ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

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 2025

ÍNDICE

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 UCITS V ... 16

SUBFONDO ODDO BHF METROPOLE SELECTION ... 18
1. INFORME DE GESTIÓN ... 19
2. INFORMACIÓN REGLAMENTARIA ... 22
3. ELEMENTOS FINANCIEROS ... 24
4. CUENTAS DEL EJERCICIO ... 32
5. ANEXOS (PRIIPS KID) ... 81
6. ANEXOS (SFDR) ... 101

SUBFONDO ODDO BHF METROPOLE EURO ... 114
1. INFORME DE GESTIÓN ... 115
2. INFORMACIÓN REGLAMENTARIA ... 118
3. ELEMENTOS FINANCIEROS ... 120
4. CUENTAS DEL EJERCICIO ... 126
5. ANEXOS (PRIIPS KID) ... 173
6. ANEXOS (SFDR) ... 189

SUBFONDO ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 ... 202
1. INFORME DE GESTIÓN ... 203
2. INFORMACIÓN REGLAMENTARIA ... 206
3. ELEMENTOS FINANCIEROS ... 213
4. CUENTAS DEL EJERCICIO ... 227
5. ANEXOS (PRIIPS KID) ... 290
6. ANEXOS (SFDR) ... 333

SUBFONDO ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 ... 346
1. INFORME DE GESTIÓN ... 347
2. INFORMACIÓN REGLAMENTARIA ... 349
3. ELEMENTOS FINANCIEROS ... 351
4. CUENTAS DEL EJERCICIO ... 358
5. ANEXOS (PRIIPS KID) ... 410
6. ANEXOS (SFDR) ... 426

SUBFONDO ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO ... 439
1. INFORME DE GESTIÓN ... 440
2. INFORMACIÓN REGLAMENTARIA ... 442
3. ELEMENTOS FINANCIEROS ... 444
4. CUENTAS DEL EJERCICIO ... 447
5. ANEXO (PRIIPS KID) ... 487

I. PREÁMBULO

Estimados señores y señoras:

De conformidad con los estatutos y el Código de Comercio francés, 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 2025, 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 2025; 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. Maxime DUPUIS como consejero;
6. Cuestiones varias;
7. Poderes para realizar trámites.

El presente informe anual ha sido elaborado por el Consejo de administración de la SICAV el 19 de febrero de 2026, 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 2025 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 de auditoría de las cuentas anuales, así como su informe especial;
- informe anual, en que se incluyen el informe de gestión y el informe del Consejo de administración sobre gobierno corporativo;
- 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 2025

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 2025, 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 01/01/2025 y la fecha de emisión de nuestro informe.

PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Tel.: +33 (0)1 56 57 58 59

Société d'Expertise Comptable inscrita en el Tableau de l'Ordre de París Île de France (Colegio de peritos mercantiles de la región París Île de France). Sociedad de auditoría, miembro de la Compagnie régionale de Versailles y de la región Centro.
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 Siret 672 006 483 00362. Código APE: 6920 Z. Oficinas: Burdeos, Lille, Lyon, Marsella, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Rennes, Ruán, Estrasburgo, Tolosa y Montpellier.

Justificación de las apreciaciones

En virtud de lo dispuesto en los artículos L.821-53 y R.821-180 del Código de Comercio, relativo a la justificación de nuestras apreciaciones, les informamos de las apreciaciones siguientes que, según nuestro criterio profesional, fueron las más importantes para la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio.

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.

1. Títulos financieros de la cartera emitidos por sociedades con un riesgo de crédito elevado:

Los títulos financieros de la cartera emitidos por sociedades que comportan un riesgo de crédito elevado, cuya calificación es baja o inexistente, se valoran de acuerdo con los métodos descritos en la nota del anexo relativa a las normas y los criterios contables. Estos instrumentos financieros se valoran a partir de las cotizaciones o los precios facilitados por proveedores de servicios financieros. Recabamos información acerca del funcionamiento de los procedimientos de registro de las cotizaciones y pusimos a prueba la coherencia de estas con respecto a una base de datos externa. Sobre la base de los elementos que han permitido determinar las valoraciones retenidas, procedimos a la apreciación del enfoque implementado por la Sociedad gestora.

2. Otros instrumentos financieros de la cartera:

Las apreciaciones efectuadas hacen referencia a la idoneidad de los principios contables aplicados, así como al carácter razonable de las estimaciones significativas efectuadas.

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 francés.

PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Tel.: +33 (0)1 56 57 58 59

Société d'Expertise Comptable inscrita en el Tableau de l'Ordre de París Île de France (Colegio de peritos mercantiles de la región París Île de France). Sociedad de auditoría, miembro de la Compagnie régionale de Versailles y de la región Centro.
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 Siret 672 006 483 00362. Código APE: 6920 Z. Oficinas: Burdeos, Lille, Lyon, Marsella, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Rennes, Ruán, Estrasburgo, Tolosa y Montpellier.

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, SAS, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Tel.: +33 (0)1 56 57 58 59

Société d'Expertise Comptable inscrita en el Tableau de l'Ordre de París Île de France (Colegio de peritos mercantiles de la región París Île de France). Sociedad de auditoría, miembro de la Compagnie régionale de Versailles y de la región Centro.
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 Siret 672 006 483 00362. Código APE: 6920 Z. Oficinas: Burdeos, Lille, Lyon, Marsella, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Rennes, Ruán, Estrasburgo, Tolosa y Montpellier.

- 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.

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 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	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

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 francés, 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.

Información sobre la remuneración y las prestaciones pagadas a cada mandatario

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

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 2025.

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	AILLOUX	Laurent	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 2031 (cierre del ejercicio 2030)

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.

Este nombramiento fue ratificado en la junta general ordinaria que se celebró para aprobar las cuentas del ejercicio 2024.

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.

Laurent AILLOUX

- Administrador de la SICAV ODDO BHF de derecho francés.

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.

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.

No obstante, les informamos de que D. Maxime DUPUIS ha presentado su dimisión como consejero.

Situación del mandato del Auditor

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

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 francés)

No aplicable a la SICAV.

Control del auditor

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

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

Información para los accionistas	
Modificaciones realizadas en el folleto durante el ejercicio	
Creaciones	N/A
Liquidaciones	N/A
Fusiones	N/A
Modificaciones	• Cambio en la denominación del subfondo ODDO BHF Métropole Euro SRI ODDO BHF Métropole Sélection: • liquidación de la participación Crw-USD (FR0013529260) tras el reembolso integral de las participaciones; • liquidación de la participación CIw-USD (FR0013529278) tras el reembolso integral de las participaciones; • eliminación de la etiqueta ISR; • eliminación de las comisiones de movimiento; • modificación en la metodología ESG. ODDO BHF Métropole Euro: • liquidación de la participación CIw-GBP (FR0013434040) tras el reembolso integral de las participaciones; • eliminación de la etiqueta ISR; • ampliación del universo de inversión con el fin de incluir los valores de pequeña y mediana capitalización: el subfondo ahora podrá invertir hasta el 35% del patrimonio en valores con una capitalización inferior a los 6.000 millones de EUR; • eliminación de las comisiones de movimiento; • modificación en la metodología ESG. ODDO BHF Global Target 2028 • ampliación del periodo de comercialización del subfondo: del 31 de diciembre de 2025 al 30 de junio de 2026; • modificación en la metodología ESG; • eliminación de las comisiones de movimiento. ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 • modificación en la metodología ESG; • eliminación de las comisiones de movimiento.
Complementos y ajustes	N/A
Información complementaria	N/A

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 subfondos o de creación de subfondos 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 UCITS V

Elementos cuantitativos

	Remuneración fija	Remuneración variable(*)	Número de beneficiarios (**)
Cuantía total de la remuneración pagada de enero a diciembre de 2025	17.102.185	8.856.099	214

(*) Remuneración variable atribuida durante el año 2025 abonada en 2026 y años sucesivos

(**) Por «beneficiarios» se entienden los empleados de OBAM que recibieron una remuneración en 2025 (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 2025 (desglosada en remuneración fija y variable*)	2.557.024	6	12.798.936	50

(*) Remuneración variable correspondiente al año 2025 abonada en 2026 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 subfondo 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 2025 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).

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 2025

Los mercados europeos de renta variable prosiguieron su trayectoria alcista en 2025 (+19,4% en el caso del índice MSCI Europe, con reinversión de dividendos), pese a un contexto caracterizado por una serie de acontecimientos geopolíticos que desencadenaron riesgos, como los siguientes: el anuncio de aranceles universales por parte de la Administración estadounidense, que vino seguido de unas negociaciones comerciales que enviaban mensajes contradictorios; el estallido del conflicto armado entre Israel e Irán, que amenazó con generar turbulencias en el suministro mundial de petróleo; la inestabilidad política en Francia; y, por último, la falta de avances en las negociaciones de paz en Ucrania. La temática de la inteligencia artificial, que se considera una amenaza o una oportunidad para las empresas, en función de su negocio, también acaparó la actualidad.

