83	0,48
Organismo de inversión colectiva			92.412,70	0,42
Beni Stabili SpA 1.625% 20/23.06.30	EUR	100.000	92.412,70	0,42
Farmacia y distribución de medicamentos			106.841,04	0,48
Phoenix Pib Dutch Finance BV 4.875% 24/10.07.29	EUR	100.000	106.841,04	0,48
Equipo y componentes de automóviles			210.886,67	0,95
IHO Verwaltungs GmbH 6.75% 24/15.11.29	EUR	100.000	104.006,50	0,47
Schaeffler AG 8.75% 23/15.05.28	EUR	100.000	106.880,17	0,48
Productos químicos especializados			110.924,94	0,50
Celanese US Holdings LLC 5.337% 22/19.01.29	EUR	100.000	110.924,94	0,50
Productos farmacéuticos			315.381,59	1,42
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 7.5% 23/15.05.30	EUR	100.000	99.692,50	0,45
Gruenenthal GmbH 6.75% 23/15.05.30	EUR	100.000	107.863,66	0,49
Neopharmed Gentili SpA 7.125% 24/08.04.30	EUR	100.000	107.825,43	0,48

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Radiodifusión y televisión por cable			104.730,00	0,47
Bertelsmann SE & Co KGaA 3.5% 22/29.05.29	EUR	100.000	104.730,00	0,47
Reaseguros			95.502,58	0,43
Cloverie Plc 1.5% Ser 2018-01 18/15.12.28	EUR	100.000	95.502,58	0,43
Servicios comerciales diversos			310.323,80	1,40
Loxam Module SAS 6.375% 23/31.05.29	EUR	100.000	105.823,25	0,48
Pluxee NV 3.5% 24/04.09.28	EUR	200.000	204.500,55	0,92
Servicios de telecomunicaciones integrados			219.441,82	0,99
Iliad SA 4.25% 24/15.12.29	EUR	100.000	102.757,00	0,46
Telecom Italia SpA 7.875% 23/31.07.28	EUR	100.000	116.684,82	0,53
Servicios de telecomunicaciones móviles			192.486,83	0,87
Cellnex Telecom SA 1.875% Sen Reg S 20/26.06.29	EUR	100.000	95.665,66	0,43
Eutelsat SA 9.75% 24/13.04.29	EUR	100.000	96.821,17	0,44
Servicios financieros vinculados al consumo			369.375,89	1,67
Cirsa Finance Intl Sàrl 6.5% 24/15.03.29	EUR	100.000	106.946,67	0,48
NTT Finance Corp 0.342% 21/03.03.30	EUR	300.000	262.429,22	1,19
Servicios financieros especializados			426.136,47	1,92
Deutsche Boerse AG 3.75% 23/28.09.29	EUR	100.000	105.280,58	0,47
Goldstory SAS 6.75% 24/01.02.30	EUR	100.000	107.536,50	0,49
IPD 3 BV 8% 23/15.06.28	EUR	100.000	106.153,00	0,48
Paprec Holding SA 7.25% 23/17.11.29	EUR	100.000	107.166,39	0,48
Sociedades de inversión inmobiliaria			124.455,41	0,56
Prologis Euro Finance LLC 1.875% 18/05.01.29	EUR	127.000	124.455,41	0,56
Tecnología financiera (tecnofinanzas)			93.299,43	0,42
Fidelity Natl Inform Serv Inc 1% Sen 19/03.12.28	EUR	100.000	93.299,43	0,42
Gestión de inversiones y operadores de fondos			103.834,92	0,47
Asmodee Group AB 5.75% 24/15.12.29	EUR	100.000	103.834,92	0,47
Productos farmacéuticos			206.312,58	0,93
Teva Pharmaceutical Fin II BV 4.375% 21/09.05.30	EUR	200.000	206.312,58	0,93
Títulos de crédito			12.492.323,86	56,38
Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente			12.492.323,86	56,38
Seguros diversos			102.836,62	0,46
Allianz Finance II BV 3.25% EMTN 24/04.12.29	EUR	100.000	102.836,62	0,46
Seguros de vida y enfermedad			209.102,38	0,94
Assicurazioni Generali SpA 3.212% EMTN 24/15.01.29	EUR	200.000	209.102,38	0,94
Autovías y vías ferroviarias			395.388,68	1,79
Ste Autoroute Paris-Rhin-Rhone 3.125% EMTN 23/24.01.30	EUR	200.000	206.576,39	0,94
Transurban Finance Co Pty Ltd 1.45% EMTN Ser 8 19/16.05.29	EUR	200.000	188.812,29	0,85

ODDO BHF Global Target IG 2029

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Servicios financieros diversos			1.185.221,18	5,35
Cellnex Fin Co SA 3.625% EMTN 24/24.01.29	EUR	100.000	103.906,08	0,47
Daimler Truck Intl Finance BV 3.125% EMTN 24/23.03.28	EUR	100.000	101.518,79	0,46
Daimler Truck Intl Finance BV 3.875% EMTN 23/19.06.29	EUR	100.000	105.753,05	0,48
Danfoss Finance I BV 0.375% EMTN Ser 2 21/28.10.28	EUR	100.000	90.733,34	0,41
Enel Finance Intl NV Step-up EMTN 21/28.05.29	EUR	146.000	132.790,96	0,60
Stedin Hg NV 2.375% EMTN Ser 6 22/03.06.30	EUR	250.000	245.279,91	1,11
Volkswagen Intl Finance NV 1.625% EMTN 15/16.01.30	EUR	100.000	93.147,28	0,42
Volvo Treasury AB 3.125% EMTN 24/26.08.29	EUR	213.000	215.822,28	0,97
ZF Europe Finance BV 3.75% EMTN Sen Ser 2 20/21.09.28	EUR	100.000	96.269,49	0,43
Entidades bancarias			2.975.748,15	13,43
Banco Santander SA 3.875% EMTN 24/22.04.29	EUR	100.000	105.360,31	0,48
Banco Santander SA VAR EMTN 21/24.06.29	EUR	100.000	92.611,98	0,42
BNP Paribas SA VAR EMTN 21/19.01.30	EUR	200.000	179.747,28	0,81
BNP Paribas SA VAR EMTN Sen 20/17.04.29	EUR	100.000	94.487,95	0,43
Bq Féd du Crédit Mutuel 1.75% EMTN 19/15.03.29	EUR	100.000	95.398,59	0,43
Bq Féd du Crédit Mutuel 4.375% EMTN 23/02.05.30	EUR	100.000	107.432,13	0,48
Commerzbank AG VAR EMTN 23/18.01.30	EUR	200.000	223.069,92	1,01
Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN 23/25.04.29	EUR	100.000	106.921,61	0,48
Crédit Agricole SA 1.125% EMTN Ser 623 22/24.02.29	EUR	100.000	94.053,16	0,42
Deutsche Bank AG VAR EMTN 24/04.04.30	EUR	200.000	211.110,15	0,95
DNB Bank ASA VAR EMTN 23/14.03.29	EUR	300.000	320.413,13	1,45
HSBC Continental Europe SA 1.375% EMTN 18/04.09.28	EUR	100.000	95.483,02	0,43
ING Groep NV VAR EMTN 24/12.08.29	EUR	100.000	104.272,77	0,47
JPMorgan Chase & Co VAR EMTN 22/23.03.30	EUR	100.000	97.316,00	0,44
JPMorgan Chase & Co VAR EMTN Ser 93 18/12.06.29	EUR	127.000	123.921,27	0,56
Nationale-Nederl Bank NV 0.5% EMTN 21/21.09.28	EUR	100.000	91.379,47	0,41
NatWest Gr Plc VAR EMTN Ser 3513 21/26.02.30	EUR	125.000	114.682,53	0,52
Skandinaviska Enskilda Bk AB 4.375% EMTN 23/06.11.28	EUR	200.000	211.800,41	0,96
Société Générale SA 0.875% EMTN 19/24.09.29	EUR	100.000	89.122,12	0,40
Société Générale SA 1.75% EMTN Sen 19/22.03.29	EUR	100.000	94.842,53	0,43
Svenska Handelsbanken AB 1.375% EMTN Ser 354 22/23.02.29	EUR	169.000	160.576,03	0,72
Unicredit SpA VAR EMTN 23/16.02.29	EUR	150.000	161.745,79	0,73
Bancos regionales			297.176,47	1,34
ABN AMRO Bank NV 4.25% EMTN Ser 288 22/21.02.30	EUR	100.000	108.434,51	0,49
Compagnie Fin du Cred Mutuel VAR EMTN Ser 180 20/11.06.29	EUR	200.000	188.741,96	0,85
Producción de cerveza			104.984,80	0,47
Carlsberg Breweries A/S 4% EMTN 23/05.10.28	EUR	100.000	104.984,80	0,47
Compañías aéreas			95.654,42	0,43
Apa Infrastructure Ltd 0.75% EMTN Ser 10 21/15.03.29	EUR	105.000	95.654,42	0,43

ODDO BHF Global Target IG 2029

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Petróleo y gas integrados			107.183,84	0,48
National Grid Gas Plc 4.25% EMTN Ser 81 23/05.04.30	EUR	100.000	107.183,84	0,48
Fabricantes de automóviles			235.608,69	1,06
Mercedes-Benz Group AG 2.375% EMTN 20/22.05.30	EUR	100.000	98.068,05	0,44
Stellantis NV 0.75% EMTN Ser STLA002 21/18.01.29	EUR	150.000	137.540,64	0,62
Correo, servicios logísticos y de transporte aéreo de mercancías			314.439,75	1,42
DSV Finance BV 3.125% EMTN 24/06.11.28	EUR	100.000	101.608,58	0,46
DSV Finance BV 3.5% EMTN 24/26.06.29	EUR	204.000	212.831,17	0,96
Electricidad			1.522.812,29	6,87
Elia Group SA NV 3.25% EMTN 13/04.04.28	EUR	100.000	103.486,23	0,47
Fingrid Oyj 2.75% EMTN 24/04.12.29	EUR	150.000	149.832,04	0,67
Fortum Oyj 2.125% EMTN Sen Reg S 19/27.02.29	EUR	200.000	196.462,34	0,89
Iberdrola Finanzas SA 2.625% EMTN 24/30.03.28	EUR	100.000	100.327,72	0,45
National Grid Elec Dist Plc 3.53% EMTN Ser 101 22/20.09.28	EUR	120.000	123.376,16	0,56
Natl Grid North America Inc 3.247% EMTN 24/25.11.29	EUR	150.000	151.116,38	0,68
Orsted 3.75% EMTN 23/01.03.30	EUR	100.000	106.006,38	0,48
RTE EDF Transport SA 2.75% EMTN 14/20.06.29	EUR	200.000	201.174,49	0,91
SSE Plc 2.875% EMTN Ser 19 22/01.08.29	EUR	200.000	202.185,52	0,91
Statkraft AS 1.5% EMTN 15/26.03.30	EUR	200.000	188.845,03	0,85
Maquinaria de construcción - maquinaria de agricultura y camiones			101.243,82	0,46
Knorr Bremse AG 3% EMTN 24/30.09.29	EUR	100.000	101.243,82	0,46
Equipos eléctricos pesados			288.247,89	1,30
TenneT Holding BV 2.125% EMTN 22/17.11.29	EUR	300.000	288.247,89	1,30
Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas			175.336,77	0,79
Vier Gas Transport GmbH 0.125% EMTN Ser 2 19/10.09.29	EUR	200.000	175.336,77	0,79
Gas			103.307,62	0,47
Italgas SpA 3.125% EMTN Ser 11 24/08.02.29	EUR	100.000	103.307,62	0,47
Gestión y promoción inmobiliaria			275.580,72	1,24
Castellum Helsinki Fin Hg Abp 0.875% EMTN 21/17.09.29	EUR	100.000	88.031,40	0,40
Vonovia Finance BV 2.125% EMTN 18/22.03.30	EUR	100.000	96.863,39	0,43
Vonovia SE 0.25% EMTN Ser 41 21/01.09.28	EUR	100.000	90.685,93	0,41
Establecimientos médicos			237.912,48	1,07
Fresenius SE & Co KGaA 2.875% EMTN Ser 15 22/24.05.30	EUR	20.000	20.253,18	0,09
Fresenius SE & Co KGaA 5% EMTN 22/28.11.29	EUR	200.000	217.659,30	0,98
Productos para el sector de la construcción			518.527,41	2,34
Cie de Saint-Gobain SA 3.25% EMTN 24/09.08.29	EUR	200.000	204.747,81	0,92
Cie de Saint-Gobain SA 3.375% EMTN 24/08.04.30	EUR	100.000	103.713,58	0,47
Eurogrid GmbH 3.722% EMTN Ser 9 23/27.04.30	EUR	200.000	210.066,02	0,95
Refinado comercial y transporte de petróleo y gas			368.894,71	1,67
BP Capital Markets BV 3.773% EMTN 23/12.05.30	EUR	200.000	210.523,04	0,95
Neste Corporation 3.875% EMTN 23/16.03.29	EUR	150.000	158.371,67	0,72

ODDO BHF Global Target IG 2029

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Servicios públicos diversos y productores independientes de electricidad			996.957,06	4,50
E.ON SE 3.125% EMTN 24/05.03.30	EUR	280.000	284.181,51	1,28
Electricité de France SA 4.625% EMTN Sen Ser 4 10/26.04.30	EUR	200.000	220.561,30	1,00
Engie SA 1.375% EMTN Sen 17/28.02.29	EUR	100.000	95.428,81	0,43
Engie SA 3.625% EMTN Ser 101 23/11.01.30	EUR	100.000	105.892,77	0,48
Hera SpA 2.5% EMTN Ser 12 22/25.05.29	EUR	100.000	99.803,40	0,45
Veolia Environnement 0.927% EMTN 16/04.01.29	EUR	100.000	94.109,47	0,42
Veolia Environnement 1.94% EMTN 18/07.01.30	EUR	100.000	96.979,80	0,44
Servicios comerciales diversos			310.248,43	1,40
ISS Global A/S 3.875% EMTN 24/05.06.29	EUR	100.000	104.750,68	0,47
Teleperformance SE 3.75% EMTN Ser 2 Pref 22/24.06.29	EUR	200.000	205.497,75	0,93
Servicios de telecomunicaciones móviles			101.116,31	0,46
SES SA 3.5% EMTN Ser 14 22/14.01.29	EUR	100.000	101.116,31	0,46
Servicios medioambientales			203.223,98	0,92
Suez SA 2.375% EMTN Ser 2 22/24.05.30	EUR	100.000	97.257,03	0,44
Suez SA 4.625% EMTN Ser 4 22/03.11.28	EUR	100.000	105.966,95	0,48
Servicios financieros vinculados al consumo			823.873,85	3,72
Cadent Finance Plc 4.25% EMTN Ser 14 23/05.07.29	EUR	100.000	106.682,75	0,48
John Deere Bank SA 3.3% EMTN 24/15.10.29	EUR	100.000	102.981,79	0,47
RCI Banque SA 3.375% EMTN 24/26.07.29	EUR	138.000	137.628,60	0,62
RCI Banque SA 4.875% EMTN 23/02.10.29	EUR	100.000	106.640,62	0,48
Toyota Finance Australia Ltd 3.386% EMTN 24/18.03.30	EUR	200.000	208.142,39	0,94
Volkswagen Leasing GmbH 4.625% EMTN 23/25.03.29	EUR	150.000	161.797,70	0,73
Sociedades de inversión inmobiliaria			203.841,30	0,92
Unibail Rodamco Westfield SE 3.5% EMTN 24/11.09.29	EUR	200.000	203.841,30	0,92
Almacenado y transporte de petróleo y gas			134.091,63	0,61
Snam SpA 0.75% EMTN Ser 33 22/20.06.29	EUR	147.000	134.091,63	0,61
Venta de ropa			103.762,61	0,47
Kering 3.25% EMTN 23/27.02.29	EUR	100.000	103.762,61	0,47
Total			21.338.862,31	96,30

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de las operaciones a plazo de divisas

Denominación del instrumento	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)			
	Activo	Pasivo	Divisas por recibir (+)		Divisas por entregar (-)	
			Divisa	Importe (*)	Divisa	Importe (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: acciones

Instrumentos financieros a plazo: acciones				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés

Instrumentos financieros a plazo: tipos de interés				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio

Instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: riesgo de crédito

Instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de crédito				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones

Instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de las operaciones a plazo de divisas (utilizadas como cobertura de una categoría de participaciones)

Denominación del instrumento	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)				Clase de participación cubierta
	Activo	Pasivo	Divisas por recibir (+)		Divisas por entregar (-)		
			Divisa	Importe (*)	Divisa	Importe (*)	
Total	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de una categoría de participaciones

Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)	Clase de participación cubierta
		Activo	Pasivo	+/-	
Futuros					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Opciones					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Permutas					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Otros instrumentos					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Total		0,00	0,00	0,00	

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Resumen de la cartera

	Valor actual indicado en el balance
Total de la cartera de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)	21.338.862,31
Cartera de IFP (excluidos IFP utilizados como cobertura de participaciones emitidas):	
Total de operaciones a plazo de divisas	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: acciones	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de cambio	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones	0,00
Cartera de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de participaciones emitidas	0,00
Otros activos (+)	1.172.031,75
Otros pasivos (-)	-351.800,21
Total = patrimonio neto	22.159.093,85

Anexos de las cuentas anuales

Cuenta anual N-1

ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028

SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE

INFORME ANUAL 29/12/2023

ODDO BHF Global Target IG 2029

BALANCE – ACTIVO A 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	
Inmovilizado neto	0,00	
Depósitos	0,00	
Instrumentos financieros	11.517.591,81	
Acciones y valores equivalentes	0,00	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
Obligaciones y valores equivalentes	1.831.934,31	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	1.831.934,31	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
Títulos de crédito	9.685.657,50	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	9.685.657,50	
<i>Títulos de crédito negociables</i>	0,00	
<i>Otros títulos de crédito</i>	9.685.657,50	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
Organismos de inversión colectiva	0,00	
OICVM y Fondos de inversión alternativa tradicionales destinados a no profesionales y equivalentes de otros países	0,00	
Otros Fondos destinados a no profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0,00	
Fondos profesionales tradicionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización cotizados	0,00	
Otros Fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización no cotizados	0,00	
Operaciones temporales en valores	0,00	
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa	0,00	
Créditos representativos de títulos financieros cedidos en préstamo	0,00	
Títulos financieros tomados en préstamo	0,00	
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra	0,00	
Otras operaciones temporales	0,00	
Contratos financieros		
Operaciones en un mercado organizado o equivalente	0,00	
Otras operaciones	0,00	
Otros instrumentos financieros	0,00	
Créditos	0,00	
Operaciones a plazo sobre divisas	0,00	
Otros	0,00	
Cuentas financieras	140.920,63	
Efectivo	140.920,63	
Total del activo	11.658.512,44	

ODDO BHF Global Target IG 2029

BALANCE – PASIVO A 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	
Fondos propios		
Capital	11.593.594,17	
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas (a)	0,00	
Remanente (a)	0,00	
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio (a, b)	-1.854,98	
Resultado del ejercicio (a, b)	24.461,04	
Total Fondos propios	11.616.200,23	
<i>(= Importe representativo del patrimonio neto)</i>		
Instrumentos financieros	0,00	
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	
Operaciones temporales en títulos financieros	0,00	
Deudas representativas de títulos financieros cedidos con pacto de recompra	0,00	
Deudas representativas de títulos financieros recibidos en préstamo	0,00	
Otras operaciones temporales	0,00	
Contratos financieros	0,00	
Operaciones en un mercado organizado o equivalente	0,00	
Otras operaciones	0,00	
Deudas	42.312,21	
Operaciones a plazo sobre divisas	0,00	
Otros	42.312,21	
Cuentas financieras	0,00	
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	0,00	
Empréstitos	0,00	
Total del pasivo	11.658.512,44	

(a) Incluidas las cuentas de regularización

(b) Menos los anticipos pagados durante el ejercicio

ODDO BHF Global Target IG 2029

FUERA DEL BALANCE A 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	
Operaciones de cobertura		
Compromisos en mercados organizados o equivalentes		
Compromisos en mercados OTC		
Otros compromisos		
Otras operaciones		
Compromisos en mercados organizados o equivalentes		
Compromisos en mercados OTC		
Otros compromisos		

ODDO BHF Global Target IG 2029

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	
Ingresos procedentes de operaciones financieras		
Ingresos procedentes de depósitos y cuentas financieras	0,00	
Ingresos procedentes de acciones y valores equivalentes	0,00	
Ingresos procedentes de obligaciones y valores equivalentes	11.692,91	
Ingresos procedentes de títulos de crédito	64.261,17	
Ingresos procedentes de adquisiciones y cesiones temporales de títulos financieros	0,00	
Ingresos procedentes de contratos financieros	0,00	
Otros ingresos financieros	0,00	
TOTAL (I)	75.954,08	
Gastos por operaciones financieras		
Gastos por adquisiciones y cesiones temporales de títulos financieros	0,00	
Gastos derivados de contratos financieros	0,00	
Gastos por deudas financieras	0,00	
Otros gastos financieros	0,00	
TOTAL (II)	0,00	
Resultado por operaciones financieras (I - II)	75.954,08	
Otros ingresos (III)	0,00	
Gastos de gestión y dotaciones para amortizaciones (IV)	53.395,20	
Resultado neto del ejercicio (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	22.558,88	
Regularización de los ingresos del ejercicio (V)	1.902,16	
Anticipos sobre resultados pagados durante el ejercicio (VI)	0,00	
Resultado (I - II + III - IV +/- V - VI)	24.461,04	

ANEXO

El Fondo se ajusta a las normas contables establecidas en la normativa vigente y, en particular, al plan contable de los OIC.

Las cuentas anuales se presentan según el modelo previsto en el Reglamento ANC n.º 2014-01, en su versión modificada.

La moneda base es el euro.

El primer ejercicio cerrado a 29 de diciembre de 2023 tuvo una duración excepcional de 5 mes y 6 días

NORMAS DE VALORACIÓN Y DE CONTABILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS

Normas de valoración de los activos

Las cuentas relativas al subfondo de valores se elaboran sobre la base del coste histórico: las entradas (compras o suscripciones) y las salidas (ventas o reembolsos) se contabilizan sobre la base del precio de adquisición, excluyendo los gastos.

Toda salida genera una plusvalía o una minusvalía de cesión o de reembolso y, si procede, una prima de reembolso.

Las cotizaciones seleccionadas para la valoración del subfondo son las de cierre.

En el caso de los valores cuya cotización no esté disponible el día de valoración, se utilizará su última cotización conocida.

Los instrumentos financieros cuya cotización no esté disponible el día de cálculo del valor liquidativo o cuya cotización haya sido corregida se valoran a su valor probable de negociación bajo la responsabilidad de la Sociedad gestora. Estos elementos se comunicarán al auditor durante sus controles.

El registro de los ingresos se realiza sobre la base de los intereses devengados.

Las operaciones a plazo firme se valoran en función del precio de liquidación del día.

Las operaciones a plazo condicional se valoran en función del precio de liquidación del día.

Los títulos del OICVM se valoran según su último valor liquidativo conocido.

Los títulos de crédito negociables con un plazo de vida residual inferior a tres meses se valoran aplicando el método lineal a la prima/el descuento que se haya constatado en el momento de la compra.

Los títulos de crédito negociables con un plazo de vida residual superior a tres meses se valoran a su valor de mercado, si procede, corregido por un diferencial correspondiente al riesgo de firma.

Los contratos de swaps de tipos de interés se valoran a su valor de mercado, si procede, corregido por un diferencial correspondiente al riesgo de firma.

Pensando en los intereses de los accionistas, los subfondos ODDO BHF Global Target 2028 y ODDO BHF Global Target Green 2028 se valorarán teniendo en cuenta la media del precio de compra y el precio de venta (*mid*).

MÉTODO DE VALORACIÓN DE LOS COMPROMISOS FUERA DE BALANCE

Las operaciones fuera del balance se valoran al valor de mercado.

El valor de mercado de los contratos a plazo firme es igual al precio en euros multiplicado por el valor nominal del contrato.

Métodos de contabilización:

Contabilización de los ingresos:

Los intereses sobre obligaciones y títulos de crédito se calculan según el método de los intereses devengados.

Contabilización de los gastos de transacción:

Las operaciones se contabilizan según el método de los gastos no incluidos.

Mecanismo de ajuste por dilución (*swing pricing*):

Unas significativas entradas y salidas de capital pueden repercutir en el valor liquidativo como consecuencia del coste de reestructuración de la cartera derivado de las operaciones de inversión y desinversión. Este coste puede proceder de la diferencia entre el precio de la operación y el precio de valoración, los impuestos o los gastos de corretaje.

Con el fin de proteger los intereses de los accionistas que invierten a medio y largo plazo, la Sociedad gestora ha decidido aplicar al subfondo el mecanismo de ajuste por dilución con un umbral de activación.

Modalidades de suscripción y reembolso en los OICVM gestionados por el Grupo ODDO BHF

NINGUNA (sin gastos)

Práctica en materia de comisiones en especie.

Ningún intermediario ni ninguna contraparte pagan comisiones en especie a la Sociedad gestora del subfondo.

Descripción resumida del procedimiento de selección de intermediarios.

ODDO BHF Global Target IG 2029

Los intermediarios y las contrapartes son seleccionados por los equipos de gestión mediante un proceso competitivo a partir de una lista predefinida. La Sociedad gestora ha implementado una política de selección y evaluación de intermediarios y contrapartes de la cual se puede consultar un resumen en el sitio web <http://am.oddo-bhf.com>.

Por consiguiente, cuando el volumen diario de suscripciones y reembolsos supere, en valor absoluto, el umbral de activación preestablecido por la Sociedad gestora, se procederá al ajuste del valor liquidativo. Por consiguiente, el valor liquidativo se ajustará al alza (y, en su caso, a la baja) si el importe (en valor absoluto) de las suscripciones y los reembolsos es superior al umbral. Este mecanismo de ajuste de precios tiene como única finalidad proteger los intereses de los accionistas existentes en el subfondo al limitar el impacto de las suscripciones y los reembolsos en el valor liquidativo. Este mecanismo no supone ningún coste adicional para los accionistas, pero distribuye los costes de tal manera que los accionistas existentes en el subfondo no asumen los costes de transacción derivados de las operaciones de suscripción o reembolso efectuadas por los accionistas entrantes o salientes. Este umbral de activación se expresa en porcentaje del patrimonio total del subfondo. La Sociedad gestora determina tanto el nivel del umbral de activación como el factor de ajuste del valor liquidativo (en función de los costes de reestructuración de la cartera). El factor de ajuste se revisa cada mes.

Los indicadores de rentabilidad y riesgo se calculan sobre la base de un valor liquidativo potencialmente ajustado. Por lo tanto, la aplicación del mecanismo de ajuste por dilución podrá repercutir en el nivel de volatilidad del subfondo y, de manera puntual, en su rentabilidad.

De conformidad con la reglamentación, solo las personas encargadas de su aplicación conocen en profundidad este mecanismo y, en concreto, el porcentaje del umbral de activación que, en ningún caso, podrá hacerse público.

Asignación de los importes distribuibles:

Método de determinación y aplicación de los resultados	Capitalización para las acciones CR-EUR, CI-EUR y CN-EUR. Distribución en el caso de las acciones DRw-EUR, DIw-EUR y DNw-EUR. El producto distribuido corresponde a su resultado neto.

Asignación de las plusvalías netas: capitalización;

INFORMACIÓN SOBRE LOS GASTOS

Estos gastos comprenden los gastos facturados directamente al subfondo, con excepción de los gastos de transacción. Los gastos de transacción incluyen los gastos de intermediación y la comisión de movimiento que, si existe, puedan aplicar el depositario y la Sociedad gestora. A los gastos de funcionamiento y de gestión cabrá añadir los siguientes elementos:

- Las comisiones de rentabilidad. Estas remuneran a la Sociedad gestora cuando el subfondo supera sus objetivos y reducen la rentabilidad para el inversor.
- Las comisiones de movimiento facturadas al subfondo.
- Una parte de los ingresos de las operaciones de adquisición y cesión temporal de títulos.

Si desea obtener más información sobre los gastos soportados por el subfondo, remítase al documento de datos fundamentales para el inversor.

En caso de aumento de los gastos de funcionamiento y otros servicios igual o inferior al 0,10% (impuestos incluidos) al año, se podrá informar a los accionistas del subfondo por cualquier medio.

En ese caso, la Sociedad gestora no estará obligada a informar a los accionistas de ninguna forma particular ni a ofrecer la posibilidad de solicitar el reembolso gratuito de sus acciones.

ODDO BHF Global Target IG 2029

Gastos facturados al subfondo	Gastos de gestión financiera	Gastos de funcionamiento y otros servicios	Gastos indirectos máximos (comisiones y gastos de gestión)	Comisiones de movimiento (percibidas por la Sociedad gestora)	Comisión de rentabilidad
Base	Patrimonio neto, excluidos los OICVM del Grupo ODDO BHF	Patrimonio neto	Patrimonio neto	Cargo por transacción	Patrimonio neto
Tipo (impuestos incluidos) CI-EUR	0,30% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	10% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior neta anualizada del Fondo por encima del siguiente umbral de activación: • 3% en el caso de las acciones CI-EUR, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios;
Tipo (impuestos incluidos) CN-EUR	0,50% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) CR-EUR	0,60% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) DNw-EUR	0,65% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	• 2,80% en el caso de las acciones CN-EUR, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios; • 2,70% en el caso de las acciones CR-EUR, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios.
Tipo (impuestos incluidos) DIw-EUR	0,45% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) DRw-EUR	0,90% máximo	0,30% máximo	N/A	N/A	

Las comisiones de rentabilidad se devengarán a favor de la Sociedad gestora de la siguiente manera:

- La comisión de rentabilidad se determina comparando la rentabilidad obtenida por el subfondo con la del indicador de referencia e incluye un mecanismo de recuperación de las rentabilidades inferiores pasadas.
- La rentabilidad del subfondo se calcula a partir de su patrimonio contable una vez deducidos los gastos de gestión fijos, pero sin tener en cuenta la comisión de rentabilidad.
- El cálculo de la rentabilidad superior se basa en el método del «activo indexado», que simula un activo ficticio sometido a las mismas condiciones de suscripción y reembolso que el subfondo y que se beneficia de la rentabilidad del indicador de referencia. A continuación, dicho activo indexado se compara con el activo del subfondo. Por tanto, la diferencia entre ambos activos proporciona la rentabilidad superior del subfondo con respecto a su indicador de referencia.
- En cada fecha de cálculo del valor liquidativo, si la rentabilidad del subfondo supera la rentabilidad del indicador de referencia, se procederá a dotar una provisión para dicha comisión de rentabilidad. Si, durante el periodo que media entre dos cálculos del valor liquidativo, el subfondo obtiene una rentabilidad inferior a la de su indicador de referencia, la provisión dotada anteriormente será objeto de ajuste por medio de una reversión con cargo al fondo de provisión. Las reversiones de provisiones están limitadas como máximo al importe de las dotaciones efectuadas. La comisión de rentabilidad se calculará y dotará separadamente para cada participación del subfondo.
- El indicador de referencia se calculará en la divisa de la acción, independientemente de la divisa en la que esté denominada la acción en cuestión, excepto en el caso de las acciones cubiertas contra el riesgo de cambio, para las cuales el indicador de referencia se calculará en la divisa de referencia del subfondo.
- La comisión de rentabilidad se calcula para un periodo de cálculo que corresponde al ejercicio contable del subfondo (el «Periodo de cálculo»). Cada Periodo de cálculo comenzará el último día hábil del ejercicio contable del subfondo y finalizará el último día hábil del ejercicio contable siguiente. En el caso de las acciones lanzadas durante un Periodo de cálculo, el primer Periodo de cálculo durará al menos 12 meses y concluirá el último día hábil del ejercicio contable siguiente. La comisión de rentabilidad acumulada se pagará anualmente a la Sociedad gestora una vez finalizado el Periodo de cálculo.
- En caso de reembolsos, si existe una provisión para la comisión de rentabilidad, la parte de la dotación proporcional a los reembolsos se cristalizará y se abonará definitivamente a la Sociedad gestora.
- El horizonte temporal en el que se calcula la rentabilidad es un periodo móvil de una duración máxima de 5 años («Periodo de referencia de la rentabilidad»). Al final de dicho periodo, el mecanismo de compensación de las rentabilidades inferiores pasadas

ODDO BHF Global Target IG 2029

puede restablecerse parcialmente. Así, tras cinco años de rentabilidad inferior acumulada en el Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores podrán restablecerse parcialmente sobre la base de un periodo móvil de un año, eliminando el primer año de rentabilidad inferior del Periodo de referencia de la rentabilidad en cuestión. En relación con el correspondiente Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores del primer año pueden compensarse con las rentabilidades superiores obtenidas en los años siguientes del Periodo de referencia de la rentabilidad.

- En un Periodo de referencia de la rentabilidad determinado, toda rentabilidad inferior pasada deberá recuperarse antes de que puedan volver a cobrarse comisiones de rentabilidad.
- Cuando se cristalice una comisión de rentabilidad al final de un Periodo de cálculo (salvo en caso de cristalización debido a reembolsos), se iniciará un nuevo Periodo de referencia de la rentabilidad.

Cambios producidos en el transcurso del ejercicio:

Cambio de denominación (anteriormente ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028)

ODDO BHF Global Target IG 2029

1. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO A 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	
Patrimonio neto al inicio del ejercicio	0,00	
Suscripciones (incluidas las comisiones de suscripción abonadas al OICVM)	11.174.638,69	
Reembolsos (deducción realizada de las comisiones de reembolso abonadas al OICVM)	0,00	
Plusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	2.865,11	
Minusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	-4.301,00	
Plusvalías materializadas en contratos financieros	0,00	
Minusvalías materializadas en contratos financieros	0,00	
Gastos de transacción	0,00	
Diferencias de cambio	0,00	
Variación de la diferencia de valoración de los depósitos e instrumentos financieros	420.438,55	
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	420.438,55	
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	0,00	
Variaciones de la diferencia de valoración de los contratos financieros	0,00	
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	0,00	
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	0,00	
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas	0,00	
Distribución del ejercicio anterior sobre el resultado	0,00	
Resultado neto del ejercicio antes de cuentas de regularización	22.558,88	
Anticipo(s) pagado(s) durante el ejercicio sobre plusvalías y minusvalías netas	0,00	
Anticipo(s) pagado(s) durante el ejercicio sobre el resultado	0,00	
Otros elementos (*)	0,00	
Patrimonio neto al final del ejercicio	11.616.200,23	

(*) El contenido de esta línea será objeto de una explicación precisa por parte del OICVM (aportaciones en fusiones, pagos recibidos como garantía de capital y/o de rentabilidad)

2. INFORMACIÓN ADICIONAL

2.1. DESGLOSE POR NATURALEZA JURÍDICA O ECONÓMICA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	Denominación de los valores	Importe	%
Activo			
Obligaciones de tipo fijo, negociadas en un mercado organizado o equivalente		1.325.029,96	11,40
Obligaciones de tipo variable, revisable, negociadas en un mercado organizado o equivalente		506.910,35	4,37
Total Obligaciones y valores equivalentes		1.831.934,31	15,77
Títulos de crédito			
Euro Medium Term Notes (EMTN)		9.685.657,50	83,38
Total Títulos de crédito		9.685.657,50	83,38
Total Activo		11.517.591,81	99,15
Pasivo			
Operaciones de cesión de instrumentos financieros			
Total Operaciones de cesión de instrumentos financieros		0,00	0,00
Total Pasivo		0,00	0,00
Fuera del balance			
Operaciones de cobertura			
Total Operaciones de cobertura		0,00	0,00
Otras operaciones			
Total Otras operaciones		0,00	0,00
Total Fuera de balance		0,00	0,00

2.2. DESGLOSE POR NATURALEZA DE TIPOS DE INTERÉS DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE

	Tipo fijo	%	Tipo variable	%	Tipo revisable	%	Otros	%
Activo								
Depósitos								
Obligaciones y valores equivalentes	1.325.023,96	11,41			506.910,35	4,36		
Títulos de crédito	8.397.868,46	72,29			1.287.789,04	11,09		
Operaciones temporales en títulos financieros								
Cuentas financieras							140.920,63	1,21
Pasivo								
Operaciones temporales en títulos financieros								
Cuentas financieras								
Fuera del balance								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

2.3. DESGLOSE POR VENCIMIENTO RESIDUAL DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE

	0 - 3 meses]	%	[3 meses - 1 año]	%	[1 - 3 años]	%	[3 - 5 años]	%	> 5 años	%
Activo										
Depósitos										
Obligaciones y valores equivalentes							848.217,82	7,30	983.716,49	8,47
Títulos de crédito							6.810.126,98	58,63	2.875.530,52	24,75
Operaciones temporales en valores										
Cuentas financieras	140.920,63	1,21								
Pasivo										
Operaciones temporales en valores										
Cuentas financieras										
Fuera del balance										
Operaciones de cobertura										
Otras operaciones										

2.4. DESGLOSE POR DIVISA DE COTIZACIÓN O DE VALORACIÓN DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE

	Divisa 1	%	Divisa 2	%	Divisa 3	%	Otras divisas	%
Activo								
Depósitos								
Acciones y valores equivalentes								
Obligaciones y valores equivalentes								
Títulos de crédito								
OIC								
Operaciones temporales en valores								
Contratos financieros								
Créditos								
Cuentas financieras								
Pasivo								
Operaciones de cesión de instrumentos financieros								
Operaciones temporales en valores								
Contratos financieros								
Deudas								
Cuentas financieras								
Fuera del balance								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

2.5. CRÉDITOS Y DEUDAS: DESGLOSE POR NATURALEZA

	Naturaleza de débito/crédito	29/12/2023
Total Créditos		
	Prov. para gastos externos	42.312,21
Total Deudas		42.312,21
Total Créditos y deudas		-42.312,21

2.6. FONDOS PROPIOS

2.6.1. Número de títulos emitidos o reembolsados

	En participaciones	En importe
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	9.750	9.750.000,00
Títulos reembolsados durante el ejercicio	0	
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	9.750	9.750.000,00

	En participaciones	En importe
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	11.391,643	1.142.950,67
Títulos reembolsados durante el ejercicio	0	
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	11.391,643	1.142.950,67

	En participaciones	En importe
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	310,443	31.488,01
Títulos reembolsados durante el ejercicio	0	
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	310,443	31.488,01

	En participaciones	En importe
PARTICIPACIÓN DNw-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	1	100,00
Títulos reembolsados durante el ejercicio	0	
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	1	100,00

	En participaciones	En importe
PARTICIPACIÓN DIw-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	250	250.000,00
Títulos reembolsados durante el ejercicio	0	
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	250	250.000,00

	En participaciones	En importe
PARTICIPACIÓN DRw-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	1	100,00
Títulos reembolsados durante el ejercicio	0	
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	1	100,00

2.6.2.Comisiones de suscripción y/o de reembolso

	En importe
PARTICIPACIÓN CI-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	En importe
PARTICIPACIÓN CR-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	En importe
PARTICIPACIÓN CN-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	En importe
PARTICIPACIÓN DNw-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

ODDO BHF Global Target IG 2029

	En importe
PARTICIPACIÓN DIw-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	En importe
PARTICIPACIÓN DRw-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

2.6.3. Gastos de gestión

	29/12/2023
PARTICIPACIÓN CI-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,43
Gastos de funcionamiento y de gestión	18.009,15
Comisión de rentabilidad	29.498,06
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/12/2023
PARTICIPACIÓN CR-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,73
Gastos de funcionamiento y de gestión	1.280,62
Comisión de rentabilidad	3.887,16
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/12/2023
PARTICIPACIÓN CN-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,63
Gastos de funcionamiento y de gestión	18,66
Comisión de rentabilidad	78,16
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

ODDO BHF Global Target IG 2029

	29/12/2023
PARTICIPACIÓN DNw-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,49
Gastos de funcionamiento y de gestión	0,21
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/12/2023
PARTICIPACIÓN DIw-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,58
Gastos de funcionamiento y de gestión	622,97
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/12/2023
PARTICIPACIÓN DRw-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,49
Gastos de funcionamiento y de gestión	0,21
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

2.7. COMPROMISOS RECIBIDOS U OTORGADOS

2.7.1.GARANTÍAS RECIBIDAS POR EL OICVM:

N/A

2.7.2.OTROS COMPROMISOS RECIBIDOS Y/O OTORGADOS:

N/A

2.8. OTRA INFORMACIÓN

2.8.1. Valor actual de los instrumentos financieros objeto de una adquisición temporal

	29/12/2023
Títulos adquiridos con pacto de retroventa	0,00
Títulos recibidos físicamente con pacto de retroventa	0,00
Títulos tomados en préstamo	0,00

2.8.2. Valor actual de los instrumentos financieros constitutivos de depósitos de garantía

	29/12/2023
Instrumentos financieros dados en garantía e incluidos en su partida de origen	0,00
Instrumentos financieros recibidos en garantía y no incluidos en el balance	0,00

2.8.3. Instrumentos financieros mantenidos en cartera emitidos por entidades vinculadas a la Sociedad gestora o a los gestores financieros, y OICVM gestionados por dichas entidades

	29/12/2023
Acciones	0,00
Obligaciones	0,00
Títulos de crédito negociables (TCN)	0,00
OICVM	0,00
Instrumentos financieros a plazo	0,00
Total de títulos del grupo	0,00

ODDO BHF Global Target IG 2029

2.9. CUADRO DE ASIGNACIÓN DE LOS IMPORTES DISTRIBUIBLES

Anticipos sobre resultados pagados durante el ejercicio						
	Fecha	Participación	Importe total	Importe unitario	Créditos fiscales totales	Créditos fiscales unitario
Total Anticipos			0	0	0	0

Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas pagados durante el ejercicio					
	Fecha	Código de la participación	Denominación de la participación	Importe total	Importe unitario
Total Anticipos				0	0

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes al resultado (6)			29/12/2023	
Importes por asignar				
Remanente			0,00	
Resultado			24.461,04	
Total			24.461,04	

			29/12/2023	
PARTICIPACIÓN CI-EUR				
Asignación				
Distribución				
Remanente del ejercicio				
Capitalización			23.362,50	
Total			23.362,50	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo				
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado				

			29/12/2023	
PARTICIPACIÓN CR-EUR				
Asignación				
Distribución				
Remanente del ejercicio				
Capitalización			-92,99	
Total			-92,99	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo				
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado				

ODDO BHF Global Target IG 2029

	29/12/2023	
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Asignación		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	-3,05	
Total	-3,05	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	29/12/2023	
PARTICIPACIÓN DNw-EUR		
Asignación		
Distribución	0,09	
Remanente del ejercicio	0,00	
Capitalización	0,00	
Total	0,09	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	1	
Distribución unitaria	0,09	
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado	0,00	

	29/12/2023	
PARTICIPACIÓN DIw-EUR		
Asignación		
Distribución	1.192,50	
Remanente del ejercicio	1,90	
Capitalización	0,00	
Total	1.194,40	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	250	
Distribución unitaria	4,77	
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado	0,00	

	29/12/2023	
PARTICIPACIÓN DRw-EUR		
Asignación		
Distribución	0,09	
Remanente del ejercicio	0,00	
Capitalización	0,00	
Total	0,09	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	1	
Distribución unitaria	0,09	
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado	0,00	

ODDO BHF Global Target IG 2029

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	
Importes por asignar		
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0,00	
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	-1.854,98	
Anticipos abonados sobre plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	0,00	
Total	-1.854,98	

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	-1.572,89	
Total	-1.572,89	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	-234,45	
Total	-234,45	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Asignación		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	-7,29	
Total	-7,29	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

ODDO BHF Global Target IG 2029

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	
PARTICIPACIÓN DNw-EUR		
Asignación		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	-0,03	
Total	-0,03	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	
PARTICIPACIÓN DIw-EUR		
Asignación		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	-40,29	
Total	-40,29	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	
PARTICIPACIÓN DRw-EUR		
Asignación		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	
Capitalización	-0,03	
Total	-0,03	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

2.10. CUADRO DE LOS RESULTADOS Y OTROS ELEMENTOS CARACTERÍSTICOS DE LA ENTIDAD DURANTE LOS ÚLTIMOS CINCO EJERCICIOS

PARTICIPACIÓN CI-EUR C1	2023
Patrimonio neto	10.140.497,05
Número de títulos	9.750,000
Valor liquidativo unitario	1.040,05
Asignación	
Capitalización unitaria sobre el resultado ²	2,39
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-0,16
Distribución unitaria sobre el resultado	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-
Crédito fiscal (*)	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución
Fecha de creación:

PARTICIPACIÓN CR-EUR C2	2023
Patrimonio neto	1.182.607,79
Número de títulos	11.391,643
Valor liquidativo unitario	103,81
Asignación	
Capitalización unitaria sobre el resultado	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-0,02
Distribución unitaria sobre el resultado	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-
Crédito fiscal (*)	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución
Fecha de creación:

PARTICIPACIÓN CN-EUR C3	2023
Patrimonio neto	32.274,67
Número de títulos	310,443
Valor liquidativo unitario	103,96
Asignación	
Capitalización unitaria sobre el resultado	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-0,02
Distribución unitaria sobre el resultado	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-
Crédito fiscal (*)	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución
Fecha de creación:

PARTICIPACIÓN DNw-EUR D1	2023
Patrimonio neto	104,25
Número de títulos	1,000
Valor liquidativo unitario	104,25
Asignación	
Capitalización unitaria sobre el resultado	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-0,03
Distribución unitaria sobre el resultado	0,09
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-
Crédito fiscal (*)	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución
Fecha de creación:

ODDO BHF Global Target IG 2029

PARTICIPACIÓN DIw-EUR D2	2023
Patrimonio neto	260.612,31
Número de títulos	250,000
Valor liquidativo unitario	1.042,44
Asignación	
Capitalización unitaria sobre el resultado	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-0,16
Distribución unitaria sobre el resultado	4,77
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-
Crédito fiscal (*)	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución
Fecha de creación:

PARTICIPACIÓN DRw-EUR D3	2023
Patrimonio neto	104,16
Número de títulos	1,000
Valor liquidativo unitario	104,16
Asignación	
Capitalización unitaria sobre el resultado	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-0,03
Distribución unitaria sobre el resultado	0,09
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-
Crédito fiscal (*)	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución
Fecha de creación:

ODDO BHF Global Target IG 2029

2.11. CARTERA

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Activo neto
Adidas AG 0% ADS 20/05.10.28	EUR	100.000	88.425,00	0,76
Deutsche Kreditbank AG 0.875% 18/02.10.28	EUR	100.000	92.623,34	0,80
Nordic Investment Bank 0.25% 22/09.03.29	EUR	290.000	261.102,71	2,25
Citigroup Inc VAR 22/22.09.28	EUR	100.000	102.558,19	0,88
Vonovia SE 1.875% Ser 45 22/28.06.28	EUR	100.000	93.503,24	0,80
Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	EUR	320.000	336.375,21	2,90
Commerzbank AG VAR 23/25.03.29	EUR	200.000	213.231,85	1,84
ASR Nederland NV 3.625% 23/12.12.28	EUR	100.000	101.613,90	0,87
TOTAL Obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado regulado o equivalente			1.289.433,44	11,10
Société Générale SA VAR 20/22.09.28	EUR	100.000	91.148,24	0,78
Berlin Hannover Hypobank AG 0.01% 20/07.07.28	EUR	200.000	178.373,84	1,54
Deutsche Bank AG VAR 22/24.05.28	EUR	100.000	99.972,07	0,86
Caisse Franç de Fin Local 0.01% Ser 1 21/27.04.29	EUR	200.000	173.006,72	1,49
TOTAL Oblig. y valores equiv. no negociados en un mercado reg.			542.500,87	4,67
TOTAL Obligaciones y valores equivalentes			1.831.934,31	15,77
Engie SA 1.375% EMTN Sen 17/28.02.29	EUR	100.000	93.400,86	0,80
Innogy Finance BV 1.25% EMTN Ser 2 Sen Reg S 17/19.10.27	EUR	100.000	94.414,56	0,81
Nrw.Bank 0.75% EMTN 18/30.06.28	EUR	200.000	186.120,39	1,60
Ste du Grand Paris EPIC 1.125% EMTN Sen 18/22.10.28	EUR	200.000	187.363,77	1,61
Regie Auton Transports Paris 0.35% EMTN Sen 19/20.06.29	EUR	300.000	265.660,16	2,29
Un Nat Interprf Empl Comm Ind 0% EMTN 20/25.11.28	EUR	100.000	88.707,50	0,76
Vinci SA 0% EMTN Sen Reg S 20/27.11.28	EUR	200.000	175.862,00	1,51
Svenska Handelsbanken AB 0.01% EMTN Ser 351 20/02.12.27	EUR	300.000	265.694,62	2,29
Engie SA 1.75% EMTN Ser 95 20/27.03.28	EUR	100.000	96.335,36	0,83
European Union 0% EMTN Ser 9 21/02.06.28	EUR	100.000	90.281,00	0,78
Intesa San Paolo 0.75% EMTN 21/16.03.28	EUR	100.000	90.724,91	0,78
REN Finance BV 0.5% EMTN Ser 5 21/16.04.29	EUR	100.000	88.239,92	0,76
Dexia Kommunal Deutschland AG 0.375% EMTN 21/04.06.29	EUR	100.000	86.046,24	0,74
Bayerische LB 0.125% EMTN 21/10.02.28	EUR	100.000	87.067,49	0,75
Caixabank SA VAR EMTN 21/09.02.29	EUR	100.000	88.782,82	0,76
Bq Féd du Crédit Mutuel 0.25% EMTN Ser 519 21/29.06.28	EUR	200.000	176.645,83	1,52
KfW 0% EMTN 20/15.09.28	EUR	500.000	447.300,00	3,88
ING-DiBa AG 0.01% EMTN 21/07.10.28	EUR	300.000	265.171,21	2,28
BPIFrance SA 0% EMTN 21/25.05.28	EUR	100.000	89.573,00	0,77
Banco Santander SA VAR EMTN 21/24.06.29	EUR	200.000	178.040,15	1,53
SNCF Réseau 0.875% EMTN Ser 137 19/22.01.29	EUR	300.000	277.810,36	2,39
Red Electrica Financiacion SAU 0.375% EMTN 20/24.07.28	EUR	100.000	90.806,51	0,78
Vattenfall AB 0.125% EMTN 21/12.02.29	EUR	200.000	173.566,60	1,49
Eurofima 0.01% EMTN Ser 210 21/23.06.28	EUR	200.000	178.724,60	1,54
DNB Bank ASA VAR EMTN 22/18.01.28	EUR	100.000	92.079,09	0,79
Deutsche Bank AG VAR EMTN 22/23.02.28	EUR	100.000	95.697,01	0,82
BPCE S.A. VAR EMTN Ser 2022-02 22/14.01.28	EUR	200.000	183.699,86	1,58
TenneT Holding BV 3.875% EMTN 22/28.10.28	EUR	300.000	315.827,57	2,72
Unicredit SpA VAR EMTN 22/15.11.27	EUR	150.000	160.210,80	1,38
Iberdrola Finanzas SA 3.125% EMTN Ser 132 22/22.11.28	EUR	200.000	203.641,21	1,75
NatWest Gr Plc VAR EMTN Ser 3519 22/06.09.28	EUR	100.000	103.235,77	0,89
ABN AMRO Bank NV 4% EMTN 23/16.01.28	EUR	200.000	213.102,07	1,83
National Grid Plc 3.875% EMTN Ser 102 23/16.01.29	EUR	150.000	159.791,11	1,38
Caisse d'Amort de la Dette Soc 3% EMTN 23/25.05.28	EUR	200.000	207.635,74	1,79
UniCredit Bank GmbH 2.625% EMTN Ser 2125 22/27.04.28	EUR	200.000	203.392,41	1,75
DNB Bank ASA VAR EMTN 23/14.03.29	EUR	160.000	170.227,27	1,47
Neste Corporation 3.875% EMTN 23/16.03.29	EUR	150.000	159.481,68	1,37
BNP Paribas SA VAR EMTN Ser 19911 23/13.01.29	EUR	200.000	215.816,27	1,86
Orsted 2.25% EMTN Ser 13 22/14.06.28	EUR	200.000	194.905,90	1,68
EDP-Energias de Portugal SA 3.875% EMTN 23/26.06.28	EUR	100.000	104.921,70	0,90
Council of Europe Dev Bank 0% EMTN Ser 426 21/15.04.28	EUR	100.000	90.269,50	0,78
Terna Rete Elettr Nazionale SpA 0.375% EMTN 21/23.06.29	EUR	200.000	173.462,54	1,49
Instituto de Credito Oficial 3.25% EMTN Ser 640 23/31.10.28	EUR	150.000	154.739,71	1,33
EIB 0% EMTN Ser 2446/0100 20/15.05.28	EUR	200.000	180.450,00	1,55

ODDO BHF Global Target IG 2029

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Activo neto
Compagnie Fin du Cred Mutuel 0.375% EMTN 19/03.10.28	EUR	200.000	175.418,52	1,51
UniCredit Bk Austria AG 1.5% EMTN 22/24.05.28	EUR	200.000	191.369,07	1,65
Cred Agricole Home Loan SFH 0.01% EMTN Ser 77 21/12.04.28	EUR	200.000	178.307,54	1,53
North Rhine-Westphalia 0.95% EMTN 18/13.03.28	EUR	100.000	94.869,31	0,82
Eika Boligkreditt AS 2.5% EMTN Ser 70 22/22.09.28	EUR	240.000	238.758,12	2,06
Kuntarahoitus Oyj 1.5% EMTN Ser 71/2022 22/17.05.29	EUR	220.000	211.637,19	1,82
Region Ile de France 0% EMTN 21/20.04.28	EUR	100.000	89.465,50	0,77
Hera SpA 2.5% EMTN Ser 12 22/25.05.29	EUR	100.000	98.010,22	0,84
E.ON SE 3.75% EMTN 23/01.03.29	EUR	115.000	120.578,34	1,04
Amprion GmbH 3.875% EMTN 23/07.09.28	EUR	200.000	208.938,63	1,80
EDP Serv Financieros Espana SA 4.125% EMTN 23/04.04.29	EUR	100.000	105.196,61	0,91
Cie de Financement Foncier 3.625% EMTN 23/16.01.29	EUR	200.000	209.782,18	1,81
Skandinaviska Enskilda Bk AB 4.375% EMTN 23/06.11.28	EUR	200.000	209.053,61	1,80
Cooperatieve Rabobank UA 3.296% EMTN 23/22.11.28	EUR	200.000	207.041,46	1,78
Electricité de France SA 3.75% EMTN 23/05.06.27	EUR	100.000	102.304,13	0,88
TOTAL Otros títulos de crédito			9.685.657,50	83,38
TOTAL Otros títulos de crédito			9.685.657,50	83,38
TOTAL Títulos de crédito			9.685.657,50	83,38
OddoCie Par-EUR	EUR	140.920,63	140.920,63	1,21
TOTAL Activos			140.920,63	1,21
TOTAL Efectivo			140.920,63	1,21
Comisión de gestión	EUR	-3.032,57	-3.032,57	-0,03
Gastos de funcionamiento	EUR	-5.816,26	-5.816,26	-0,05
Comisión de rentabilidad	EUR	-33.463,38	-33.463,38	-0,29
TOTAL Gastos			-42.312,21	-0,36
TOTAL Gastos			-42.312,21	-0,36
TOTAL Gastos			-42.312,21	-0,36
TOTAL Tesorería			98.608,42	0,85
TOTAL PATRIMONIO NETO			11.616.200,23	100,00

5. ANEXOS (KID)

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 IG 2029, 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 IG 2029 CR-EUR: FR001400HHQ5

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: 04/10/2024

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 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 26 de julio de 2023.

El Subfondo lleva a cabo su estrategia de inversión a lo largo de un periodo de inversión cuyo vencimiento se ha establecido el 31 de diciembre de 2029.

OBJETIVOS

El objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta de gastos anualizada superior al 2,70%, en un horizonte de inversión que comienza en la fecha de creación del subfondo, es decir, el 26 de julio de 2023, hasta el 31 de diciembre de 2029 como máximo.

Existe el riesgo de que la situación financiera real de los emisores sea peor de lo esperado. Estas condiciones desfavorables se traducirán en la disminución de la rentabilidad del subfondo. En consecuencia, el objetivo de gestión podría no alcanzarse. 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 tiene en cuenta criterios extrafinancieros en su estrategia de inversión. El subfondo no tiene indicador de referencia.

El subfondo trata gestionar de forma discrecional una cartera diversificada de títulos de crédito y/o instrumentos del mercado monetario compuesta en un 80% por emisores públicos o privados que cuentan con una calificación de BBB- (otorgada por Standard & Poor's u otra agencia de calificación que la Sociedad gestora estime equivalente, o concedida de manera interna por parte de la Sociedad gestora), y con un vencimiento máximo de 6 meses y 1 día a partir del 31 de diciembre de 2029 (vencimiento final del producto u opciones de reembolso anticipado a discreción del subfondo). Las inversiones en títulos que cuentan con la calificación de «alto rendimiento» quedan limitadas al 20% del patrimonio neto del subfondo. Dichos títulos presentan un vencimiento máximo de 6 meses y 1 día a partir del 31 de diciembre de 2029 (vencimiento final del producto u opciones de reembolso anticipado a discreción del subfondo).

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 equipo de gestión puede seleccionar títulos no incluidos en el universo de inversión del subfondo.

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 universo de inversión del Subfondo está compuesto por sociedades incluidas en el siguiente índice del mercado de crédito: 80% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00 Index) + 20% ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained Index (HEAE Index).

El subfondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio neto en participaciones o acciones de OIC. Estos OIC podrán estar gestionados por una entidad del Grupo ODDO BHF. El subfondo utilizará instrumentos financieros a plazo cotizados con fines 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.

La exposición máxima del subfondo a los mercados (títulos de crédito, organismos de inversión colectiva (OIC) y derivados) no podrá superar el 100% del patrimonio neto del subfondo, entendiéndose que la exposición máxima constituye la suma de las exposiciones netas a cada uno de los mercados (renta fija y monetario) a los que está expuesto el subfondo (suma de las posiciones compradoras y de cobertura).

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 hasta la fecha de vencimiento y que estén dispuestos a asumir los riesgos derivados de dicha exposición. Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US Persons»).

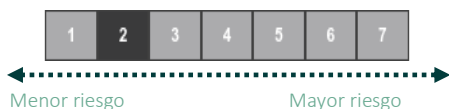
Todos los documentos informativos relativos al subfondo, como el folleto (en francés e inglés) y los informes anual y semestral (en el idioma de los países en los que se comercializa el subfondo), están disponibles en am.oddo-bhf.com, se pueden solicitar en cualquier momento, sin coste alguno, a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 París (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 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>.

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 durante el periodo de inversión recomendado, es decir, 5 años. 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 contraparte y el riesgo de liquidez. 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: 5 años

Inversión: 10.000 EUR

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
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	6.620 EUR	6.710 EUR
	Rendimiento medio cada año	-33,8%	-7,7%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.090 EUR	8.140 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19,1%	-4,0%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.610 EUR	9.670 EUR
	Rendimiento medio cada año	-3,9%	-0,7%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.290 EUR	9.970 EUR
	Rendimiento medio cada año	2,9%	-0,1%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: octubre de 2017 y octubre de 2022.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: junio de 2015 y junio de 2020.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: diciembre de 2015 y diciembre de 2020.

¿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 los 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 después de 5 años
Costes totales	540 EUR	1.127 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,5%	2,3%

* 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 1,6% antes de deducir los costes y del -0,7% 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	No cobramos una comisión de entrada por este producto.	Hasta 400 EUR
Costes de salida	No se cobrarán costes de salida.	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. 0,90% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	86 EUR
Costes de operación	0,56% 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.	54 EUR
Costes recurrentes detráidos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	Inciden 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 los resultados de su inversión. El 10% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior neta anualizada del subfondo por encima del 2,70% durante el periodo de referencia del subfondo, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios.	0 EUR

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

Periodo de mantenimiento mínimo exigido recomendado: 5 años

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).

¿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 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>.

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.

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 IG 2029, 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 IG 2029 CN-EUR: FR001400HHR3

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: 04/10/2024

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 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 26 de julio de 2023.

El Subfondo lleva a cabo su estrategia de inversión a lo largo de un periodo de inversión cuyo vencimiento se ha establecido el 31 de diciembre de 2029.

OBJETIVOS

El objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta de gastos anualizada superior al 2,80%, en un horizonte de inversión que comienza en la fecha de creación del subfondo, es decir, el 26 de julio de 2023, hasta el 31 de diciembre de 2029 como máximo.

Existe el riesgo de que la situación financiera real de los emisores sea peor de lo esperado. Estas condiciones desfavorables se traducirán en la disminución de la rentabilidad del subfondo. En consecuencia, el objetivo de gestión podría no alcanzarse. 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 tiene en cuenta criterios extrafinancieros en su estrategia de inversión. El subfondo no tiene indicador de referencia.

El subfondo trata gestionar de forma discrecional una cartera diversificada de títulos de crédito y/o instrumentos del mercado monetario compuesta en un 80% por emisores públicos o privados que cuentan con una calificación de BBB- (otorgada por Standard & Poor's u otra agencia de calificación que la Sociedad gestora estime equivalente, o concedida de manera interna por parte de la Sociedad gestora), y con un vencimiento máximo de 6 meses y 1 día a partir del 31 de diciembre de 2029 (vencimiento final del producto u opciones de reembolso anticipado a discreción del subfondo). Las inversiones en títulos que cuentan con la calificación de «alto rendimiento» quedan limitadas al 20% del patrimonio neto del subfondo. Dichos títulos presentan un vencimiento máximo de 6 meses y 1 día a partir del 31 de diciembre de 2029 (vencimiento final del producto u opciones de reembolso anticipado a discreción del subfondo).

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 equipo de gestión puede seleccionar títulos no incluidos en el universo de inversión del subfondo.

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 universo de inversión del Subfondo está compuesto por sociedades incluidas en el siguiente índice del mercado de crédito: 80% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00 Index) + 20% ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained Index (HEAE Index).

El subfondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio neto en participaciones o acciones de OIC. Estos OIC podrán estar gestionados por una entidad del Grupo ODDO BHF. El subfondo utilizará instrumentos financieros a plazo cotizados con fines 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.

La exposición máxima del subfondo a los mercados (títulos de crédito, organismos de inversión colectiva (OIC) y derivados) no podrá superar el 100% del patrimonio neto del subfondo, entendiéndose que la exposición máxima constituye la suma de las exposiciones netas a cada uno de los mercados (renta fija y monetario) a los que está expuesto el subfondo (suma de las posiciones compradoras y de cobertura).

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 CN-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 hasta la fecha de vencimiento y que estén dispuestos a asumir los riesgos derivados de dicha exposición. Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US Persons»).

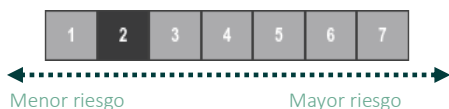
Todos los documentos informativos relativos al subfondo, como el folleto (en francés e inglés) y los informes anual y semestral (en el idioma de los países en los que se comercializa el subfondo), están disponibles en am.oddo-bhf.com, se pueden solicitar en cualquier momento, sin coste alguno, a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 París (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 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>.

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 durante el periodo de inversión recomendado, es decir, 5 años. 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 contraparte y el riesgo de liquidez. 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: 5 años

Inversión: 10.000 EUR

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
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	6.460 EUR	6.600 EUR
	Rendimiento medio cada año	-35,4%	-8,0%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.090 EUR	8.140 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19,1%	-4,0%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.610 EUR	9.670 EUR
	Rendimiento medio cada año	-3,9%	-0,7%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.290 EUR	9.970 EUR
	Rendimiento medio cada año	2,9%	-0,1%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: octubre de 2017 y octubre de 2022.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: junio de 2015 y junio de 2020.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: diciembre de 2015 y diciembre de 2020.

¿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 después de 5 años
Costes totales	531 EUR	1.076 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,4%	2,2%

* 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 1,5% antes de deducir los costes y del -0,7% 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	No cobramos una comisión de entrada por este producto.	Hasta 400 EUR
Costes de salida	No se cobrarán costes de salida.	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. 0,80% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	77 EUR
Costes de operación	0,56% 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.	54 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 2,80% durante el periodo de referencia del subfondo, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios.	0 EUR

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

Periodo de mantenimiento mínimo exigido recomendado: 5 años

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).

¿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 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>.

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.

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 IG 2029, 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 IG 2029 CI-EUR: FR001400HHP7

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: 04/10/2024

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 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 26 de julio de 2023.

El Subfondo lleva a cabo su estrategia de inversión a lo largo de un periodo de inversión cuyo vencimiento se ha establecido el 31 de diciembre de 2029.

OBJETIVOS

El objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta de gastos anualizada superior al 3%, en un horizonte de inversión que comienza en la fecha de creación del subfondo, es decir, el 26 de julio de 2023, hasta el 31 de diciembre de 2029 como máximo.

Existe el riesgo de que la situación financiera real de los emisores sea peor de lo esperado. Estas condiciones desfavorables se traducirán en la disminución de la rentabilidad del subfondo. En consecuencia, el objetivo de gestión podría no alcanzarse. 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 tiene en cuenta criterios extrafinancieros en su estrategia de inversión. El subfondo no tiene indicador de referencia.

El subfondo trata de gestionar de forma discrecional una cartera diversificada de títulos de crédito y/o instrumentos del mercado monetario compuesta en un 80% por emisores públicos o privados que cuentan con una calificación de BBB- (otorgada por Standard & Poor's u otra agencia de calificación que la Sociedad gestora estime equivalente, o concedida de manera interna por parte de la Sociedad gestora), y con un vencimiento máximo de 6 meses y 1 día a partir del 31 de diciembre de 2029 (vencimiento final del producto u opciones de reembolso anticipado a discreción del subfondo). Las inversiones en títulos que cuentan con la calificación de «alto rendimiento» quedan limitadas al 20% del patrimonio neto del subfondo. Dichos títulos presentan un vencimiento máximo de 6 meses y 1 día a partir del 31 de diciembre de 2029 (vencimiento final del producto u opciones de reembolso anticipado a discreción del subfondo).

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 equipo de gestión puede seleccionar títulos no incluidos en el universo de inversión del subfondo.

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 universo de inversión del Subfondo está compuesto por sociedades incluidas en el siguiente índice del mercado de crédito: 80% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00 Index) + 20% ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained Index (HEAE Index).

El subfondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio neto en participaciones o acciones de OIC. Estos OIC podrán estar gestionados por una entidad del Grupo ODDO BHF. El subfondo utilizará instrumentos financieros a plazo cotizados con fines 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.

La exposición máxima del subfondo a los mercados (títulos de crédito, organismos de inversión colectiva (OIC) y derivados) no podrá superar el 100% del patrimonio neto del subfondo, entendiéndose que la exposición máxima constituye la suma de las exposiciones netas a cada uno de los mercados (renta fija y monetario) a los que está expuesto el subfondo (suma de las posiciones compradoras y de cobertura).

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 CI-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 hasta la fecha de vencimiento y que estén dispuestos a asumir los riesgos derivados de dicha exposición. Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US Persons»).

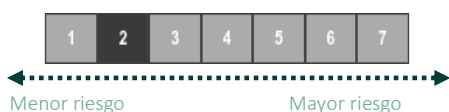
Todos los documentos informativos relativos al subfondo, como el folleto (en francés e inglés) y los informes anual y semestral (en el idioma de los países en los que se comercializa el subfondo), están disponibles en am.oddo-bhf.com, se pueden solicitar en cualquier momento, sin coste alguno, a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 París (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 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>.

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 durante el periodo de inversión recomendado, es decir, 5 años. 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 7 en una escala de 7, en la que 7 significa el riesgo más elevado.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como muy alta y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como muy probable. 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: 5 años**Inversión: 10.000 EUR**

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
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	0 EUR	0 EUR
	Rendimiento medio cada año	-100,0%	-100,0%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.090 EUR	8.140 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19,1%	-4,0%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.610 EUR	9.770 EUR
	Rendimiento medio cada año	-3,9%	-0,5%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	101.900 EUR	89.240 EUR
	Rendimiento medio cada año	919,0%	54,9%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: octubre de 2017 y octubre de 2022.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: noviembre de 2014 y noviembre de 2019.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: diciembre de 2018 y diciembre de 2023.

¿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 los 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 después de 5 años
Costes totales	511 EUR	980 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,2%	2,0%

* 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 1,5% antes de deducir los costes y del -0,5% 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	No cobramos una comisión de entrada por este producto.	Hasta 400 EUR
Costes de salida	No se cobrarán costes de salida.	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. 0,60% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	58 EUR
Costes de operación	0,56% 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.	54 EUR
Costes recurrentes detráidos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	Inciden 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 los resultados de su inversión. El 10% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior neta anualizada del subfondo por encima del 3% durante el periodo de referencia del subfondo, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios.	0 EUR

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

Periodo de mantenimiento mínimo exigido recomendado: 5 años

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).

¿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 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>.

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.



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 IG 2029, 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 IG 2029 DIW-EUR: FR001400HHT9

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: 04/10/2024

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 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 26 de julio de 2023.

El Subfondo lleva a cabo su estrategia de inversión a lo largo de un periodo de inversión cuyo vencimiento se ha establecido el 31 de diciembre de 2029.

OBJETIVOS

El objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta de gastos anualizada superior al 3%, en un horizonte de inversión que comienza en la fecha de creación del subfondo, es decir, el 26 de julio de 2023, hasta el 31 de diciembre de 2029 como máximo.