El entorno macroeconómico en Europa siguió revelándose lúgubre al registrarse una actividad industrial anémica en líneas generales. El indicador adelantado PMI manufacturero experimentó una ligera recuperación a lo largo del año, si bien permaneció en territorio de contracción por tercer año consecutivo en la zona euro, a diferencia del segmento de servicios, en expansión. En un contexto macroeconómico bastante complicado e incierto, las empresas europeas publicaron, en general, unos resultados estables. En términos agregados, el consenso de analistas prevé que las empresas europeas del índice MSCI Europe registrarán un crecimiento de los beneficios del 1% en 2025.

En este contexto, constatamos una fuerte dispersión en materia de rentabilidad en los mercados europeos de renta variable en 2025. Al igual que ocurrió en 2024, los valores financieros (bancos y aseguradoras) registraron las mayores subidas, al verse apuntalados por la publicación de resultados superiores y una sustancial devolución de efectivo a los accionistas. Asimismo, el sector de los servicios públicos se colocó entre los más rentables del mercado, al verse impulsado por la temática de la electrificación, al igual que el sector de materias primas, que se vio catapultado por el despegue de los precios de los metales preciosos y del cobre. Por el contrario, los sectores con exposición a la competencia china, como la automoción y los productos químicos, así como el sector de los medios de comunicación, que se considera que está bajo la amenaza que representa el desarrollo de la inteligencia artificial, mostraron un mal comportamiento. En general, los sectores considerados nacionales, que por naturaleza presentan menos exposición al incremento de los aranceles, obtuvieron mejores resultados.

Esta coyuntura resultó propicia para el estilo de gestión de «valor» (*value*), que abarca una mayor proporción de valores nacionales. El índice MSCI Europe Value (con reinversión de dividendos) cosechó una rentabilidad del +30,5% en 2025.

Rentabilidades del subfondo

Clase de acciones	Rentabilidad anual	Indicador de referencia
ODDO BHF Métropole Sélection CI-EUR	19,4%	30,52%
ODDO BHF Métropole Sélection CIw-EUR	19,3%	
ODDO BHF Métropole Sélection CNw-EUR	18,9%	
ODDO BHF Métropole Sélection CR-EUR	18,8%	
ODDO BHF Métropole Sélection CRw-EUR	18,5%	
ODDO BHF Métropole Sélection CRw-USD[H]	20,3%	

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

Durante 2025, la rentabilidad relativa de la cartera se vio penalizada principalmente por una asignación sectorial negativa, así como por una selección de valores desfavorable en menor medida.

En su mayor parte, el efecto negativo de la asignación sectorial se explicó por la infraexposición a los sectores nacionales, como el sector bancario, cuyas valoraciones se revelan, en nuestra opinión, menos atractivas tras registrar cinco años consecutivos de rentabilidades superiores. También incidió de manera negativa en la rentabilidad relativa del fondo nuestra sobreexposición a los sectores de los medios de comunicación (que exhibieron unas pésimas valoraciones y se vieron penalizados por la supuesta amenaza de la inteligencia artificial), la medicina y salud

(castigada por las amenazas de la Administración estadounidense) y los productos químicos (perjudicados por el exceso de capacidad de producción china).

En cuanto a la selección de valores, cinco de ellos socavaron especialmente la rentabilidad de la cartera en 2025:

WPP - Ponderación media en la cartera: 1,3%

A pesar de una valoración especialmente atractiva, el título se desplomó por la preocupación de que el desarrollo de la inteligencia artificial pudiera amenazar el negocio de las agencias de publicidad. Este temor se vio exacerbado por las dificultades operativas, ya que el plan de reestructuración emprendido por la cúpula directiva hace varios años no dio los resultados que se anticipaban. Ante las perspectivas más sombrías para el grupo, vendimos la posición en agosto.

Fresenius Medical Care - Ponderación media en la cartera: 5,2 %

El líder mundial en servicios de diálisis se vio perjudicado por la lenta recuperación de la actividad debido al exceso de mortalidad en la población de pacientes. Sin embargo, los resultados de la empresa se dispararon gracias a las medidas de reestructuración que lleva años adoptando la cúpula directiva. Consideramos que la valoración de la acción reviste mucho atractivo y la mantenemos en cartera.

Evonik - Ponderación media en la cartera: 2,9 %

El grupo alemán de productos químicos especializados se vio afectado por la flaqueza de la demanda y el incremento de la competencia de la nueva capacidad china en algunos de sus segmentos. La cúpula directiva anunció nuevas medidas de reducción de costes, que garantizarán que la generación de flujo de caja siga siendo magnífica.