Existe el riesgo de que la situación financiera real de los emisores sea peor de lo esperado. Estas condiciones desfavorables se traducirán en la disminución de la rentabilidad del subfondo. En consecuencia, el objetivo de gestión podría no alcanzarse. 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 tiene en cuenta criterios extrafinancieros en su estrategia de inversión. El subfondo no tiene indicador de referencia.

El subfondo trata de gestionar de forma discrecional una cartera diversificada de títulos de crédito y/o instrumentos del mercado monetario compuesta en un 80% por emisores públicos o privados que cuentan con una calificación de BBB- (otorgada por Standard & Poor's u otra agencia de calificación que la Sociedad gestora estime equivalente, o concedida de manera interna por parte de la Sociedad gestora), y con un vencimiento máximo de 6 meses y 1 día a partir del 31 de diciembre de 2029 (vencimiento final del producto u opciones de reembolso anticipado a discreción del subfondo). Las inversiones en títulos que cuentan con la calificación de «alto rendimiento» quedan limitadas al 20% del patrimonio neto del subfondo. Dichos títulos presentan un vencimiento máximo de 6 meses y 1 día a partir del 31 de diciembre de 2029 (vencimiento final del producto u opciones de reembolso anticipado a discreción del subfondo).

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 equipo de gestión puede seleccionar títulos no incluidos en el universo de inversión del subfondo.

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 universo de inversión del Subfondo está compuesto por sociedades incluidas en el siguiente índice del mercado de crédito: 80% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00 Index) + 20% ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained Index (HEAE Index).

El subfondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio neto en participaciones o acciones de OIC. Estos OIC podrán estar gestionados por una entidad del Grupo ODDO BHF. El subfondo utilizará instrumentos financieros a plazo cotizados con fines 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.

La exposición máxima del subfondo a los mercados (títulos de crédito, organismos de inversión colectiva (OIC) y derivados) no podrá superar el 100% del patrimonio neto del subfondo, entendiéndose que la exposición máxima constituye la suma de las exposiciones netas a cada uno de los mercados (renta fija y monetario) a los que está expuesto el subfondo (suma de las posiciones compradoras y de cobertura).

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 DIW-EUR distribuye 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 hasta la fecha de vencimiento y que estén dispuestos a asumir los riesgos derivados de dicha exposición. Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US Persons»).

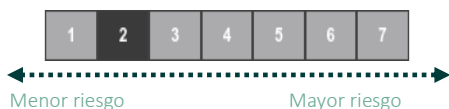
Todos los documentos informativos relativos al subfondo, como el folleto (en francés e inglés) y los informes anual y semestral (en el idioma de los países en los que se comercializa el subfondo), están disponibles en am.oddo-bhf.com, se pueden solicitar en cualquier momento, sin coste alguno, a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 París (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 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>.

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 durante el periodo de inversión recomendado, es decir, 5 años. 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 7 en una escala de 7, en la que 7 significa el riesgo más elevado.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como muy alta y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como muy probable. 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: 5 años

Inversión: 10.000 EUR

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
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	0 EUR	0 EUR
	Rendimiento medio cada año	-100,0%	-100,0%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.090 EUR	8.140 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19,1%	-4,0%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.610 EUR	9.770 EUR
	Rendimiento medio cada año	-3,9%	-0,5%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	102.130 EUR	89.440 EUR
	Rendimiento medio cada año	921,3%	55,0%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: octubre de 2017 y octubre de 2022.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: noviembre de 2014 y noviembre de 2019.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: diciembre de 2018 y diciembre de 2023.

¿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 después de 5 años
Costes totales	526 EUR	1.057 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,3%	2,1%

* 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 1,7% antes de deducir los costes y del -0,5% 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	No cobramos una comisión de entrada por este producto.	Hasta 400 EUR
Costes de salida	No se cobrarán costes de salida.	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. 0,75% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	72 EUR
Costes de operación	0,56% 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.	54 EUR
Costes recurrentes detráidos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	Incidencia de las comisiones de rendimiento. La sociedad gestora no deduce comisiones de rendimiento.	0 EUR

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

Periodo de mantenimiento mínimo exigido recomendado: 5 años

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).

¿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 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>.

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.



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 IG 2029, 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 IG 2029 DNw-EUR: FR001400HHS1

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: 04/10/2024

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 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 26 de julio de 2023.

El Subfondo lleva a cabo su estrategia de inversión a lo largo de un periodo de inversión cuyo vencimiento se ha establecido el 31 de diciembre de 2029.

OBJETIVOS

El objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta de gastos anualizada superior al 2,80%, en un horizonte de inversión que comienza en la fecha de creación del subfondo, es decir, el 26 de julio de 2023, hasta el 31 de diciembre de 2029 como máximo.

Existe el riesgo de que la situación financiera real de los emisores sea peor de lo esperado. Estas condiciones desfavorables se traducirán en la disminución de la rentabilidad del subfondo. En consecuencia, el objetivo de gestión podría no alcanzarse. 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 tiene en cuenta criterios extrafinancieros en su estrategia de inversión. El subfondo no tiene indicador de referencia.

El subfondo trata gestionar de forma discrecional una cartera diversificada de títulos de crédito y/o instrumentos del mercado monetario compuesta en un 80% por emisores públicos o privados que cuentan con una calificación de BBB- (otorgada por Standard & Poor's u otra agencia de calificación que la Sociedad gestora estime equivalente, o concedida de manera interna por parte de la Sociedad gestora), y con un vencimiento máximo de 6 meses y 1 día a partir del 31 de diciembre de 2029 (vencimiento final del producto u opciones de reembolso anticipado a discreción del subfondo). Las inversiones en títulos que cuentan con la calificación de «alto rendimiento» quedan limitadas al 20% del patrimonio neto del subfondo. Dichos títulos presentan un vencimiento máximo de 6 meses y 1 día a partir del 31 de diciembre de 2029 (vencimiento final del producto u opciones de reembolso anticipado a discreción del subfondo).

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 equipo de gestión puede seleccionar títulos no incluidos en el universo de inversión del subfondo.

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 universo de inversión del Subfondo está compuesto por sociedades incluidas en el siguiente índice del mercado de crédito: 80% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00 Index) + 20% ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained Index (HEAE Index).

El subfondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio neto en participaciones o acciones de OIC. Estos OIC podrán estar gestionados por una entidad del Grupo ODDO BHF. El subfondo utilizará instrumentos financieros a plazo cotizados con fines 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.

La exposición máxima del subfondo a los mercados (títulos de crédito, organismos de inversión colectiva (OIC) y derivados) no podrá superar el 100% del patrimonio neto del subfondo, entendiéndose que la exposición máxima constituye la suma de las exposiciones netas a cada uno de los mercados (renta fija y monetario) a los que está expuesto el subfondo (suma de las posiciones compradoras y de cobertura).

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 DNw-EUR distribuye 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 hasta la fecha de vencimiento y que estén dispuestos a asumir los riesgos derivados de dicha exposición. Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US Persons»).

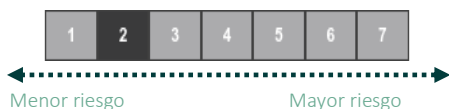
Todos los documentos informativos relativos al subfondo, como el folleto (en francés e inglés) y los informes anual y semestral (en el idioma de los países en los que se comercializa el subfondo), están disponibles en am.oddo-bhf.com, se pueden solicitar en cualquier momento, sin coste alguno, a ODDO 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.

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>.

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 durante el periodo de inversión recomendado, es decir, 5 años. 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 contraparte y el riesgo de liquidez. 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: 5 años

Inversión: 10.000 EUR

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
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	6.150 EUR	6.600 EUR
	Rendimiento medio cada año	-38,5%	-8,0%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.090 EUR	8.140 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19,1%	-4,0%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.610 EUR	9.670 EUR
	Rendimiento medio cada año	-3,9%	-0,7%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.290 EUR	9.970 EUR
	Rendimiento medio cada año	2,9%	-0,1%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: octubre de 2017 y octubre de 2022.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: junio de 2015 y junio de 2020.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: diciembre de 2015 y diciembre de 2020.

¿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 los 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 después de 5 años
Costes totales	545 EUR	1.153 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,5%	2,3%

* 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 1,7% antes de deducir los costes y del -0,7% 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	No cobramos una comisión de entrada por este producto.	Hasta 400 EUR
Costes de salida	No se cobrarán costes de salida.	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. 0,95% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	91 EUR
Costes de operación	0,56% 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.	54 EUR
Costes recurrentes detráidos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	Incidencia de las comisiones de rendimiento. La sociedad gestora no deduce comisiones de rendimiento.	0 EUR

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

Periodo de mantenimiento mínimo exigido recomendado: 5 años

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).

¿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 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>.

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.



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 IG 2029, 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 IG 2029 DRw-EUR: FR001400HHU7

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: 04/10/2024

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 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 26 de julio de 2023.

El Subfondo lleva a cabo su estrategia de inversión a lo largo de un periodo de inversión cuyo vencimiento se ha establecido el 31 de diciembre de 2029.

OBJETIVOS

El objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta de gastos anualizada superior al 2,70%, en un horizonte de inversión que comienza en la fecha de creación del subfondo, es decir, el 26 de julio de 2023, hasta el 31 de diciembre de 2029 como máximo.

Existe el riesgo de que la situación financiera real de los emisores sea peor de lo esperado. Estas condiciones desfavorables se traducirán en la disminución de la rentabilidad del subfondo. En consecuencia, el objetivo de gestión podría no alcanzarse. 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 tiene en cuenta criterios extrafinancieros en su estrategia de inversión. El subfondo no tiene indicador de referencia.

El subfondo trata gestionar de forma discrecional una cartera diversificada de títulos de crédito y/o instrumentos del mercado monetario compuesta en un 80% por emisores públicos o privados que cuentan con una calificación de BBB- (otorgada por Standard & Poor's u otra agencia de calificación que la Sociedad gestora estime equivalente, o concedida de manera interna por parte de la Sociedad gestora), y con un vencimiento máximo de 6 meses y 1 día a partir del 31 de diciembre de 2029 (vencimiento final del producto u opciones de reembolso anticipado a discreción del subfondo). Las inversiones en títulos que cuentan con la calificación de «alto rendimiento» quedan limitadas al 20% del patrimonio neto del subfondo. Dichos títulos presentan un vencimiento máximo de 6 meses y 1 día a partir del 31 de diciembre de 2029 (vencimiento final del producto u opciones de reembolso anticipado a discreción del subfondo).

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 equipo de gestión puede seleccionar títulos no incluidos en el universo de inversión del subfondo.

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 universo de inversión del Subfondo está compuesto por sociedades incluidas en el siguiente índice del mercado de crédito: 80% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00 Index) + 20% ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained Index (HEAE Index).

El subfondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio neto en participaciones o acciones de OIC. Estos OIC podrán estar gestionados por una entidad del Grupo ODDO BHF. El subfondo utilizará instrumentos financieros a plazo cotizados con fines 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.

La exposición máxima del subfondo a los mercados (títulos de crédito, organismos de inversión colectiva (OIC) y derivados) no podrá superar el 100% del patrimonio neto del subfondo, entendiéndose que la exposición máxima constituye la suma de las exposiciones netas a cada uno de los mercados (renta fija y monetario) a los que está expuesto el subfondo (suma de las posiciones compradoras y de cobertura).

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 DRw-EUR distribuye 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 hasta la fecha de vencimiento y que estén dispuestos a asumir los riesgos derivados de dicha exposición. Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US Persons»).

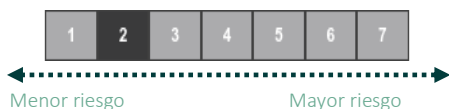
Todos los documentos informativos relativos al subfondo, como el folleto (en francés e inglés) y los informes anual y semestral (en el idioma de los países en los que se comercializa el subfondo), están disponibles en am.oddo-bhf.com, se pueden solicitar en cualquier momento, sin coste alguno, a ODDO 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.

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>.

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 durante el periodo de inversión recomendado, es decir, 5 años. 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: 5 años

Inversión: 10.000 EUR

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
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	6.240 EUR	6.670 EUR
	Rendimiento medio cada año	-37,6%	-7,8%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.090 EUR	8.140 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19,1%	-4,0%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.610 EUR	9.670 EUR
	Rendimiento medio cada año	-3,9%	-0,7%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.290 EUR	9.970 EUR
	Rendimiento medio cada año	2,9%	-0,1%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: octubre de 2017 y octubre de 2022.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: junio de 2015 y junio de 2020.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: diciembre de 2015 y diciembre de 2020.

¿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 los 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 después de 5 años
Costes totales	569 EUR	1.282 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,8%	2,6%

* 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 1,9% antes de deducir los costes y del -0,7% 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	No cobramos una comisión de entrada por este producto.	Hasta 400 EUR
Costes de salida	No se cobrarán costes de salida.	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. 1,20% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	115 EUR
Costes de operación	0,56% 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.	54 EUR
Costes recurrentes detráidos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	Incidencia de las comisiones de rendimiento. La sociedad gestora no deduce comisiones de rendimiento.	0 EUR

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

Periodo de mantenimiento mínimo exigido recomendado: 5 años

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).

¿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 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>.

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.

7. ANEXOS (SFDR)

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029

Identificador de entidad jurídica:
969500HQFKED3G5HED38

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒ ☐ Sí

☒ ☐ ☒ No

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: N/A

- ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: N/A

☒ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 63,0% de inversiones sostenibles

- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de actividades **económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿EN QUÉ GRADO SE CUMPLIERON LAS CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES QUE PROMUEVE ESTE PRODUCTO FINANCIERO?

Durante el periodo analizado en el presente informe, el Fondo cumplió las características medioambientales y sociales a través de las siguientes actividades:

- Aplicación efectiva de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management (carbón, Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencional, armas controvertidas, tabaco, destrucción de la biodiversidad y producción de combustibles fósiles en la región ártica) y de las exclusiones específicas del Fondo.
- Integración de las calificaciones ESG que se describen en el folleto del Fondo (estrategia de inversión) y de los datos ESG externos procedentes de proveedores de datos.
- Aplicación de la política de voto del Gestor si el Fondo se ajusta a los requisitos de dicha política.
- Iniciativas de diálogo e implicación con arreglo a la política de diálogo e implicación del Gestor.
- Análisis de las principales incidencias adversas (PIA) de conformidad con la política del Gestor relativa al artículo 4 del Reglamento SFDR.
- Aplicación del enfoque del Gestor en relación con el principio de «no causar un perjuicio significativo» en el marco de las inversiones consideradas sostenibles.

El análisis de las principales incidencias adversas por parte del Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10 y 14) y en las calificaciones ESG, el diálogo, la implicación y el voto para las demás PIA, tal y como se describe en la política relativa a las PIA disponible en la sección de información normativa del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

	31/12/2024	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	3,6	96,6
Calificación ambiental media	3,7	96,6
Calificación social media	3,1	96,6
Calificación de gobierno corporativo media	3,6	96,6
Intensidad de carbono ponderada (t. CO ₂ e/mill. EUR de volumen de negocios)	82,4	100,0
Inversiones sostenibles (%)	63,0	92,1
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	N/A	N/A
Exposición fósil (%)**	13,5	90,3
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)***	39,8	90,8

* 1 es la calificación de mayor riesgo y 5 es la mejor calificación.

** Porcentaje de los ingresos generados mediante la utilización de combustibles fósiles, sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

*** Porcentaje del volumen de negocios generado mediante soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, movilidad sostenible, etc.), sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

	29/12/2023	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	7,9	97,4
Calificación ambiental media	7,5	97,4
Calificación social media	5,8	97,4
Calificación de gobierno corporativo media	6,3	97,4
Intensidad de carbono ponderada (t. CO ₂ e/mill. EUR de volumen de negocios)	91,9	97,5
Inversiones sostenibles (%)	100,0	97,4
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	N/A	N/A
Exposición fósil (%)**	2,5	2,5
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)***	29,1	29,3

* 1 es la calificación de mayor riesgo y 5 es la mejor calificación.

** Porcentaje de los ingresos generados mediante la utilización de combustibles fósiles, sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

*** Porcentaje del volumen de negocios generado mediante soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, movilidad sostenible, etc.), sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Las inversiones sostenibles perseguían un objetivo medioambiental: la contribución al impacto medioambiental según lo definido por MSCI ESG Research a través de su campo «impacto sostenible» en relación con los objetivos medioambientales. Las categorías cubiertas son las siguientes: energías alternativas, eficiencia energética, construcción ecológica, uso sostenible del agua, prevención y control de la contaminación, agricultura sostenible.

El Fondo mantenía un 63,0% de inversiones sostenibles y un 0,0% de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en el último tramo del ejercicio.

El Fondo ha cumplido su objetivo de inversión sostenible a través de su compromiso de mantener al menos un 5,0% de inversiones sostenibles y un 0,0% de inversiones ajustadas a la Taxonomía.

Las inversiones son sostenibles por su contribución al desarrollo de actividades económicas ecológicas sobre la base del volumen de negocios: energías con bajas emisiones de carbono, eficacia energética, bienes inmuebles ecológicos, uso sostenible del agua, prevención y control de la contaminación y agricultura sostenible.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Este principio, que se aplica al objetivo de inversión sostenible del Fondo, se controla a través de un enfoque de 3 etapas:

1. Las empresas objeto de graves controversias ambientales, sociales o de gobierno corporativo no se consideran sostenibles.
2. Las empresas cubiertas por la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) no se consideran sostenibles y no pueden ser objeto de inversión por parte del Fondo.
3. Las empresas que están expuestas a las armas controvertidas y/o que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas no se consideran sostenibles y no pueden ser objeto de inversión por parte del Fondo.

Nuestros equipos de control comprueban que las inversiones sostenibles del Fondo respetan nuestro enfoque relativo al principio de «no causar un perjuicio significativo» con el fin de que puedan considerarse inversiones sostenibles a nivel del Fondo. Nuestro enfoque se basa en las controversias, pero también en las exclusiones (antes de la negociación).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción.

Tenemos en cuenta todas las PIA, siempre y cuando dispongamos de datos suficientes al respecto. El análisis de las principales incidencias adversas por parte del Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10 y 14) y en las calificaciones ESG, el diálogo, la implicación y el voto para las demás PIA, tal y como se describe en la política relativa a las PIA disponible en la sección de información normativa del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

Para este análisis, se recurre tanto a las listas de exclusión (carbón, Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencional, armas controvertidas, tabaco, destrucción de la biodiversidad y producción de combustibles fósiles en la región ártica) como a las calificaciones ESG, al diálogo, al voto y a la implicación. Pueden ser el resultado de datos publicados y, en menor medida, de estimaciones.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Aunque el Fondo no tiene como objetivo una inversión sostenible, tuvo un 63,0% de inversiones sostenibles, mientras que la proporción mínima indicada en el anexo precontractual ascendía al 5,0%.

El Gestor vela por la conformidad de las inversiones sostenibles del Fondo mediante la aplicación de su lista de exclusión basada en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, según se indica en la política de exclusión del Gestor. Los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, así como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales se tienen en cuenta en la metodología de calificación ESG interna o externa (MSCI ESG Research) utilizada por el Fondo, según se indica en la información precontractual.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿CÓMO TIENE EN CUENTA ESTE PRODUCTO FINANCIERO LAS PRINCIPALES INCIDENCIAS ADVERSAS SOBRE LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD?

El producto financiero tiene en cuenta las principales incidencias adversas a través de exclusiones basadas en controles antes y después de la negociación, el diálogo, la implicación y análisis ESG.

El análisis de las principales incidencias adversas por parte del Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (biodiversidad, infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)) y en las calificaciones ESG, el diálogo, la implicación y el voto para las demás PIA, tal y como se describe en la política sobre PIA disponible en la sección de información normativa del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

PIA	29.12.23	Cobertura	31/12/24	Cobertura
1. Emisiones de GEI de alcance 1 (toneladas de CO ₂)	305,6	44,4%	765,0	83,6%
1. Emisiones de GEI de alcance 2 (toneladas de CO ₂)	74,0	44,4%	251,9	83,6%
1. Emisiones de GEI de alcance (toneladas de CO ₂)	2.220,0	44,4%	10.921,8	83,6%
2. Emisiones totales de GEI (toneladas de CO ₂)	2.631,4	44,4%	14.942,7	83,6%
3. Huella de carbono (toneladas de CO ₂ / millón de EUR invertido)	307,0	44,4%	708,0	83,6%
4. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (toneladas de CO ₂ /millón de EUR de ingresos)	1.349,7	69,9%	912,2	84,6%
5. Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (%)	11,3	69,9%	13,8	83,2%
6. Proporción de producción y consumo de energía no renovable (%)	66,9	43,8%	67,5	81,4%
7. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático (GWh / millón de EUR de ingresos)	3,6	14,9%	0,1	28,2%
8. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (número de empresas)	0,0	69,9%	0,0	0,0%
9 Emisiones al agua (toneladas / millón de EUR invertido)	0,0	0,0%	0,2	1,5%
10. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos (toneladas / millón de EUR invertido)	1,3	17,3%	0,6	82,3%
11. Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (%)	0,0	69,9%	0,0	84,6%
12. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (%)	6,7	69,9%	2,3	84,2%
13. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (%)	17,9	18,7%	12,1	60,7%
14. Diversidad de género de la junta directiva (%)	42,3	64,5%	40,3	82,8%
15. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) (%)	0,0	69,9%	0,0	84,6%
16. Intensidad de GEI de los emisores soberanos (toneladas de CO ₂ / millón de EUR de PIB)	0,0	0,0%	202,7	0,7%



¿CUÁLES HAN SIDO LAS INVERSIONES PRINCIPALES DE ESTE PRODUCTO FINANCIERO?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/01/2024 - 31/12/2024

Inversiones más importantes	Sector*	% de activos**	País
Skandinaviska Enskilda Banken 4,375% 11/2028	Entidades bancarias	1,5%	Suecia
Asr Nederland Nv 3,625% 12/2028	Seguros	1,4%	Países Bajos
Dnb Bank Asa E3M 03/2029	Entidades bancarias	1,3%	Noruega
Barry Callebaut Services Nv 4% 06/2029	Consumo no cíclico	1,3%	Bélgica
Neste Corp. 3,88% 03/2029	Energía	1,1%	Finlandia
Commerzbank Ag E3M 01/2030	Entidades bancarias	1,1%	Alemania
Crédit Agricole Sa E3M 07/2029	Entidades bancarias	1,0%	Francia
Dsv Panalpina Finance Bv 3,5% 06/2029	Transporte	1,0%	Países Bajos
Deutsche Bank Contingent Capit E3M 04/2030	Entidades bancarias	1,0%	Alemania
Pluxee Nv 3,50% 09/2028	Consumo cíclico	1,0%	Países Bajos
Commerzbank Ag E3M 03/2029	Entidades bancarias	0,9%	Alemania
Jab Holdings Bv 2.50% 06/2029	Consumo no cíclico	0,9%	Países Bajos
Fortum Oyj 2.13% 02/2029	Entidad gob. sin garantía	0,9%	Finlandia
Kfz 0.00% 09/2028	Garantía avalada por el Estado	0,9%	Alemania
Transurban Finance Co 1.45% 05/2029	Transporte	0,9%	Australia

* A 31/12/2024, la exposición total del Fondo al sector de combustibles fósiles ascendía al 13,5% para una cobertura del 90,3%.

** Método de cálculo: Media de las inversiones sobre la base de 4 inventarios que cubren el ejercicio fiscal de referencia (periodo aplicado: 3 meses consecutivos).



¿CUÁL HA SIDO LA PROPORCIÓN DE INVERSIONES RELACIONADAS CON LA SOSTENIBILIDAD?