Travis Perkins - Ponderación media en la cartera: 2,3 %

El grupo, líder de la distribución de materiales de construcción en Gran Bretaña, se vio perjudicado por un nefasto entorno macroeconómico, algo que se vio agravado por los errores de la cúpula directiva. La llegada de un nuevo equipo directivo debería permitir al grupo dar un vuelco a sus resultados, con independencia de la coyuntura económica. El grupo mantiene una sólida posición en su mercado y exhibe una valoración atractiva.

Remy Cointreau - Ponderación media en la cartera: 1,3 %

El especialista en coñac siguió viéndose penalizado por la debilidad de la demanda, así como por la incertidumbre que rodea a los aranceles en China y Estados Unidos. Una nueva cúpula directiva desembarcó en la firma con el fin de proceder a las reestructuraciones que se precisan.

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 se retiró de la etiqueta ISR francesa el 1 de enero de 2025, ya que las limitaciones impuestas por la etiqueta ya no coincidían con la filosofía de inversión del subfondo y los intereses de sus partícipes.

Entre los principales movimientos realizados en 2025, cabe mencionar la incorporación de valores que presentan un fuerte potencial de revalorización y una sólida estructura financiera. Se trata de los títulos de UBS, STMicroelectronics, Nestlé y Henkel. Por otra parte, vendimos los títulos de Covestro y Continental, que se aproximaban a su objetivo de valoración, así como otros valores cuyo catalizador se deterioró, como Signify, Hays y WPP. También incrementamos el número de posiciones en cartera con el fin de mitigar el riesgo específico en un entorno de incertidumbre en el mercado.
La calificación ESG de la cartera era de AA a 31/12/2025, frente a la calificación de AA para su universo de inversión reajustado[(1)].

(1) *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
Banco Santander Reg SA	747.089,59	7.088.239,28	EUR
Fresenius Medical Care AG	1.157.495,66	6.279.141,92	EUR
Continental AG	545.321,74	5.620.052,67	EUR
HSBC Holdings Plc	5.402.526,42	886.922,40	EUR
Lloyds Banking Group Plc	659.831,39	4.804.980,79	EUR
Roche Holding Ltd Pref	2.375.117,98	4.797.204,69	EUR
Anheuser-Busch InBev SA	1.760.662,27	4.646.171,70	EUR
Smith & Nephew Plc	642.334,09	4.251.038,60	EUR
Aperam SA	532.486,98	4.054.473,03	EUR
Covestro AG	-	3.517.229,80	EUR

Perspectivas

No cabe duda de que varios temas ya presentes en 2025 ejercerán una gran influencia en el comportamiento de los mercados europeos de renta variable en 2026. 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 la posible subida de los aranceles, algo que socavaría el comercio internacional.

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 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. La cartera también presenta exposición a valores cíclicos que podrían sacar partido del plan de estímulo presupuestario alemán, cuyos primeros efectos podrían sentirse en 2026.

En líneas generales, los problemas de valoración seguirán siendo un elemento esencial de las decisiones de inversión en un complejo entorno macroeconómico y geopolítico, 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 15/01/2026 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 2025.

Régimen fiscal

Desde el 1 de julio de 2014, el subfondo 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 subfondo. 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 subfondo, 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 subfondo 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 subfondo.

Las participaciones del subfondo no son aptas para el PEA.

Información reglamentaria

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

OICVM mantenidos por el subfondo y gestionados por la Sociedad gestora en la fecha de cierre de las cuentas del subfondo: 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 medioambientales, 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

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

Los partícipes pueden consultar el documento sobre información relativa a los gastos de intermediación (*Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation*) 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 subfondo 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 2025, la composición de la cartera es la siguiente:

Partidas del balance	Importe en euros
Acciones y valores equivalentes	103.812.384,24
Obligaciones y valores equivalentes	0
OIC	0
Contrato financiero	0
Créditos	133.189,82
Cuentas financieras	2.489.686,23
Depósitos	0
Total de los activos del subfondo	**106.435.260,29**
Instrumentos financieros a plazo	10.668,36
Deudas	303.469,60
Ayudas bancarias	0
Valor liquidativo*	**106.121.122,33**

Rentabilidad de la SICAV – Evolución del valor liquidativo

Le recordamos que se han liquidado las siguientes clases de participaciones:

- liquidación de la participación Crw-USD (FR0013529260) tras el reembolso integral de las participaciones;
- liquidación de la participación CIw-USD (FR0013529278) tras el reembolso integral de las participaciones;

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 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	
31 de diciembre de 2025	4,94670	6.456,37	1.305,18	90,96	

Fecha de creación: 01/12/2023

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 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	
31 de diciembre de 2025	36.488,07876	4.728.178,21	129,58	8,66	

Fecha de creación: 01/12/2023

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

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Capitalización unitaria	Resultados por plusvalías
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	
31 de diciembre de 2025	38.363,36825	16.045.360,90	418,24	29,44	

Fecha de creación: 15/05/2013

Acciones Métropole Sélection CIw-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	
31 de diciembre de 2025	-	-	-	-	

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 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	
31 de diciembre de 2025	13.258,81281	4.200.904,49	316,83	21,26	

Fecha de creación: 10/02/2022

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 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	
31 de diciembre de 2025	86.549,27112	79.724.220,39	921,14	59,25	

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	
31 de diciembre de 2025	-	-	-	-	

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 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	
31 de diciembre de 2025	869,84043	1.416.001,97	1.912,76	(26,84)	

Fecha de creación: 23/12/2014

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

Superación de ratios

En la fecha de cierre del ejercicio fiscal no se había superado el ratio.

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 2025:

- el importe de los ingresos procedentes de operaciones financieras ascendió a 5.241.170,67 euros (frente a 6.392.794,36 euros el ejercicio anterior);
- el importe de los gastos por operaciones financieras ascendió a 0 euros (frente a 0 euros el ejercicio anterior).

Por tanto, el importe de los ingresos financieros fue de 5.241.170,67 euros (frente a 6.392.794,36 euros el ejercicio anterior).

Teniendo en cuenta estas partidas, los gastos de gestión por un importe de (1.891.201,34) euros y que las regularizaciones de los ingresos netos del ejercicio ascendieron a (532.123,68) euros (frente a los (635.929,88) euros del ejercicio anterior), los ingresos netos del ejercicio fueron de 2.817.845,65 euros.

Las plusvalías netas totales del ejercicio ascendieron a 4.016.293,97 euros.

A 31 de diciembre de 2025, el total del balance del subfondo de la SICAV ascendía a 106.435.260,29 euros frente a 147.984.647,60 euros el ejercicio anterior.

Presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 que sometemos a su aprobación se han elaborado conforme a las 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	2.817.845,65 euros
Remanente del ejercicio anterior	0 euros
Resultado total para asignar	**2.817.845,65 euros**
Para remanente	**0 euros**
Para capitalización	**2.817.845,65 euros**
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas	
Plusvalías netas de 2025 por asignar	4.016.293,97 euros
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0 euros
Plusvalías netas por asignar	**4.016.293,97 euros**
Para remanente	**0 euros**
Para capitalización	**4.016.293,97 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	153,53
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	153,53
Para remanente	0
Para capitalización	
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías netas de 2025 por asignar	296,47
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías netas por asignar	296,47
Para remanente	0
Para capitalización	296,47

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

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	128.815,49
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	128.815,49
Para remanente	0
Para capitalización	128.815,49
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías netas de 2025 por asignar	187.308,42
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías netas por asignar	187.308,42
Para remanente	0
Para capitalización	187.308,42

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

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	525.973,80
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	525.973,80
Para remanente	0
Para capitalización	525.973,80
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías netas de 2025 por asignar	603.717,11
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías netas por asignar	603.717,11
Para remanente	0
Para capitalización	603.717,11

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

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	112.053,86
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	112.053,86
Para remanente	0
Para capitalización	112.053,86
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías netas de 2025 por asignar	169.903,30
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías netas por asignar	169.903,30
Para remanente	0
Para capitalización	

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

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	2.022.266,16
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	2.022.266,16
Para remanente	0
Para capitalización	2.022.266,16
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías netas de 2025 por asignar	3.106.990,28
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías netas por asignar	3.106.990,28
Para remanente	0
Para capitalización	3.106.990,28

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	28.582,82
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	28.582,82
Para remanente	0
Para capitalización	28.582,82
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Minusvalías netas de 2025 por asignar	(51.921,62)
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Minusvalías netas por asignar	(51.921,62)
Para remanente	0
Para capitalización	(51.921,62)

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
2022	4,83 euros
2023	0 euros
2024	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, así como a su informe especial sobre los convenios previstos en los artículos L. 225-38 y siguientes del Código de Comercio francés.

4. CUENTAS DEL EJERCICIO

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Cuentas anuales a 31/12/2025

Balance – Activo a 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Inmovilizado material neto	**0,