El desglose se puede consultar en el cuadro que figura a continuación.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

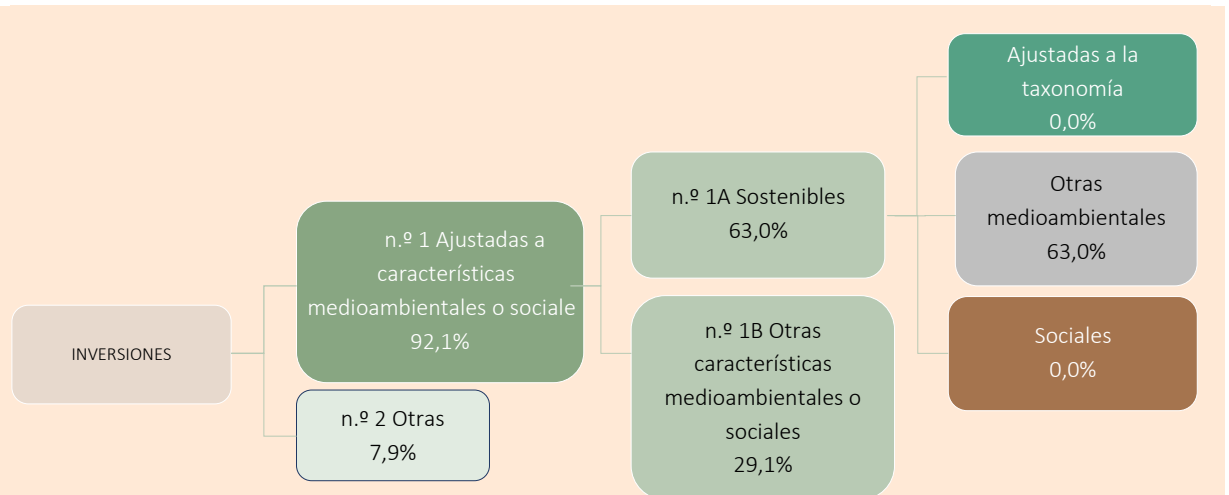
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales;
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

La categoría Otras incluye un 3,7% de efectivo, un 0,0% de productos derivados y un 4,2% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector*	% de activos a 31/12/2024
Entidades bancarias	21,8%
Consumo cíclico	14,8%
Consumo no cíclico	10,2%
Electricidad	8,2%
Comunicación	7,1%
Entidad gob. sin garantía	6,3%
Bienes de equipo	5,0%
Gas natural	4,2%
Transporte	4,1%
Seguros	2,8%
Energía	2,6%
Bienes inmuebles	1,9%
Tecnología	1,8%
Servicios públicos	1,8%
Otras finanzas	1,7%
Bonos del Tesoro	0,7%
Industria básica	0,5%
Finanzas	0,5%
Apoyo gubernamental	0,5%
Efectivo	3,7%

* A 31/12/2024, la exposición total del Fondo al sector de combustibles fósiles ascendía al 13,5% para una cobertura del 90,3%.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

En función de los datos procedentes de las empresas en las que se invierte y del proveedor de datos del Gestor (MSCI), las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE representaban un 0,0% al final del ejercicio si se incluyen los bonos soberanos, supranacionales y de los bancos centrales, y un 0,0% si se excluyen dichos títulos. La conformidad de estas inversiones con los criterios mencionados en el artículo 3 del Reglamento (UE) 2020/852 no ha sido objeto de ninguna verificación por parte de ningún auditor o tercero.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí

☐ En el gas fósil

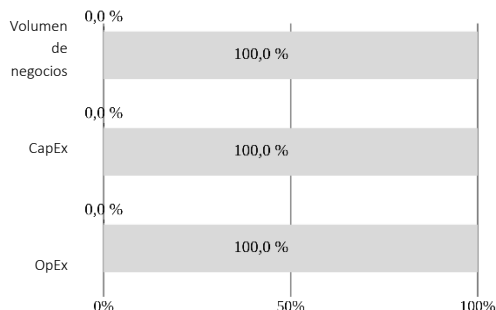
☐ En la energía nuclear

☒ No

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, el criterio relativo al **gas fósil** incluye una limitación de emisiones y una evolución hacia energías totalmente renovables o combustibles con bajas emisiones de carbono de aquí a finales de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, el criterio incluye una seguridad plena y un objetivo de gestión de los residuos.

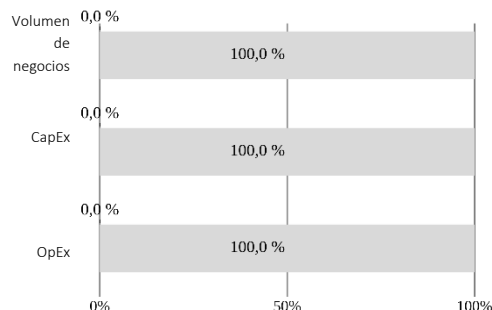
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía
- Otras inversiones

2. Ajuste de las inversiones a la taxonomía, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía
- Otras inversiones

Este gráfico representa el 99,3% de las inversiones totales.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras fue del 0%.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE ascendía al: 63,0%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No se realizaron inversiones socialmente sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» consisten en efectivo, productos derivados y otros activos secundarios que permiten una gestión óptima de la cartera.

Las garantías mínimas para las inversiones sin calificación ESG se logran mediante la aplicación de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management y/o de las exclusiones específicas del Fondo.

Dada la función que desempeñan los instrumentos derivados, consideramos que estos no inciden de forma negativa en la capacidad del Fondo para cumplir las características medioambientales y sociales.



¿QUÉ MEDIDAS SE HAN ADOPTADO PARA CUMPLIR LAS CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES DURANTE EL PERIODO DE REFERENCIA?

El Gestor aplicó su estrategia de accionista activo a través de las siguientes actividades:

1. Voto en las juntas generales anuales si el Fondo se ajusta a los requisitos de la política de voto del Gestor.
2. Diálogo con las empresas.
3. Implicación con las empresas con arreglo a la política de implicación del Gestor.
4. Aplicación de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management y de las exclusiones específicas del Fondo.
5. Análisis de las PIA de conformidad con la política del Gestor relativa a las PIA.



¿CÓMO SE HA COMPORTADO ESTE PRODUCTO FINANCIERO EN COMPARACIÓN CON EL ÍNDICE DE REFERENCIA?

En el cuadro que figura a continuación se puede consultar la rentabilidad global.

Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de inversión sostenible.

● *¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?*

El Fondo sigue el índice de referencia compuesto en un 80% por el índice BofAML E Corp y en un 20% por el índice BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constrained.

Estos son índices generales de mercado amplios cuya composición o metodología de cálculo no tienen en cuenta las características ESG promovidas por el Fondo.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Los índices de referencia no se ajustan a las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, puesto que estos pueden incluir empresas excluidas por el Gestor. Además, estos índices de referencia no se definen en función de factores medioambientales o sociales.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

No aplicable.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

En el cuadro que figura a continuación se puede consultar la rentabilidad global.

	31/12/2024			
	Fondo	Cobertura	Índice	Cobertura
Calificación ESG interna	3,6	96,6	3,3	81,9
Calificación ambiental media	3,7	96,6	3,5	81,9
Calificación social media	3,1	96,6	3,0	81,9
Calificación de gobierno corporativo media	3,6	96,6	3,5	81,9
Intensidad de carbono ponderada (t. CO ₂ e/mill. EUR de volumen de negocios)	82,4	100,0	117,2	100,0
Inversiones sostenibles (%)	63,0	92,1	63,9	81,9
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	N/A	N/A	N/A	N/A
Exposición fósil (%)	13,5	90,3	11,1	92,8
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)	39,8	90,8	35,4	93,0

05

Subfondo

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

1. INFORME DE GESTIÓN

Coyuntura macroeconómica y rentabilidad de los mercados de renta variable en 2024

Aunque la economía de la zona euro solo registró claramente un crecimiento débil en 2024 debido a problemas estructurales y a la incertidumbre política, la de Estados Unidos debería mostrar un fuerte crecimiento a pesar de la desaceleración del mercado laboral. La inflación reveló un descenso, si bien es demasiado pronto para cantar victoria dado que las tasas de inflación subyacente (precios al consumo sin contar la energía y los alimentos) son más altas y el crecimiento de los salarios sigue mostrando solidez.

En el conjunto del año 2024, en una comparación a más largo plazo, el aumento de la producción económica mundial resultó inferior a la media, al rondar la cifra del 3,2%. Habida cuenta del crecimiento del producto interior bruto (PIB) real de cerca del 2,7%, Estados Unidos debería superar la media a largo plazo, al igual que ocurrió el año pasado. Este crecimiento se vio apuntalado particularmente por el consumo privado y las inversiones, mientras que la contribución de las exportaciones netas debería mostrar un claro signo negativo dado el aumento de las importaciones. Si bien la elección de Donald Trump como presidente de Estados Unidos en noviembre de 2024 ha tenido hasta ahora un impacto positivo en el sentimiento de la economía estadounidense y los mercados, está generando cada vez más preocupaciones en Europa y otras regiones del mundo.

A largo plazo, podría revestir mayor dificultad acercarse al objetivo de inflación si tenemos en cuenta el vigor de la demanda interior y la posible imposición de aranceles en Estados Unidos. Por el contrario, Europa podría hacer frente a riesgos adicionales de crecimiento, en especial debido a la política comercial de Estados Unidos, lo que podría frenar la inflación. En conjunto, anticipamos una nueva relajación paulatina en las restrictivas políticas monetarias. Sin embargo, no cabe duda de que el Banco Central Europeo dispone de un mayor margen de maniobra que la Reserva Federal estadounidense para bajar sus tipos de interés.

Los rendimientos de la renta fija a largo plazo se dispararon a lo largo del año, en particular en Estados Unidos, pese a las considerables rebajas de tipos que acometieron los bancos centrales. Esto se debió, sobre todo, al hecho de que los mercados de renta fija habían anticipado brevemente recortes de tipos muy agresivos a finales de 2023 y principios de 2024. Otra razón fue la revisión al alza en las expectativas de crecimiento y de inflación, en particular en Estados Unidos. Para los inversores, la deuda pública no constituía una inversión particularmente acertada en 2024. En cambio, la deuda corporativa, que ofrecía un tipo de interés corriente más alto y también se beneficiaba de la reducción de las primas de riesgo de crédito, revestía mucho más atractivo.

El año 2024 resultó positivo para los inversores en renta variable, aunque no fue sencillo. Por una parte, la amplitud del mercado resultó irrisoria durante periodos dilatados de tiempo. La batuta la llevaron, sobre todo, un puñado de empresas tecnológicas de Estados Unidos. Por otra parte, constatamos importantes divergencias en el plano regional, que se debían en concreto a unas perspectivas de crecimiento diversas. La economía estadounidense manifestó una gran robustez, mientras que la incipiente recuperación no se concretó en la zona euro. Los riesgos políticos que se ciernen sobre esta región se vieron acentuados con la elección de Donald Trump a la presidencia de los Estados Unidos, las nuevas elecciones a la Asamblea Nacional francesa y la ruptura de la coalición tricolor en Alemania debido a las luchas intestinas.

Rentabilidad del Fondo

En 2024, el fondo se anotó un avance del 8,2% gracias a los sólidos resultados de la cartera en Estados Unidos, en la que destacaron los valores de Alphabet, Broadcom y Microsoft. Los valores europeos como LVMH y Novo Nordisk constituyeron las principales rémoras para la rentabilidad. Cabe reseñar, en el ámbito de la renta variable europea, las contribuciones positivas provenientes principalmente de valores industriales como Schneider Electric. La cartera de renta fija también aprovechó la reducción de los rendimientos.

Conviene recordar que las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras.

Gestión de la cartera

En 2024, seguimos aplicando una selección de acciones de alta calidad. Incrementamos la ponderación de empresas en crecimiento estructural y liquidamos las posiciones en algunos títulos europeos más castigados, como Roche, Reckitt Benckiser y Vinci.

Reemplazamos dichas posiciones por títulos como el *holding* industrial sueco Lifco, el distribuidor neerlandés de productos químicos IMCD y United Rentals, una empresa estadounidense de nicho en el sector industrial.

Asimismo, reforzamos algunas de nuestras posiciones de elevada convicción, como Compass Group y Broadcom.

En general, preferimos las empresas que presentan una gran eficacia del capital, con un endeudamiento moderado y que participan en las tendencias de crecimiento a largo plazo. En primer lugar, apostamos por el sector de tecnología, sobre todo en el campo de la inteligencia artificial, así como por el sector de medicina y salud, que se beneficia de factores demográficos, o por el sector del lujo, respaldado por el aumento de los ingresos en los mercados emergentes.

En renta fija, ampliamos la duración adquiriendo obligaciones a más largo plazo, como Thermo Fisher 2037, T-Mobile 2036 y Roche 2036

Principales operaciones de compra y venta efectuadas durante el transcurso del último ejercicio:

Título	Adquisición	Venta	Divisa
General Mills Inc 3.65% 24/23.10.30	251.240,00		EUR
Roche Finance Europe BV 3.586% 23/04.12.36	207.326,00		EUR
Novo Nordisk Fin (NL) BV 0% EMTN 21/04.06.24		198.270,00	EUR
Thermo Fisher Scientific Inc 0.75% Sen 16/12.09.24		196.914,00	EUR
Lifco AB	189.564,99		EUR
Thermo Fisher Scientific Inc 2.875% 17/24.07.37	189.372,00		EUR
Chubb INA Holdings LLC 1.55% 18/15.03.28	186.878,00		EUR
Compass Group Plc Reg	178.842,82		EUR
T-Mobile USA Inc 3.85% 24/08.05.36	174.412,00		EUR
Cisco Systems Inc		132.524,37	EUR

Perspectivas

De cara a 2025, seguimos siendo optimistas respecto a la renta variable dado las buenas perspectivas de beneficios. En todo caso, estimamos que los valores estadounidenses brindan más oportunidades que sus homólogos europeos, habida cuenta de las perspectivas de crecimiento más sólidas desde una óptica estructural, razón por la que hemos optado por una sobreponderación. No obstante, las acciones europeas, cuyas valoraciones suelen resultar menos onerosas a nuestro parecer, también ofrecen perspectivas interesantes mediante una selección juiciosa de las empresas.

La evolución de los beneficios sigue apuntalando los mercados bursátiles. En opinión de la mayor parte de los analistas, el año 2025 también debería permitir a los inversores experimentar un sólido crecimiento en los beneficios y, por consiguiente, sacar partido de las oportunidades provenientes de las cotizaciones bursátiles. De acuerdo con Factset (a 18 de diciembre de 2024), los beneficios por acción de las empresas que componen el índice S&P 500 podrían repuntar un 14,8% en 2025, y los de las empresas que figuran en el índice MSCI Euro, un 7,5%.

En líneas generales, el movimiento alcista debería revelar una menor concentración y, si se tiene en cuenta la situación en materia de riesgos (geo)políticos, otorgamos prioridad a una buena diversificación de la cartera. El diferencial de rendimiento entre la deuda corporativa por un lado y, en lo que respecta a los títulos en euros, la deuda pública alemana correspondiente volvió a ceder terreno a lo largo del año. La deuda corporativa puede parecer costosa por esa razón, pero esto no parece injustificado dado las irrisorias tasas de impago



Acontecimientos importantes acaecidos después del cierre del ejercicio

N/A

Investigación y desarrollo

N/A

Prevención de los riesgos tecnológicos

No aplicable

2. INFORMACIÓN REGLAMENTARIA

Técnicas de gestión eficaz de la cartera e instrumentos financieros derivados (AEVM) en euros

La gestión del Fondo durante el ejercicio no da lugar a información sobre las técnicas de gestión eficaces y los instrumentos derivados.

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización de los instrumentos financieros - Reglamento SFTR - en la moneda base del OIC (EUR)

Operaciones de financiación de valores en aplicación del Reglamento SFTR: el OIC no ha recurrido a operaciones de financiación de valores durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024.

Régimen fiscal

Desde el 1 de julio de 2014, el Fondo se rige por lo dispuesto en el anexo II, punto II. B. del Acuerdo (IGA), firmado el 14 de noviembre de 2013 entre el gobierno de la República Francesa y el gobierno de Estados Unidos de América, con el fin de avanzar en el cumplimiento de las obligaciones fiscales a escala internacional y de aplicar la ley relativa a estas obligaciones sobre las cuentas extranjeras, conocida como la «Ley FATCA».

El presente informe anual no tiene como objeto resumir las consecuencias fiscales para cada inversor derivadas de la suscripción, el reembolso, la tenencia o la cesión de participaciones del Fondo. Dichas consecuencias variarán en función de las leyes y prácticas vigentes en el país de residencia, domicilio o constitución del partícipe, así como de su situación personal.

En función de su régimen fiscal, su país de residencia o la jurisdicción desde la cual invierta en este Fondo, las plusvalías y los ingresos eventuales derivados de la tenencia de participaciones de este podrán estar sujetos a impuestos. Le recomendamos que consulte con un asesor fiscal las posibles consecuencias de la compra, la tenencia, la venta o el reembolso de participaciones del Fondo conforme a la legislación de su país de residencia fiscal, de residencia ordinaria o de domicilio.

La Sociedad gestora y las entidades comercializadoras no asumen responsabilidad alguna, bajo ningún concepto, en relación con las consecuencias fiscales para cualquier inversor que pudieran derivarse de una decisión de compra, tenencia, venta o reembolso de participaciones del Fondo.

Las participaciones del subfondo no son aptas para el PEA.

Información reglamentaria

El Fondo no mantiene instrumentos financieros emitidos por sociedades vinculadas al grupo ODDO BHF.

OICVM mantenidos por el Fondo y gestionados por la Sociedad gestora en la fecha de cierre de las cuentas del Fondo véanse las cuentas anuales.

No consta ninguna declaración de superación del umbral.

Método de cálculo del riesgo global del OICVM:

El método elegido por Oddo BHF Asset Management para medir el riesgo global del OICVM es la metodología del compromiso.

Criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo:

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Todos los datos relativos a los criterios ESG pueden consultarse en el sitio web de Oddo BHF Asset Management SAS: www.am.oddo-bhf.com.

En el marco de su política de gestión de riesgos, la Sociedad gestora de carteras establece, adopta y mantiene en vigor una política y unos procedimientos de gestión de riesgos eficaces, apropiados y documentados que permiten la identificación de los riesgos vinculados a sus actividades, procesos y sistemas.

Para obtener más información, se ruega consultar el documento de datos fundamentales para el inversor de este OIC y, en concreto, el apartado «Perfil de riesgo y remuneración» o su folleto completo; estos documentos pueden obtenerse, previa solicitud, a través de la Sociedad gestora o en el sitio web www.am.oddo-bhf.com.

Reglamentos SFDR y de taxonomía

Criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo:

De conformidad con el Reglamento (UE) 2019/2088 y con los artículos L. 533-22-1 y D. 533-16-1 del Código Monetario y Financiero francés, se informa a los inversores de que las inversiones subyacentes al OICVM no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles en virtud a su condición como fondo del artículo 6 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR). Puede consultarse la información detallada sobre estos criterios en el sitio web de Oddo BHF Asset Management SAS: www.am.oddo-bhf.com.

Deontología

Control de los intermediarios

Con arreglo a los artículos 321-114 y 321-115 del Reglamento General de la AMF, la Sociedad gestora ha implementado una política de selección y evaluación de intermediarios y contrapartes. Los criterios de evaluación son los siguientes: el coste de intermediación, la calidad de la ejecución atendiendo a las condiciones de mercado, la calidad del asesoramiento, la calidad de los documentos de investigación y análisis y la calidad de la ejecución posterior a la contratación. Esta política está disponible en la página web de la Sociedad gestora: www.am.oddo-bhf.com.

Gastos de intermediación

De conformidad con los artículos 321-119 y 321-122 del Reglamento General de la AMF, podrá obtenerse el documento «Información relativa a los gastos de intermediación abonados», en el que se especifica (i) en su caso, el porcentaje registrado en el ejercicio anterior, sobre el total de los gastos de intermediación, de los gastos relativos al servicio de apoyo a la toma de decisiones de inversión abonados a terceros en el marco de acuerdos de distribución de comisiones y (ii) también informa sobre las medidas que se aplican para prevenir o tratar los conflictos de intereses a la hora de elegir los proveedores, en el sitio web de la Sociedad gestora www.am.oddo-bhf.com.

Derechos de voto

Las participaciones no confieren derecho de voto alguno, y es la Sociedad gestora quien adopta todas las decisiones. Los derechos de voto que corresponden a cada uno de los títulos en cartera del Fondo son ejercidos por la Sociedad gestora, la única habilitada para tomar decisiones de acuerdo con la normativa vigente. Los interesados pueden consultar la política de voto de la Sociedad gestora en su domicilio social o en el sitio web www.am.oddo-bhf.com.

3. ELEMENTOS FINANCIEROS

Informe de auditoría y cuentas anuales

Se adjuntan los documentos de síntesis definidos por el plan contable y la certificación de auditoría.

Balance – Composición de la cartera

A 31 de diciembre de 2024, la composición de la cartera es la siguiente:

Partidas del balance	Importe en euros
Acciones y valores equivalentes	8.174.719,69
Obligaciones y valores equivalentes	7.108.239,52
Títulos de crédito	3.394.079,70
OIC	0
Contrato financiero	0
Créditos	1.996,71
Cuentas financieras	1.149.151,98
Depósitos	0
Total de los activos del subfondo	19.828.187,60
Deudas	9.238,80
Valor liquidativo*	19.818.948,80

Rentabilidad de la SICAV – Evolución del valor liquidativo

Participaciones C1

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Capitalización unitaria	Resultados por plusvalías
29 de diciembre de 2023	17.458,005	18.317.858,97	1.049,25	4,15	-2,03
				2,12	
31 de diciembre de 2024	17.458,005	19.818.948,80	1.135,23	21,79	

No obstante, conviene recordar que las rentabilidades históricas no garantizan los resultados futuros.

Superación de ratios

N/A

Cotizaciones forzosas

N/A

Composición detallada del activo

Con arreglo al artículo L. 214-17 del Código Monetario y Financiero francés, la composición del activo que se adjunta se ha determinado el día de cálculo del último valor liquidativo del ejercicio y comprende la información siguiente:

- un inventario detallado de la cartera en el que se indican las cantidades y los valores de los instrumentos financieros;
- el patrimonio neto;
- el número de participaciones o acciones en circulación;
- el valor liquidativo;
- los compromisos fuera del balance.

Resultados económicos y financieros

En el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024:

- o el importe de los ingresos procedentes de operaciones financieras ascendió a 513.638,62 euros (frente a 108.063,58 euros el ejercicio anterior);
- o el importe de los gastos por operaciones financieras ascendió a 0 euros (frente a 0 euros el ejercicio anterior).

Por tanto, el importe del resultado de las operaciones financieras fue de 513.638,62 euros (frente a 108.063,58 euros el ejercicio anterior).

Teniendo en cuenta estas partidas, los gastos de gestión por un importe de (111.004,29) euros y que las regularizaciones de los ingresos netos del ejercicio ascendieron a 0 euros (frente a los 0 euros del año anterior), los ingresos netos del ejercicio fueron de 402.634,33 euros.

Las plusvalías netas totales del ejercicio ascendieron a (22.135,23) euros.

A 31 de diciembre de 2024, el total del balance del subfondo de la SICAV ascendía a 19.828.187,60 euros frente a 18.327.589,28 euros el ejercicio anterior.

Presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 que sometemos a su aprobación se han elaborado conforme a las nuevas normas de presentación y a los métodos de valoración previstos por la reglamentación vigente.

Asignación del resultado

Proponemos asignar el resultado de la manera siguiente:

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	402.634,33
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	402.634,33
Para remanente	0
Para capitalización	402.634,33
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2024 por asignar	(22.135,23)
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	(22.135,23)
Para remanente	0
Para capitalización	(22.135,23)

Recordatorio de los dividendos distribuidos

Conforme a las disposiciones del artículo 243 *bis* del Código General de Impuestos francés, le informamos de que no se ha distribuido ningún dividendo, puesto que el ejercicio 2023 fue el primero del subfondo.

Gastos suntuarios y costes no deducibles fiscalmente

Se adjuntan los documentos de síntesis definidos por el plan contable y la certificación de auditoría.

Control del auditor

Una vez leído el informe del Consejo de administración, daremos lectura al informe del auditor sobre las cuentas anuales, sobre el informe de gestión y sobre el informe de gobierno corporativo, así como a su informe especial sobre los convenios previstos en los artículos L. 225-38 y siguientes del Código de Comercio.



4. CUENTAS DEL EJERCICIO

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Cuentas anuales a 31/12/2024

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Índice

Balance – activo a 31/12/2024 en EUR	3
Balance – Pasivo a 31/12/2024 en EUR	4
Cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/2024 en EUR	5
Anexos de las cuentas anuales	7
Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados	13
Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados	21
Cálculo y desglose de los importes distribuibles	26
Inventario de los activos y pasivos	28
Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)	28
I Inventario de las operaciones a plazo de divisas	32
Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)	33
Inventario de instrumentos financieros a plazo: acciones	33
Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés	34
Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio	35
Inventario de instrumentos financieros a plazo: riesgo de crédito	36
Inventario de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones	37
Inventario de las operaciones a plazo de divisas (utilizadas como cobertura de una categoría de participaciones)	38
Inventario de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de una categoría de participaciones	39
Resumen de la cartera	40
Cuenta anual N-1	41

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Balance – activo a 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Inmovilizado material neto	0,00	
Títulos financieros		
Acciones y valores equivalentes (A)¹	8.174.719,69	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	8.174.719,69	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
Obligaciones convertibles en acciones (B)¹	0,00	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
Obligaciones y valores equivalentes (C)¹	7.108.239,52	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	7.108.239,52	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
Títulos de crédito (D)	3.394.079,70	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	3.394.079,70	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
Participaciones de OIC y fondos de inversión (E)	0,00	
OICVM	0,00	
FIA y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0,00	
Otros OIC y fondos de inversión	0,00	
Depósitos (F)	0,00	
Instrumentos financieros a plazo (G)	0,00	
Operaciones temporales en valores (H)	0,00	
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa	0,00	
Créditos representativos de títulos dados en garantía	0,00	
Créditos representativos de títulos financieros cedidos en préstamo	0,00	
Títulos financieros tomados en préstamo	0,00	
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra	0,00	
Otras operaciones temporales	0,00	
Préstamos (I)	0,00	
Otros activos aptos (J)	0,00	
Subtotal de activos aptos I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	18.677.038,91	
Créditos y cuentas de ajuste de activos	1.996,71	
Cuentas financieras	1.149.151,98	
Subtotal de activos distintos a los activos aptos II¹	1.151.148,69	
Total Activo I + II	19.828.187,60	

(1) Los demás activos corresponden a los activos distintos a los activos aptos, tal y como se definen estos en el reglamento o los estatutos del OIC de capital variable para cuyo funcionamiento se necesitan.

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Balance – Pasivo a 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Fondos propios:		
Capital	18.317.858,97	
Remanente de los ingresos netos	0,00	
Remanente de las plusvalías y las minusvalías netas	0,00	
Resultado neto del ejercicio	1.501.089,83	
Fondos propios I	19.818.948,80	
Pasivos aptos:		
Instrumentos financieros (A)	0,00	
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	
Operaciones temporales en títulos financieros	0,00	
Instrumentos financieros a plazo (B)	0,00	
Empréstitos	0,00	
Otros pasivos aptos (C)	0,00	
Subtotal de pasivos aptos III = A + B + C	0,00	
Otros pasivos:		
Deudas y cuentas de ajuste de pasivos	9.238,80	
Ayudas bancarias	0,00	
Subtotal otros pasivos IV	9.238,80	
Total Pasivos: I + III + IV	19.828.187,60	

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Ingresos financieros netos		
Ingresos procedentes de operaciones financieras		
Ingresos procedentes de acciones	100.445,30	
Ingresos procedentes de obligaciones	281.363,56	
Ingresos procedentes de títulos de crédito	120.021,68	
Ingresos procedentes de participaciones de OIC *	0,00	
Ingresos procedentes de instrumentos financieros a plazo	0,00	
Ingresos procedentes de operaciones temporales en valores	0,00	
Ingresos procedentes de préstamos y créditos	0,00	
Ingresos procedentes de otros activos y pasivos aptos	0,00	
Otros ingresos financieros	11.808,08	
Subtotal Ingresos procedentes de operaciones financieras	513.638,62	
Gastos por operaciones financieras		
Gastos por operaciones financieras	0,00	
Gastos por instrumentos financieros a plazo	0,00	
Gastos por operaciones temporales en valores	0,00	
Gastos por empréstitos	0,00	
Gastos por otros activos y pasivos aptos	0,00	
Otros gastos financieros	0,00	
Subtotal gastos por operaciones financieras	0,00	
Total Ingresos financieros netos (A)	513.638,62	
Otros ingresos:		
Retrocesiones de los gastos de gestión en beneficio del OIC	0,00	
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00	
Otros ingresos	0,00	
Otros gastos:		
Gastos de gestión de la Sociedad gestora:	-111.004,29	
Gastos de auditoría, de estudios de fondos de capital inversión	0,00	
Impuestos y gravámenes	0,00	
Otros gastos	0,00	
Subtotal Otros ingresos y Otros gastos (B)	-111.004,29	
Subtotal resultado neto antes de cuenta de regularización C = A + B	402.634,33	
Regularización de los ingresos netos del ejercicio (D)	0,00	
Ingresos netos I = C + D	402.634,33	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuenta de regularización:		
Plusvalías y minusvalías materializadas	-19.519,42	
Gastos de transacciones externas y gastos de cesión	-2.615,81	
Gastos de análisis	0,00	
Proporción de las plusvalías materializadas devueltas a las aseguradoras	0,00	
Indemnizaciones de seguros que se han percibido	0,00	
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00	
Subtotal plusvalías o minusvalías materializadas netas antes de cuenta de regularización E	-22.135,23	
Regularización de las plusvalías o minusvalías netas materializadas F	0,00	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas II = E + F	-22.135,23	
Plusvalías o minusvalías netas latentes antes de cuenta de regularización:		
Variación en las plusvalías o minusvalías latentes, incluidas las diferencias relativas al cambio en los activos aptos	1.120.577,82	
Diferencias relativas al cambio en las cuentas financieras en divisas	12,91	
Pagos con garantía de capital o de resultados por cobrar	0,00	
Proporción de las plusvalías latentes por devolver a las aseguradoras	0,00	
Subtotal plusvalías o minusvalías latentes netas antes de cuenta de regularización G	1.120.590,73	

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Regularización de las plusvalías o minusvalías latentes netas H	0,00	
Plusvalías o minusvalías latentes netas III = G + H	1.120.590,73	
Anticipos:		
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio J	0,00	
Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas materializadas pagados durante el ejercicio K	0,00	
Total anticipos pagados durante el ejercicio IV = J + K	0,00	
Resultado neto = I + II + III - IV	1.501.089,83	

* De conformidad con los principios de transparencia fiscal, los ingresos procedentes de las participaciones de OIC se han reexpresado para reflejar los ingresos subyacentes

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Anexos de las cuentas anuales

Objetivo de gestión: El Subfondo tiene como objetivo generar una revalorización de la cartera con una volatilidad reducida, a través de una asignación de activos que pone el foco en el valor, y correspondiente a una inversión que presenta exposición principalmente a renta fija, así como una exposición moderada al riesgo de los mercados de renta variable, en un horizonte de inversión recomendado de, como mínimo, 5 años.

Con el fin de generar un perfil de rentabilidad positiva teniendo en cuenta la volatilidad y el riesgo de pérdida máxima de la cartera («drawdown risk»), la selección de los títulos de crédito se centra en emisores que cuentan con la calificación *investment grade* o que se consideran equivalentes.

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2024	29/12/2023			
Patrimonio neto total	19.818.948,80	18.317.858,97			
Participaciones C1					
Patrimonio neto	19.818.948,80	18.317.858,97			
Número de participaciones	17.458,005	17.458,005			
Valor liquidativo unitario	1.135,23	1.049,25			
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00			
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00			
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00			
Capitalización unitaria	21,79	2,12			

Anexos de las cuentas anuales

Normas y criterios contables

El Fondo se ajusta a las normas contables establecidas en la normativa vigente y, en particular, al plan contable de los OICVM.

Las cuentas anuales se presentan por primera vez según el modelo previsto en el Reglamento ANC n.º 2020-07, en su versión modificada por el Reglamento ANC n.º 2022-03.

1 Cambios en los métodos contables, incluida la presentación, en relación con la aplicación de la nueva normativa contable relativa a las cuentas anuales de los organismos de inversión colectiva de capital variable (Reglamento ANC 2020-07 en su versión modificada)

Este nuevo reglamento impone cambios en los métodos contables, en lo que cabe incluir modificaciones en las presentaciones de las cuentas anuales. Por consiguiente, no se puede realizar la comparación con las cuentas del ejercicio anterior.

NOTA: los estados en cuestión son (además del balance y la cuenta de resultados): B1. Evolución de los fondos propios y pasivos de financiación

; D5a. Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos y D5b. Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

Por lo tanto, de conformidad con el apartado 2 del artículo 3 del Reglamento ANC 2020-07, los estados financieros no presentan datos del ejercicio anterior; los estados financieros N-1 se incluyen en el anexo.

Estos cambios se refieren, en esencia, a lo siguiente:

- la estructura del balance, que ahora se presenta por tipo de activo y pasivo apto, incluidos préstamos y empréstitos;
- la estructura de la cuenta de resultados, que sufre modificaciones notables; dicha cuenta de resultados incluye, en concreto: las diferencias relativas al cambio en cuentas financieras, plusvalías y minusvalías latentes, plusvalías y minusvalías materializadas y gastos de transacción;
- la eliminación del cuadro relativo a las operaciones fuera del balance (parte de la información sobre las partidas de este cuadro se incluye ahora en los anexos);
- la supresión de la opción de contabilizar los gastos incluidos en el precio de coste (sin efecto retroactivo para los fondos que aplicaban anteriormente el método de gastos incluidos);
- la distinción entre obligaciones convertibles y otras obligaciones, y sus respectivos registros contables;
- una nueva clasificación de los fondos objetivo que se mantienen en cartera según el modelo: OPCVM / FIA / Otros;
- la contabilización de los compromisos en contratos a plazo sobre divisas, que ya no se hace a nivel de balance sino fuera de balance, con información sobre los contratos a plazo sobre divisas que cubren una parte específica;
- la incorporación de información relativa a las exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados;
- la presentación de la cartera, que ahora distingue entre activos y pasivos aptos e instrumentos financieros a plazo;
- la adopción de un modelo de presentación única para todos los tipos de OIC;
- la eliminación del agregado de cuentas en el caso de los fondos que tienen subfondos.

2 Normas y criterios contables que se han aplicado durante el ejercicio

Se aplican los principios generales de contabilidad (con sujeción a los cambios que se describen con anterioridad):

- imagen fiel, comparabilidad, continuidad de la actividad,
- veracidad y exactitud,
- prudencia,
- conservación de los métodos de un ejercicio al siguiente.

La moneda base es el euro.

NORMAS DE VALORACIÓN Y DE CONTABILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS

Normas de valoración de los activos:

Las cuentas relativas al subfondo de valores se elaboran sobre la base del coste histórico: las entradas (compras o suscripciones) y las salidas (ventas o reembolsos) se contabilizan sobre la base del precio de adquisición, excluyendo los gastos. Toda salida genera una plusvalía o una minusvalía de cesión o de reembolso y, si procede, una prima de reembolso.

Las cotizaciones seleccionadas para la valoración del subfondo son las de cierre.

En el caso de los valores cuya cotización no esté disponible el día de valoración, se utilizará su última cotización conocida.

Los instrumentos financieros cuya cotización no esté disponible el día de cálculo del valor liquidativo o cuya cotización haya sido corregida se valoran a su valor probable de negociación bajo la responsabilidad de la Sociedad gestora. Estos elementos se comunicarán al auditor durante sus controles.

El registro de los ingresos se realiza sobre la base de los intereses devengados.

Las operaciones a plazo firme se valoran en función del precio de liquidación del día.

Las operaciones a plazo condicional se valoran en función del precio de liquidación del día.

Los títulos del OICVM se valoran según su último valor liquidativo conocido.

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Los títulos de crédito negociables con un plazo de vida residual inferior a tres meses se valoran aplicando el método lineal a la prima/el descuento que se haya constatado en el momento de la compra.

Los títulos de crédito negociables con un plazo de vida residual superior a tres meses se valoran a su valor de mercado, si procede, corregido por un diferencial correspondiente al riesgo de firma.

Los contratos de swaps de tipos de interés se valoran a su valor de mercado, si procede, corregido por un diferencial correspondiente al riesgo de firma.

Asignación de los importes distribuibles (ingresos y plusvalías):

Modalidades de determinación y asignación de los resultados	Capitalización

INFORMACIÓN SOBRE LOS GASTOS, LAS COMISIONES Y LA FISCALIDAD

GASTOS DE FUNCIONAMIENTO Y DE GESTIÓN

Estos gastos comprenden los gastos facturados directamente al subfondo, con excepción de los gastos de transacción. Los gastos de transacción incluyen los gastos de intermediación y la comisión de movimiento que, si existe, puedan aplicar el depositario y la Sociedad gestora. A los gastos de funcionamiento y de gestión cabrá añadir los siguientes elementos:

- Las comisiones de rentabilidad. Estas remuneran a la Sociedad gestora cuando el subfondo supera sus objetivos y reducen la rentabilidad para el inversor.
- Las comisiones de movimiento facturadas al subfondo.
- Una parte de los ingresos de las operaciones de adquisición y cesión temporal de títulos.

Si desea obtener más información sobre los gastos soportados por el subfondo, remítase al documento de datos fundamentales para el inversor.

En caso de aumento de los gastos de funcionamiento y otros servicios igual o inferior al 0,10% (impuestos incluidos) al año, se podrá informar a los accionistas del subfondo por cualquier medio.

En ese caso, la Sociedad gestora no estará obligada a informar a los accionistas de ninguna forma particular ni a ofrecer la posibilidad de solicitar el reembolso gratuito de sus acciones.

GASTOS FACTURADOS AL SUBFONDO

Gastos facturados al subfondo	Gastos de gestión financiera	Gastos de funcionamiento y otros servicios	Gastos indirectos máximos (comisiones y gastos de gestión)	Comisiones de movimiento (percibidas por la Sociedad gestora)	Comisión de rentabilidad
Base	Patrimonio neto, excluidos los OIC del Grupo ODDO BHF	Patrimonio neto	Patrimonio neto	Cargo por transacción	Patrimonio neto
Tipo (impuestos incluidos)	0,40% máximo	0,30% máximo	Insignificante*	N/A	N/A

Método de suscripción y reembolso en los OICVM gestionados por el grupo ODDO BHF	NINGUNA (sin gastos)

Exposición directa a los mercados de crédito

Todos los elementos de la cartera del OIC con exposición directa a los mercados de crédito se recogen en esta tabla.

Para cada elemento, se recaban las siguientes calificaciones: calificación de la emisión y/o del emisor, calificación a largo plazo.

Estas calificaciones se recaban de dos agencias de calificación.

A continuación, las normas para determinar la clasificación aplicada son las siguientes:

Primer nivel: en caso de existir una calificación para la emisión, esta se aplica en detrimento de la calificación del emisor.

Segundo nivel: la calificación a largo plazo más baja se aplica entre aquellas disponibles de las 2 agencias de calificación.

En el caso de que no se disponga de calificación, el elemento se considerará como «sin calificación».

Por último, según la calificación que se aplica, la categorización del elemento se realiza en función de los estándares de mercado que definen los conceptos de «calificación investment grade» y «calificación inferior a investment grade».

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Anexos de las cuentas anuales

Evolución de los fondos propios

	31/12/2024	
Fondos propios al inicio del ejercicio	18.317.858,97	
Flujos del ejercicio:		
Suscripciones solicitadas (incluida la comisión de suscripción abonada al OIC)	0,00	
Reembolsos (deducción realizada de la comisión de reembolso abonada al OIC)	0,00	
Ingresos netos del ejercicio antes de cuentas de regularización	402.634,33	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuentas de regularización	-22.135,23	
Variación en las plusvalías o minusvalías latentes antes de cuenta de regularización	1.120.590,73	
Distribución del ejercicio anterior sobre los ingresos netos	0,00	
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre los ingresos netos	0,00	
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Otros elementos	0,00	
Fondos propios al final del ejercicio (= Patrimonio neto)	19.818.948,80	

Anexos de las cuentas anuales**Número de títulos emitidos o reembolsados:**

	En participaciones	En importe
Participaciones C1		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	0,000	0,00
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	0,000	0,00

Comisiones de suscripción y/o de reembolso:

	En importe
Participaciones C1	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Anexos de las cuentas anuales

Desglose del patrimonio neto por naturaleza de las participaciones

Código ISIN de la participación	Denominación de la participación	Asignación de los importes distribuibles	Divisa de la participación	Patrimonio neto de la participación (EUR)	Número de participaciones	Valor liquidativo (EUR)
FR001400HWC4	Participaciones C1	Capitalizable	EUR	19.818.948,80	17.458,005	1.135,23

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta variable (con la excepción de las obligaciones convertibles)

cifras expresadas en miles de EUR	Exposición +/-	Desglose de las exposiciones significativas por país				
		Estados Unidos +/-	Reino Unido +/-	Francia +/-	Países Bajos +/-	Alemania +/-
Activo						
Acciones y valores equivalentes	8.174,72	3.818,67	905,20	892,10	619,40	556,61
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasivo						
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance						
Futuros	0,00	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Opciones	0,00	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Swaps	0,00	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Otros instrumentos financieros	0,00	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Total	8.174,72					

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición al mercado de obligaciones convertibles (por país y vencimiento de la exposición)

cifras expresadas en miles de EUR	Exposición +/-	Desglose de la exposición por vencimiento			Desglose por nivel de delta	
		<= 1 año	1<X<=5 años	> 5 años	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta fija (con la excepción de las obligaciones convertibles)

	Exposición +/-	Desglose de las exposiciones por tipo de instrumento de renta fija			
		Tipo fijo +/-	Tipo variable o revisable +/-	Tipo indexado +/-	Otros o sin contrapartida de instrumentos de renta fija
cifras expresadas en miles de EUR					
Activo					
Depósitos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligaciones	7.108,24	6.916,27	191,97	0,00	0,00
Títulos de crédito	3.394,08	3.196,92	197,16	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	1.149,15	0,00	0,00	0,00	1.149,15
Pasivo					
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance					
Futuros	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Opciones	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos financieros	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	N/A	10.113,19	389,13	0,00	1.149,15

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta fija (con la excepción de las obligaciones convertibles) – desglose por vencimiento

cifras expresadas en miles de EUR	[0 - 3 meses] +/-	[3 - 6 meses] +/-	[6 meses - 1 año] +/-	[1 - 3 años] +/-	[3 - 5 años] +/-	[5 - 10 años] +/-	> 10 años +/-
Activo							
Depósitos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligaciones	0,00	499,02	481,66	1.637,20	1.633,90	2.084,21	772,25
Títulos de crédito	0,00	0,00	297,27	624,46	1.131,63	1.340,72	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	1.149,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasivo							
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance							
Futuros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1.149,15	499,02	778,93	2.261,66	2.765,53	3.424,93	772,25

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de divisas

cifras expresadas en miles de EUR	USD +/-	SEK +/-	GBP +/-	CHF +/-	Otras divisas +/-
Activo					
Depósitos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acciones y valores equivalentes	4.280,02	554,04	554,80	137,76	92,07
Obligaciones y valores equivalentes	281,06	0,00	0,00	0,00	0,00
Títulos de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créditos	2,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	34,22	6,71	4,65	7,86	1,28
Pasivo					
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deudas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance					
Divisas por recibir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Divisas por entregar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futuros, opciones y swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otras operaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	4.597,30	560,75	559,45	145,62	93,35

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa a los mercados de crédito

cifras expresadas en miles de EUR	Títulos <i>investment grade</i> +/-	Títulos inferiores a <i>investment grade</i> +/-	Sin calificación +/-
Activo			
Obligaciones convertibles en acciones	0,00	0,00	0,00
Obligaciones y valores equivalentes	6.585,57	0,00	522,67
Títulos de crédito	3.394,08	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00
Pasivo			
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance			
Derivados de crédito	0,00	0,00	0,00
Saldo neto	9.979,65	0,00	522,67

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición de las operaciones con una contraparte

cifras expresadas en miles de EUR	Valor actual constitutivo de un crédito	Valor actual constitutivo de una deuda
Operaciones que figuran en el activo del balance		
Depósitos		
Instrumentos financieros a plazo no compensados		
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa		
Créditos representativos de títulos dados en garantía		
Créditos representativos de títulos financieros cedidos en préstamo		
Títulos financieros tomados en préstamo		
Títulos recibidos como garantía		
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra		
Créditos		
Garantías en efectivo		
Depósitos de garantía pagados en efectivo		
Operaciones que figuran en el pasivo del balance		
Deudas representativas de títulos cedidos con pacto de recompra		
Instrumentos financieros a plazo no compensados		
Deudas		
Garantías en efectivo		

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposiciones indirectas para los OIC de gestión múltiple

El OIC mantiene menos del 10% de su patrimonio neto en otros OIC

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Créditos y deudas: desglose por naturaleza

	31/12/2024
Créditos	
Suscripciones sujetas a reducción	0,00
Cupones a cobrar	1.996,71
Ventas con pago diferido	0,00
Obligaciones amortizadas	0,00
Depósitos de garantía	0,00
Gastos de gestión	0,00
Otros acreedores varios	0,00
Total Créditos	1.996,71
Deudas	
Suscripciones por pagar	0,00
Compras con pago diferido	0,00
Gastos de gestión	-9.238,80
Depósitos de garantía	0,00
Otros deudores varios	0,00
Total Deudas	-9.238,80
Total de créditos y deudas	-7.242,09

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Gastos de gestión, otros gastos y costes

Participaciones C1	31/12/2024
Gastos fijos	111.004,29
Gastos fijos en % actual	0,58
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Compromisos recibidos u otorgados

Otros compromisos (por naturaleza del producto)	31/12/2024
Garantías recibidas	0,00
De las cuales instrumentos financieros recibidos en garantía y no incluidos en el balance	0,00
Garantías dadas	0,00
De las cuales instrumentos financieros dados en garantía e incluidos en su partida de origen	0,00
Compromisos de financiación recibidos que no se han usado aún	0,00
Compromisos de financiación dados que no se han usado aún	0,00
Otros compromisos (fuera del balance)	0,00
Total	0,00

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Adquisiciones temporales

Otros compromisos (por naturaleza del producto)	31/12/2024
Títulos adquiridos con pacto de retroventa	0,00
Títulos recibidos físicamente con pacto de retroventa	0,00
Títulos tomados en préstamo	0,00
Títulos recibidos como garantía	0,00

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Instrumentos de entidades vinculadas

	Código ISIN	Denominación	31/12/2024
Total			0,00

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos	31/12/2024	
Ingresos netos	402.634,33	
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio (*)	0,00	
Ingresos del ejercicio por asignar (**)	402.634,33	
Remanente	0,00	
Importes distribuibles en forma de ingresos netos	402.634,33	
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	402.634,33	
Total	402.634,33	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas	31/12/2024	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas del ejercicio	-22.135,23	
Anticipos sobre plusvalías y minusvalías materializadas pagados durante el ejercicio (*)	0,00	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas por asignar	-22.135,23	
Plusvalías y minusvalías netas materializadas anteriores no distribuidas	0,00	
Importes distribuibles en concepto de distribución de las plusvalías o minusvalías materializadas	-22.135,23	
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	-22.135,23	
Total	-22.135,23	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Acciones y valores equivalentes			8.174.719,69	41,25
Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente			8.174.719,69	41,25
Seguros diversos			321.217,29	1,62
Allianz SE Reg	EUR	620	183.458,00	0,93
Zurich Insurance Group AG Reg	CHF	240	137.759,29	0,69
Seguros de vida y enfermedad			199.056,00	1,00
Axa SA	EUR	5.800	199.056,00	1,00
Bioteología			215.167,49	1,09
Icon Plc	USD	650	131.587,51	0,67
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	215	83.579,98	0,42
Centro recreativo			215.830,58	1,09
Booking Holdings Inc	USD	45	215.830,58	1,09
Equipos y componentes eléctricos			429.460,00	2,17
Schneider Electric SE	EUR	1.000	240.900,00	1,22
Siemens AG Reg	EUR	1.000	188.560,00	0,95
Conglomerados de bienes de consumo			179.310,16	0,91
Lifco AB	SEK	6.400	179.310,16	0,91
Consultoría y servicios de tecnología de la información			646.084,13	3,26
Accenture Plc	USD	550	186.779,13	0,94
CapGemini SE	EUR	900	142.335,00	0,72
Relx Plc	EUR	7.250	316.970,00	1,60
Asesoramiento contable y jurídico			88.403,51	0,45
United Rentals Inc	USD	130	88.403,51	0,45
Maquinaria de construcción - maquinaria de agricultura y camiones			244.169,00	1,23
Deere and Co	USD	360	147.245,87	0,74
Epiroc AB A	SEK	5.760	96.923,13	0,49
Equipo, instrumentos y componentes electrónicos			222.583,26	1,12
Amphenol Corp A	USD	3.320	222.583,26	1,12
Equipo médico			344.399,12	1,74
Danaher Corp	USD	625	138.496,72	0,70
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	410	205.902,40	1,04
Equipos para la fabricación de semiconductores			159.494,50	0,81
ASML Holding NV	EUR	235	159.494,50	0,81
Suministros médicos			296.288,35	1,50
Becton Dickinson & Co	USD	480	105.123,66	0,53
Stryker Corp	USD	550	191.164,69	0,97
Gestión integrada de atención sanitaria			190.448,31	0,96
United Health Group Inc	USD	390	190.448,31	0,96
Grandes almacenes			286.971,18	1,45
Amazon.com Inc	USD	1.355	286.971,18	1,45

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Artículos de confección, accesorios y bienes de lujo			309.805,00	1,56
Hermes Intl SA	EUR	65	150.930,00	0,76
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	250	158.875,00	0,80
Higiene y belleza			170.951,20	0,86
Unilever Plc Reg	EUR	3.115	170.951,20	0,86
Aplicaciones de <i>software</i>			220.213,53	1,11
Synopsys Inc	USD	470	220.213,53	1,11
<i>Software</i> y servicios de Internet			443.693,99	2,24
Alphabet Inc C	USD	1.285	236.234,58	1,19
Visa Inc A	USD	680	207.459,41	1,05
<i>Software</i> de sistemas			339.266,63	1,71
Adobe Inc Reg	USD	160	68.683,08	0,35
Microsoft Corp	USD	665	270.583,55	1,36
Maquinaria industrial			326.467,61	1,65
Atlas Copco B REG	SEK	9.900	129.298,21	0,65
Diploma Plc Reg	GBP	3.835	197.169,40	1,00
Productos químicos especializados			167.177,50	0,84
IMCD BV	EUR	1.165	167.177,50	0,84
Productos farmacéuticos			92.072,40	0,46
Novo Nordisk AS B	DKK	1.100	92.072,40	0,46
Productos para el sector de la construcción			148.506,96	0,75
Assa Abloy AB B	SEK	5.200	148.506,96	0,75
Restaurantes			220.105,96	1,11
Compass Group Plc Reg	GBP	6.835	220.105,96	1,11
Semiconductores			683.565,21	3,45
Broadcom Inc Reg	USD	1.550	346.898,35	1,75
Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	USD	750	142.984,36	0,72
Texas Instruments Inc	USD	1.070	193.682,50	0,98
Servicios comerciales diversos			808.968,20	4,08
Experian Plc	GBP	3.300	137.527,13	0,69
Fiserv Inc	USD	940	186.402,93	0,94
S&P Global Inc	USD	400	192.308,14	0,97
Wolters Kluwer NV	EUR	1.825	292.730,00	1,48
Servicios medioambientales			20.450,62	0,10
Veralto Corp	USD	208	20.450,62	0,10
Servicios financieros especializados			184.592,00	0,93
Deutsche Boerse AG Reg	EUR	830	184.592,00	0,93
Obligaciones			7.108.239,52	35,87
Otras obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado regulado o equivalente			7.108.239,52	35,87
Alimentos y carnes envasados			506.224,48	2,55
General Mills Inc 3.65% 24/23.10.30	EUR	250.000	258.187,50	1,30

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Mondelez Intl Hgs Netherlands 0.625% 21/09.09.32	EUR	300.000	248.036,98	1,25
Seguros de bienes y seguros de riesgos diversos			194.629,51	0,98
Chubb INA Holdings LLC 1.55% 18/15.03.28	EUR	200.000	194.629,51	0,98
Servicios financieros diversos			1.216.781,31	6,14
Becton Dickinson Euro Fin Sarl 1.208% 19/04.06.26	EUR	230.000	227.042,07	1,14
Caterpillar Fin Serv Corp 0.8% Ser J 20/13.11.25	USD	300.000	281.058,82	1,42
Digital Euro Finco LLC 1.125% 19/09.04.28	EUR	225.000	213.515,69	1,08
Roche Finance Europe BV 3.586% 23/04.12.36	EUR	200.000	206.341,48	1,04
Sika Capital BV 0.875% Sen Reg S 19/29.04.27	EUR	300.000	288.823,25	1,46
Bebidas sin alcohol			738.982,22	3,73
Coca-Cola Co 0.375% 20/15.03.33	EUR	600.000	489.971,84	2,47
PepsiCo Inc 0.4% 20/09.10.32	EUR	300.000	249.010,38	1,26
Consultoría y servicios de tecnología de la información			287.408,49	1,45
Dassault Systemes SA 0.125% Sen 19/16.09.26	EUR	300.000	287.408,49	1,45
Emisor soberano y administración central pública			308.987,30	1,56
Finland 2.75% 12/04.07.28	EUR	300.000	308.987,30	1,56
Equipo médico			694.025,68	3,50
DH Europe II Sarl 0.45% 19/18.03.28	EUR	300.000	280.440,21	1,41
Revvity Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	EUR	225.000	224.042,66	1,13
Thermo Fisher Scientific Inc 2.875% 17/24.07.37	EUR	200.000	189.542,81	0,96
Suministros médicos			300.322,32	1,52
Baxter Intl Inc 1.3% Sen 17/30.05.25	EUR	300.000	300.322,32	1,52
Holdings multisectoriales			213.681,99	1,08
Sartorius Finance BV 4.5% 23/14.09.32	EUR	200.000	213.681,99	1,08
Software y servicios de Internet			476.751,29	2,41
Booking Holdings Inc 4.25% 22/15.05.29	EUR	200.000	215.948,16	1,09
NetFlix Inc 3.875% Sen Reg S 19/15.11.29	EUR	250.000	260.803,13	1,32
Productos químicos especializados			159.579,81	0,80
IMCD BV 4.875% 23/18.09.28	EUR	150.000	159.579,81	0,80
Publicidad			198.692,63	1,00
Mms Usa Holdings Inc 0.625% Sen 19/13.06.25	EUR	200.000	198.692,63	1,00
Servicios comerciales diversos			697.901,09	3,52
Edenred SA 3.625% 23/13.06.31	EUR	200.000	205.835,05	1,04
Fiserv Inc 1.125% Sen 19/01.07.27	EUR	300.000	291.461,36	1,47
Teleperformance SE 1.875% Sen 18/02.07.25	EUR	200.000	200.604,68	1,01
Servicios de telecomunicaciones móviles			184.392,89	0,93
T-Mobile USA Inc 3.85% 24/08.05.36	EUR	175.000	184.392,89	0,93
Servicios financieros especializados			611.456,91	3,09
Deutsche Boerse AG 1.5% 22/04.04.32	EUR	200.000	183.658,05	0,93
Deutsche Boerse AG VAR 20/16.06.47	EUR	200.000	191.973,71	0,97
Nasdaq Inc 0.875% Sen 20/13.02.30	EUR	260.000	235.825,15	1,19

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Tecnología financiera (tecnofinanzas)			318.421,60	1,61
Fidelity Natl Inform Serv Inc 1.5% Sen 19/21.05.27	EUR	325.000	318.421,60	1,61
Títulos de crédito			3.394.079,70	17,12
Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente			3.394.079,70	17,12
Autovías y vías ferroviarias			299.272,05	1,51
Autobahn-und Schnellstrfin AG 2.125% EMTN 22/13.09.28	EUR	300.000	299.272,05	1,51
Servicios financieros diversos			531.609,33	2,68
Diageo Finance Plc 2.5% EMTN Sen Ser 2020/3 20/27.03.32	EUR	250.000	246.172,40	1,24
Unilever Fin Netherlands BV 2.25% EMTN 22/16.05.34	EUR	300.000	285.436,93	1,44
Entidades bancarias			197.158,55	1,00
Bank of America Corp VAR EMTN 22/27.04.33	EUR	200.000	197.158,55	1,00
Equipos y componentes eléctricos			210.936,51	1,06
Schneider Electric SE 3.5% EMTN 23/12.06.33	EUR	200.000	210.936,51	1,06
Destiladoras y comerciantes de vino			206.852,97	1,04
Pernod-Ricard SA 3.75% EMTN Ser 3 22/02.11.32	EUR	200.000	206.852,97	1,04
Equipos eléctricos pesados			168.144,60	0,85
TenneT Holding BV 2.125% EMTN 22/17.11.29	EUR	175.000	168.144,60	0,85
Hoteles, centros de vacaciones y cruceros			325.019,52	1,64
InterContinental Hotels Gr Plc 2.125% EMTN SER05 18/15.05.27	EUR	325.000	325.019,52	1,64
Productos para el sector de la construcción			405.172,11	2,04
Cie de Saint-Gobain SA 2.625% EMTN Ser 48 22/10.08.32	EUR	200.000	194.164,00	0,98
Cie de Saint-Gobain SA 3.5% EMTN Ser 49 23/18.01.29	EUR	200.000	211.008,11	1,06
Servicios comerciales diversos			275.887,05	1,39
Rentokil Initial Plc 0.5% EMTN 20/14.10.28	EUR	300.000	275.887,05	1,39
Servicios de telecomunicaciones integrados			297.271,77	1,50
Orange SA 1% EMTN Sen 18/12.09.25	EUR	300.000	297.271,77	1,50
Servicios financieros vinculados al consumo			177.314,84	0,90
Brenntag Finance BV 0.5% EMTN 21/06.10.29	EUR	200.000	177.314,84	0,90
Servicios financieros especializados			299.440,40	1,51
Mondi Finance PLC 1.625% EMTN Sen Reg S 18/27.04.26	EUR	300.000	299.440,40	1,51
Total			18.677.038,91	94,24

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de las operaciones a plazo de divisas

Denominación del instrumento	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)			
	Activo	Pasivo	Divisas por recibir (+)		Divisas por entregar (-)	
			Divisa	Importe (*)	Divisa	Importe (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: acciones

Instrumentos financieros a plazo: acciones				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés

Instrumentos financieros a plazo: tipos de interés				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio

Instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: riesgo de crédito

Instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de crédito				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones

Instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de las operaciones a plazo de divisas (utilizadas como cobertura de una categoría de participaciones)

Denominación del instrumento	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)				Clase de participación cubierta
	Activo	Pasivo	Divisas por recibir (+)		Divisas por entregar (-)		
			Divisa	Importe (*)	Divisa	Importe (*)	
Total	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de una categoría de participaciones

Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)	Clase de participación cubierta
		Activo	Pasivo	+/-	
Futuros					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Opciones					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Permutas					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Otros instrumentos					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Total		0,00	0,00	0,00	

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Resumen de la cartera

	Valor actual indicado en el balance
Total de la cartera de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)	18.677.038,91
Cartera de IFP (excluidos IFP utilizados como cobertura de participaciones emitidas):	
Total de operaciones a plazo de divisas	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: acciones	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de cambio	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones	0,00
Cartera de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de participaciones emitidas	0,00
Otros activos (+)	1.151.148,69
Otros pasivos (-)	-9.238,80
Total = patrimonio neto	19.818.948,80

Anexos de las cuentas anuales

Cuenta anual N-1

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE

INFORME ANUAL 29/12/2023

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

BALANCE – ACTIVO A 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	
Inmovilizado neto	0,00	
Depósitos	0,00	
Instrumentos financieros	18.175.341,07	
Acciones y valores equivalentes	6.722.156,71	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	6.722.156,71	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
Obligaciones y valores equivalentes	7.705.104,89	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	7.705.104,89	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
Títulos de crédito	3.748.079,47	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	3.748.079,47	
<i>Títulos de crédito negociables</i>	0,00	
<i>Otros títulos de crédito</i>	3.748.079,47	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
Organismos de inversión colectiva	0,00	
OICVM y Fondos de inversión alternativa tradicionales destinados a no profesionales y equivalentes de otros países	0,00	
Otros Fondos destinados a no profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0,00	
Fondos profesionales tradicionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización cotizados	0,00	
Otros Fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización no cotizados	0,00	
Operaciones temporales en valores	0,00	
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa	0,00	
Créditos representativos de títulos financieros cedidos en préstamo	0,00	
Títulos financieros tomados en préstamo	0,00	
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra	0,00	
Otras operaciones temporales	0,00	
Contratos financieros		
Operaciones en un mercado organizado o equivalente	0,00	
Otras operaciones	0,00	
Otros instrumentos financieros	0,00	
Créditos	1.559,66	
Operaciones a plazo sobre divisas	0,00	
Otros	1.559,66	
Cuentas financieras	150.688,55	
Efectivo	150.688,55	
Total del activo	18.327.589,28	

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

BALANCE – PASIVO A 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	
Fondos propios		
Capital	18.280.908,37	
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas (a)	0,00	
Remanente (a)	0,00	
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio (a, b)	-35.591,57	
Resultado del ejercicio (a, b)	72.542,17	
Total Fondos propios	18.317.858,97	
<i>(= Importe representativo del patrimonio neto)</i>		
Instrumentos financieros	0,00	
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	
Operaciones temporales en títulos financieros	0,00	
Deudas representativas de títulos financieros cedidos con pacto de recompra	0,00	
Deudas representativas de títulos financieros recibidos en préstamo	0,00	
Otras operaciones temporales	0,00	
Contratos financieros	0,00	
Operaciones en un mercado organizado o equivalente	0,00	
Otras operaciones	0,00	
Deudas	9.730,31	
Operaciones a plazo sobre divisas	0,00	
Otros	9.730,31	
Cuentas financieras	0,00	
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	0,00	
Empréstitos	0,00	
Total del pasivo	18.327.589,28	

(a) Incluidas las cuentas de regularización

(b) Menos los anticipos pagados durante el ejercicio

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

FUERA DEL BALANCE A 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	
Operaciones de cobertura		
Compromisos en mercados organizados o equivalentes		
Compromisos en mercados OTC		
Otros compromisos		
Otras operaciones		
Compromisos en mercados organizados o equivalentes		
Compromisos en mercados OTC		
Otros compromisos		

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	
Ingresos procedentes de operaciones financieras		
Ingresos procedentes de depósitos y cuentas financieras	0,00	
Ingresos procedentes de acciones y valores equivalentes	21.030,31	
Ingresos procedentes de obligaciones y valores equivalentes	55.016,81	
Ingresos procedentes de títulos de crédito	32.016,46	
Ingresos procedentes de adquisiciones y cesiones temporales de títulos financieros	0,00	
Ingresos procedentes de contratos financieros	0,00	
Otros ingresos financieros	0,00	
TOTAL (I)	108.063,58	
Gastos por operaciones financieras		
Gastos por adquisiciones y cesiones temporales de títulos financieros	0,00	
Gastos derivados de contratos financieros	0,00	
Gastos por deudas financieras	0,00	
Otros gastos financieros	0,00	
TOTAL (II)	0,00	
Resultado por operaciones financieras (I - II)	108.063,58	
Otros ingresos (III)	0,00	
Gastos de gestión y dotaciones para amortizaciones (IV)	35.521,41	
Resultado neto del ejercicio (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	72.542,17	
Regularización de los ingresos del ejercicio (V)	0,00	
Anticipos sobre resultados pagados durante el ejercicio (VI)	0,00	
Resultado (I - II + III - IV +/- V - VI)	72.542,17	

ANEXO

El Fondo se ajusta a las normas contables establecidas en la normativa vigente y, en particular, al plan contable de los OICVM.

Las cuentas anuales se presentan según el modelo previsto en el Reglamento ANC n.º 2014-01, en su versión modificada.

La moneda base es el euro.

El primer ejercicio del subfondo tuvo una duración de 5 meses y 13 días.

NORMAS DE VALORACIÓN Y DE CONTABILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS

Normas de valoración de los activos:

Las cuentas relativas al subfondo de valores se elaboran sobre la base del coste histórico: las entradas (compras o suscripciones) y las salidas (ventas o reembolsos) se contabilizan sobre la base del precio de adquisición, excluyendo los gastos. Toda salida genera una plusvalía o una minusvalía de cesión o de reembolso y, si procede, una prima de reembolso.

Las cotizaciones seleccionadas para la valoración del subfondo son las de cierre.

En el caso de los valores cuya cotización no esté disponible el día de valoración, se utilizará su última cotización conocida.

Los instrumentos financieros cuya cotización no esté disponible el día de cálculo del valor liquidativo o cuya cotización haya sido corregida se valoran a su valor probable de negociación bajo la responsabilidad de la Sociedad gestora. Estos elementos se comunicarán al auditor durante sus controles.

El registro de los ingresos se realiza sobre la base de los intereses devengados.

Las operaciones a plazo firme se valoran en función del precio de liquidación del día.

Las operaciones a plazo condicional se valoran en función del precio de liquidación del día.

Los títulos del OICVM se valoran según su último valor liquidativo conocido.

Los títulos de crédito negociables con un plazo de vida residual inferior a tres meses se valoran aplicando el método lineal a la prima/el descuento que se haya constatado en el momento de la compra.

Los títulos de crédito negociables con un plazo de vida residual superior a tres meses se valoran a su valor de mercado, si procede, corregido por un diferencial correspondiente al riesgo de firma.

Los contratos de *swaps* de tipos de interés se valoran a su valor de mercado, si procede, corregido por un diferencial correspondiente al riesgo de firma.

Pensando en los intereses de los accionistas, los subfondos ODDO BHF Global Target 2028 y ODDO BHF Global Target Green 2028 se valorarán teniendo en cuenta la media del precio de compra y el precio de venta (*mid*).

Asignación de los importes distribuibles (ingresos y plusvalías):

Modalidades de determinación y asignación de los resultados	Capitalización

INFORMACIÓN SOBRE LOS GASTOS, LAS COMISIONES Y LA FISCALIDAD

GASTOS DE FUNCIONAMIENTO Y DE GESTIÓN

Estos gastos comprenden los gastos facturados directamente al subfondo, con excepción de los gastos de transacción. Los gastos de transacción incluyen los gastos de intermediación y la comisión de movimiento que, si existe, puedan aplicar el depositario y la Sociedad gestora. A los gastos de funcionamiento y de gestión cabrá añadir los siguientes elementos:

- Las comisiones de rentabilidad. Estas remuneran a la Sociedad gestora cuando el subfondo supera sus objetivos y reducen la rentabilidad para el inversor.
- Las comisiones de movimiento facturadas al subfondo.
- Una parte de los ingresos de las operaciones de adquisición y cesión temporal de títulos.

Si desea obtener más información sobre los gastos soportados por el subfondo, remítase al documento de datos fundamentales para el inversor.

En caso de aumento de los gastos de funcionamiento y otros servicios igual o inferior al 0,10% (impuestos incluidos) al año, se podrá informar a los accionistas del subfondo por cualquier medio.

En ese caso, la Sociedad gestora no estará obligada a informar a los accionistas de ninguna forma particular ni a ofrecer la posibilidad de solicitar el reembolso gratuito de sus acciones.

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

GASTOS FACTURADOS AL SUBFONDO

Gastos facturados al subfondo	Gastos de gestión financiera	Gastos de funcionamiento y otros servicios	Gastos indirectos máximos (comisiones y gastos de gestión)	Comisiones de movimiento (percibidas por la Sociedad gestora)	Comisión de rentabilidad
Base	Patrimonio neto, excluidos los OIC del Grupo ODDO BHF	Patrimonio neto	Patrimonio neto	Cargo por transacción	Patrimonio neto
Tipo (impuestos incluidos)	0,40% máximo	0,30% máximo	Insignificante	N/A	N/A

Método de suscripción y reembolso en los OICVM gestionados por el grupo ODDO BHF	NINGUNA (sin gastos)

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

1. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO A 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	
Patrimonio neto al inicio del ejercicio	0,00	
Suscripciones (incluidas las comisiones de suscripción abonadas al OICVM)	17.458.005,46	
Reembolsos (deducción realizada de las comisiones de reembolso abonadas al OICVM)	0,00	
Plusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	3.661,56	
Minusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	-41.147,62	
Plusvalías materializadas en contratos financieros	0,00	
Minusvalías materializadas en contratos financieros	0,00	
Gastos de transacción	-1.382,40	
Diferencias de cambio	64.171,30	
Variación de la diferencia de valoración de los depósitos e instrumentos financieros	762.008,50	
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	762.008,50	
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	0,00	
Variaciones de la diferencia de valoración de los contratos financieros	0,00	
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	0,00	
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	0,00	
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas	0,00	
Distribución del ejercicio anterior sobre el resultado	0,00	
Resultado neto del ejercicio antes de cuentas de regularización	72.542,17	
Anticipo(s) pagado(s) durante el ejercicio sobre plusvalías y minusvalías netas	0,00	
Anticipo(s) pagado(s) durante el ejercicio sobre el resultado	0,00	
Otros elementos (*)	0,00	
Patrimonio neto al final del ejercicio	18.317.858,97	

(*) El contenido de esta línea será objeto de una explicación precisa por parte del OICVM (aportaciones en fusiones, pagos recibidos como garantía de capital y/o de rentabilidad)

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

2. INFORMACIÓN ADICIONAL

2.1. DESGLOSE POR NATURALEZA JURÍDICA O ECONÓMICA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	Denominación de los valores	Importe	%
Activo			
Obligaciones y valores equivalentes			
Obligaciones de tipo fijo, negociadas en un mercado organizado o equivalente		7.198.752,37	39,30
Obligaciones de tipo variable, revisable, negociadas en un mercado organizado o equivalente		506.352,52	2,77
			1,14
			1,00
Total Obligaciones y valores equivalentes		7.705.104,89	42,06
Títulos de crédito			
Euro Medium Term Notes (EMTN)		3.748.079,47	20,46
Total Títulos de crédito		3.748.079,47	20,46
Total Activo		11.453.184,36	62,52
Pasivo			
Operaciones de cesión de instrumentos financieros			
Total Operaciones de cesión de instrumentos financieros		0,00	0,00
Total Pasivo		0,00	0,00
Fuera del balance			
Operaciones de cobertura			
Total Operaciones de cobertura		0,00	0,00
Otras operaciones			
Total Otras operaciones		0,00	0,00
Total Fuera de balance		0,00	0,00

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

2.2. DESGLOSE POR NATURALEZA DE TIPOS DE INTERÉS DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE

	Tipo fijo	%	Tipo variable	%	Tipo revisable	%	Otros	%
Activo								
Depósitos								
Obligaciones y valores equivalentes	7.198.752,37	39,30			506.352,52	2,76		
Títulos de crédito	3.556.249,27	19,41			191.830,20	1,05		
Operaciones temporales en títulos financieros								
Cuentas financieras							150.688,55	0,82
Pasivo								
Operaciones temporales en títulos financieros								
Cuentas financieras								
Fuera del balance								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

2.3. DESGLOSE POR VENCIMIENTO RESIDUAL DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE

	0 - 3 meses]	%	]3 meses - 1 año]	%	]1 - 3 años]	%	]3 - 5 años]	%	> 5 años	%
Activo										
Depósitos										
Obligaciones y valores equivalentes			1.444.301,75	7,88	1.655.195,30	9,04	1.824.487,61	9,96	2.781.120,23	15,18
Títulos de crédito			295.255,50	1,61	677.157,47	3,70	882.730,82	4,82	1.892.935,68	10,33
Operaciones temporales en valores										
Cuentas financieras	150.688,55	0,82								
Pasivo										
Operaciones temporales en valores										
Cuentas financieras										
Fuera del balance										
Operaciones de cobertura										
Otras operaciones										

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

2.4. DESGLOSE POR DIVISA DE COTIZACIÓN O DE VALORACIÓN DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE

	Divisa 1 USD	% USD	Divisa 2 CHF	% CHF	Divisa 3 SEK	% SEK	Otras divisas	%
Activo								
Depósitos								
Acciones y valores equivalentes	3.321.110,77	18,13	399.741,51	2,18	373.217,54	2,04	316.548,14	1,73
Obligaciones y valores equivalentes	254.182,09	1,39						
Títulos de crédito								
OIC								
Operaciones temporales en valores								
Contratos financieros								
Créditos	1.559,66	0,01						
Cuentas financieras	8.287,23	0,05			2.117,11	0,01	1.347,33	0,01
Pasivo								
Operaciones de cesión de instrumentos financieros								
Operaciones temporales en valores								
Contratos financieros								
Deudas								
Cuentas financieras								
Fuera del balance								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

2.5. CRÉDITOS Y DEUDAS: DESGLOSE POR NATURALEZA

	Naturaleza de débito/crédito	29/12/2023
Total Créditos	Cupones y dividendos	1.559,66 1.559,66
	Prov. para gastos externos	9.730,31
Total Deudas		9.730,31
Total Créditos y deudas		-8.170,65

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

2.6. FONDOS PROPIOS

2.6.1. Número de títulos emitidos o reembolsados

	En participaciones	En importe
Participaciones C1		
Títulos suscritos durante el ejercicio	17.458,005	17.458.005,46
Títulos reembolsados durante el ejercicio	0	
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	17.458,005	17.458.005,46

2.6.2. Comisiones de suscripción y/o de reembolso

	En importe
Participaciones C1	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

2.6.3. Gastos de gestión

	29/12/2023
Participaciones C1	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,45
Gastos de funcionamiento y de gestión	35.521,41
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

2.7. COMPROMISOS RECIBIDOS U OTORGADOS

2.7.1.GARANTÍAS RECIBIDAS POR EL OICVM:

N/A

2.7.2.OTROS COMPROMISOS RECIBIDOS Y/O OTORGADOS:

N/A

2.8. OTRA INFORMACIÓN

2.8.1. Valor actual de los instrumentos financieros objeto de una adquisición temporal

	29/12/2023
Títulos adquiridos con pacto de retroventa	0,00
Títulos recibidos físicamente con pacto de retroventa	0,00
Títulos tomados en préstamo	0,00

2.8.2. Valor actual de los instrumentos financieros constitutivos de depósitos de garantía

	29/12/2023
Instrumentos financieros dados en garantía e incluidos en su partida de origen	0,00
Instrumentos financieros recibidos en garantía y no incluidos en el balance	0,00

2.8.3. Instrumentos financieros mantenidos en cartera emitidos por entidades vinculadas a la Sociedad gestora o a los gestores financieros, y OICVM gestionados por dichas entidades

	29/12/2023
Acciones	0,00
Obligaciones	0,00
Títulos de crédito negociables (TCN)	0,00
OICVM	0,00
Instrumentos financieros a plazo	0,00
Total de títulos del grupo	0,00

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

2.9. CUADRO DE ASIGNACIÓN DE LOS IMPORTES DISTRIBUIBLES

Anticipos sobre resultados pagados durante el ejercicio						
	Fecha	Participación	Importe total	Importe unitario	Créditos fiscales totales	Créditos fiscales unitario
Total Anticipos			0	0	0	0

Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas pagados durante el ejercicio					
	Fecha	Código de la participación	Denominación de la participación	Importe total	Importe unitario
Total Anticipos				0	0

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes al resultado (6)			29/12/2023	
Importes por asignar				
Remanente			0,00	
Resultado			72.542,17	
Total			72.542,17	

			29/12/2023	
Participaciones C1				
Asignación				
Distribución			0,00	
Remanente del ejercicio			0,00	
Capitalización			72.542,17	
Total			72.542,17	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo				
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado				

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	
Importes por asignar		
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0,00	
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	-35.591,57	
Anticipos abonados sobre plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	0,00	
Total	-35.591,57	

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	
Participaciones C1		
Asignación		
Distribución	0,00	
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	
Capitalización	-35.591,57	
Total	-35.591,57	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

2.10. CUADRO DE LOS RESULTADOS Y OTROS ELEMENTOS CARACTERÍSTICOS DE LA ENTIDAD DURANTE LOS ÚLTIMOS CINCO EJERCICIOS

PARTICIPACIÓN C1	29/12/2023
Patrimonio neto	18.317.858.97
Número de títulos	17.458.005
Valor liquidativo unitario	1.049.25
Asignación	
Capitalización unitaria sobre el resultado	4,15
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-2,03
Distribución unitaria sobre el resultado	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-
Crédito fiscal (*)	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

2.11. CARTERA

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Activo neto
Wolters Kluwer NV	EUR	1.825	234.877,50	1,28
Siemens AG Reg	EUR	1.000	169.920,00	0,93
Danaher Corp	USD	625	130.901,72	0,71
Zurich Insurance Group AG Reg	CHF	240	113.488,54	0,62
Deutsche Boerse AG Reg	EUR	830	154.795,00	0,85
Experian Plc	GBP	3.300	121.971,98	0,67
Hermes Intl SA	EUR	50	95.940,00	0,52
Diploma Plc Reg	GBP	2.300	95.099,50	0,52
Unilever Plc Reg	EUR	2.150	94.288,25	0,51
Reckitt Benckiser Group Plc	GBP	1.590	99.476,66	0,54
Relx Plc	EUR	7.250	259.695,00	1,41
Visa Inc A	USD	680	160.280,66	0,88
Accenture Plc	USD	550	174.732,24	0,95
Icon Plc	USD	650	166.579,60	0,91
ASML Holding NV	EUR	230	156.791,00	0,86
IMCD BV	EUR	600	94.530,00	0,52
Assa Abloy AB B	SEK	5.200	135.650,05	0,74
Alphabet Inc C	USD	1.760	224.559,14	1,23
S&P Global Inc	USD	400	159.529,22	0,87
Booking Holdings Inc	USD	55	176.630,39	0,96
Broadcom Inc Reg	USD	70	70.741,48	0,39
Epiroc AB A	SEK	5.760	104.658,19	0,57
Atlas Copco B REG	SEK	9.900	132.909,30	0,73
Veralto Corp	USD	208	15.490,54	0,08
Nestlé SA Reg	CHF	1.350	141.600,90	0,77
Roche Holding Ltd Pref	CHF	550	144.652,07	0,79
Allianz SE Reg	EUR	500	120.975,00	0,66
Axa SA	EUR	5.800	171.042,00	0,93
CapGemini SE	EUR	900	169.875,00	0,93
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	250	183.400,00	1,00
Vinci SA	EUR	1.100	125.070,00	0,68
Schneider Electric SE	EUR	1.000	181.780,00	0,99
Totalenergies SE	EUR	1.600	98.560,00	0,54
Amazon.com Inc	USD	1.020	140.309,45	0,77
Amphenol Corp A	USD	1.660	148.979,95	0,81
Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	USD	750	70.616,99	0,39
Adobe Inc Reg	USD	160	86.420,71	0,47
Becton Dickinson & Co	USD	480	105.960,26	0,58
Cisco Systems Inc	USD	3.000	137.214,25	0,75
Deere and Co	USD	360	130.327,46	0,71
Fiserv Inc	USD	1.070	128.684,80	0,70
Microsoft Corp	USD	665	226.396,81	1,24
Stryker Corp	USD	550	149.113,21	0,81
Synopsys Inc	USD	470	219.100,72	1,20
Texas Instruments Inc	USD	950	146.609,03	0,80
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	410	197.024,94	1,08
United Health Group Inc	USD	325	154.907,20	0,85
TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente (salvo warrants y bonos de suscripción)			6.722.156,71	36,70
TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado			6.722.156,71	36,70
TOTAL Acciones y valores equivalentes			6.722.156,71	36,70
Sika Capital BV 0.875% Sen Reg S 19/29.04.27	EUR	300.000	282.390,86	1,54
Nasdaq Inc 0.875% Sen 20/13.02.30	EUR	260.000	228.071,25	1,25
Finland 2.75% 12/04.07.28	EUR	300.000	310.360,50	1,69
Merck KGaA VAR Reg S Sub 14/12.12.74	EUR	325.000	323.569,57	1,77
Kraft Heinz Foods Co 1.5% Sen Reg S 16/24.05.24	EUR	375.000	374.887,62	2,05
Barry Callebaut Serv NV 2.375% Reg S Sen 16/24.05.24	EUR	300.000	302.305,66	1,65
Revvity Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	EUR	225.000	218.993,98	1,20
Thermo Fisher Scientific Inc 0.75% Sen 16/12.09.24	EUR	375.000	367.967,09	2,01

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Activo neto
Baxter Intl Inc 1.3% Sen 17/30.05.25	EUR	300.000	292.287,95	1,60
SEB SA 1.5% Sen 17/31.05.24	EUR	400.000	399.141,38	2,18
Teleperformance SE 1.875% Sen 18/02.07.25	EUR	200.000	195.823,49	1,07
NetFlix Inc 3.875% Sen Reg S 19/15.11.29	EUR	250.000	259.195,63	1,41
Fidelity Natl Inform Serv Inc 1.5% Sen 19/21.05.27	EUR	325.000	310.991,94	1,70
Mms Usa Holdings Inc 0.625% Sen 19/13.06.25	EUR	200.000	192.502,72	1,05
Fiserv Inc 1.125% Sen 19/01.07.27	EUR	300.000	283.419,66	1,55
Dassault Systemes SA 0.125% Sen 19/16.09.26	EUR	300.000	279.996,68	1,53
PepsiCo Inc 0.4% 20/09.10.32	EUR	300.000	243.072,07	1,33
DH Europe II Sàrl 0.45% 19/18.03.28	EUR	300.000	272.421,42	1,49
Becton Dickinson Euro Fin Sarl 1.208% 19/04.06.26	EUR	230.000	221.408,39	1,21
Deutsche Boerse AG 1.5% 22/04.04.32	EUR	200.000	184.229,90	1,01
Coca-Cola Co 0.375% 20/15.03.33	EUR	600.000	480.111,64	2,59
Digital Euro Finco LLC 1.125% 19/09.04.28	EUR	225.000	205.522,82	1,12
Booking Holdings Inc 4.25% 22/15.05.29	EUR	200.000	217.262,08	1,19
Caterpillar Fin Serv Corp 0.8% Ser J 20/13.11.25	USD	300.000	254.182,09	1,39
Mondelez Intl Hgs Netherlands 0.625% 21/09.09.32	EUR	300.000	243.346,65	1,33
Sartorius Finance BV 4.5% 23/14.09.32	EUR	200.000	211.535,51	1,15
IMCD BV 4.875% 23/18.09.28	EUR	150.000	159.380,41	0,87
TOTAL Obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado regulado o equivalente			7.314.378,96	39,93
Deutsche Boerse AG VAR 20/16.06.47	EUR	200.000	182.782,95	1,00
Edenred SA 3.625% 23/13.06.31	EUR	200.000	207.942,98	1,13
TOTAL Oblig. y valores equiv. no negociados en un mercado reg.			390.725,93	2,13
TOTAL Obligaciones y valores equivalentes			7.705.104,89	42,06
Mondi Finance PLC 1.625% EMTN Sen Reg S 18/27.04.26	EUR	300.000	293.311,24	1,60
Orange SA 1% EMTN Sen 18/12.09.25	EUR	300.000	290.339,23	1,59
InterContinental Hotels Gr Plc 2.125% EMTN SER05 18/15.05.27	EUR	325.000	318.210,10	1,73
Rentokil Initial Plc 0.5% EMTN 20/14.10.28	EUR	300.000	266.330,48	1,45
Diageo Finance Plc 2.5% EMTN Sen Ser 2020/3 20/27.03.32	EUR	250.000	244.965,19	1,34
Novo Nordisk Fin (NL) BV 0% EMTN 21/04.06.24	EUR	300.000	295.255,50	1,61
Brenntag Finance BV 0.5% EMTN 21/06.10.29	EUR	200.000	171.709,17	0,94
Bank of America Corp VAR EMTN 22/27.04.33	EUR	200.000	191.830,20	1,05
TenneT Holding BV 2.125% EMTN 22/17.11.29	EUR	175.000	169.805,79	0,93
Unilever Fin Netherlands BV 2.25% EMTN 22/16.05.34	EUR	300.000	285.736,48	1,56
Autobahn-und Schnellstrfin AG 2.125% EMTN 22/13.09.28	EUR	300.000	298.190,24	1,63
Cie de Saint-Gobain SA 3.5% EMTN Ser 49 23/18.01.29	EUR	200.000	211.216,33	1,15
Schneider Electric SE 3.5% EMTN 23/12.06.33	EUR	200.000	211.889,77	1,16
Landwirtschaftliche Rentenbk 0% EMTN Ser 1208 21/28.09.26	EUR	100.000	93.507,00	0,51
Pernod-Ricard SA 3.75% EMTN Ser 3 22/02.11.32	EUR	200.000	211.188,49	1,15
Cie de Saint-Gobain SA 2.625% EMTN Ser 48 22/10.08.32	EUR	200.000	194.594,26	1,06
TOTAL Otros títulos de crédito			3.748.079,47	20,46
TOTAL Otros títulos de crédito			3.748.079,47	20,46
TOTAL Títulos de crédito			3.748.079,47	20,46
Danaher Corp	USD	625	115,43	0,00
Veralto Corp	USD	208	14,40	0,00
Amphenol Corp A	USD	1.660	281,04	0,00
Deere and Co	USD	360	407,24	0,00
Stryker Corp	USD	550	338,60	0,00
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	410	110,43	0,00
Cupones por cobrar	USD	323,1	292,52	0,01
TOTAL Cupones y dividendos			1.559,66	0,01
TOTAL Créditos y deudas			1.559,66	0,01
OddoCie Par-EUR	EUR	138.936,88	138.936,88	0,75
OddoCie - GBP	GBP	1.167,21	1.347,33	0,01
OddoCie - SEK	SEK	23.559,9	2.117,11	0,01
OddoCie - USD	USD	9.153,66	8.287,23	0,05
TOTAL Activos			150.688,55	0,82
TOTAL Efectivo			150.688,55	0,82
Comisión de gestión	EUR	-5.783,44	-5.783,44	-0,03
Gastos de funcionamiento	EUR	-3.946,87	-3.946,87	-0,02
TOTAL Gastos			-9.730,31	-0,05

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Activo neto
TOTAL Gastos			-9.730,31	-0,05
TOTAL Gastos			-9.730,31	-0,05
TOTAL Tesorería			142.517,90	0,78
TOTAL PATRIMONIO NETO			18.317.858,97	100,00

5. ANEXO (KID):



OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO : FR001400HWC4

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 18/07/2023

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

TYPE

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

DURÉE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013. Le compartiment a été créé le XX juin 2023.

OBJECTIFS

Le Compartiment a pour objectif de générer une valorisation du portefeuille avec une volatilité réduite, au travers d'une allocation d'actifs axée sur la valeur, correspondant à un investissement principalement exposé aux obligations et modérément exposé au risque des marchés actions, sur un horizon de placement recommandé d'au moins 5 ans.

Afin de générer un profil de rendement positif en tenant compte de la volatilité et du risque de perte maximale du portefeuille (« drawdown risk »), la sélection des titres de créance est axée sur des émetteurs notés « Investment Grade » ou jugés équivalents. Le compartiment n'a pas d'indice de référence. Toutefois, la performance du compartiment pourrait être comparé à l'indice composite suivant : 60% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-10 ans ; 20% MSCI Europe ; 10% MSCI USA ; 5% JPM Euro Cash 1 mois ; 5% MSCI Emerging Markets.

La gestion financière du compartiment est déléguée à ODDO BHF Trust GmbH.

La stratégie d'investissement repose sur l'analyse des facteurs économiques, monétaires et psychologiques affectant les marchés, leur poids variant en fonction des conditions de marché.

Dans le processus de sélection de titres de créance et instruments du marché monétaire, le gérant sélectionnera des obligations d'entreprises, des obligations souveraines et des obligations sécurisées.

Le processus de sélection suit une approche « top-down » au titre de laquelle le gérant a deux priorités :

- la gestion active de la durée (rendements et crédits), et
- la sélection des segments obligataires (dette souveraine, dette d'entreprises, obligations sécurisées, Investment grade).

Une fois la stratégie définie selon ces deux facteurs, une approche bottom-up méticuleuse des émetteurs est utilisée pour sélectionner les titres.

Dans le processus de sélection des actions intégrant une analyse fondamentale, les entreprises font l'objet d'une évaluation qualitative complète incluant une analyse rigoureuse du modèle économique et du bilan. La Société de Gestion vise ainsi à investir dans des entreprises jugées de qualité avec, selon la société de gestion, une rentabilité pérenne, élevée et un potentiel de croissance structurelle. Quatre grands thèmes d'investissements ont été choisis par la Société de Gestion. Il s'agit des tendances de consommation, du vieillissement de la population, de la digitalisation/automatisation de l'économie et de l'émergence des classes moyennes. Ces principaux thèmes ne constituent toutefois pas une contrainte de gestion, le compartiment pouvant être investis dans d'autres thèmes.

INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

ODDO BHF Diversified Portfolio est ouvert à tous souscripteurs, mais plus particulièrement réservée à la clientèle professionnelle d'ODDO BHF Banque Privée, souhaitant bénéficier d'une valorisation de leur capital, via un compartiment investi de manière flexible en actions et produits de taux. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur am.oddo-bhf.com ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

L'exposition aux pays émergents est limitée à 10% maximum de l'actif net du compartiment.

Les titres de créance et instruments du marché monétaire peuvent représenter jusqu'à 75% maximum de l'actif net du compartiment dont la notation minimum est BBB- (par Standard & Poor's ou équivalente ou jugée équivalente par la Société de Gestion). La détention d'obligations convertibles est limitée à 20% des actifs nets du compartiment et la détention d'obligations subordonnées est limitée à 30% des actifs nets du compartiment. La détention d'obligations dits à haut rendement (« High Yield ») sera limitée à 10% de l'actif net du compartiment.

Le Déléguataire ne recourt pas exclusivement et mécaniquement aux notations émises par les agences de notation et met en œuvre sa propre analyse interne. En cas de dégradation de notation, l'appréciation des contraintes de notation prendra en compte l'intérêt des actionnaires, les conditions de marché et la propre analyse de la Société de Gestion sur la notation de ces produits de taux.

La fourchette de sensibilité aux taux d'intérêts à l'intérieur de laquelle le compartiment est géré est comprise entre 0 et 6.

Le compartiment sera investi entre 10% minimum et 50% maximum de son actif net en actions. Il n'y aura pas de répartition sectorielle ni géographique prédéfinie. La capitalisation boursière à l'achat est de minimum 500 millions d'euros.

Le compartiment pourra investir à hauteur de 10% de son actif en parts ou actions d'OPC.

Le risque de change du compartiment pourra représenter jusqu'à 100% de l'actif net.

Dans des périodes de très fortes volatilités ainsi que les phases de lancement ou de liquidation du compartiment, celui-ci pourra être investi jusqu'à 90 % de son actif net en instruments du marché monétaires.

L'exposition maximale du compartiment aux marchés (actions, titres de créances, OPC et Dérivés) ne pourra dépasser 100% de l'actif net du compartiment, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture).

Les demandes de souscription et de rachat sont centralisées auprès du dépositaire chaque jour ouvré de la Bourse de Paris jusqu'à 11h15 (heure de Paris, CET/CEST) et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative du jour même.

Le fonds capitalise ses revenus.

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit sur la durée de placement recommandée, soit 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

le risque de crédit et le risque de liquidité

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : 5 ans

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	4 360 €	4 410 €
	Rendement annuel moyen	-56,41 %	-15,10 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 470 €	8 730 €
	Rendement annuel moyen	-15,29 %	-2,68 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 140 €	12 960 €
	Rendement annuel moyen	1,41 %	5,32 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 500 €	14 140 €
	Rendement annuel moyen	15,04 %	7,18 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 12/2021 et 03/2023.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 01/2017 et 01/2022.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 08/2013 et 08/2018.

QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 € sont investis

Investissement: 10 000 €

Scénarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	572,96 €	1 005,22 €
Incidences des coûts annuels*	5,77 %	1,90 %

*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 7,22 % avant déduction des coûts et de 5,32 % après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

COMPOSITION DES COUTS

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 5,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 500,00 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,70 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	66,50 €
Coûts de transaction	0,07 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	6,46 €
Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. La société de gestion ne prélève pas de commission liées aux résultats.	0,00 €

COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?**Période de détention recommandée minimale requise: sur 5 ans**

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : service_client@oddo-bhf.com. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?

Le Compartiment est classifié article N/A selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur am.oddo-bhf.com ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT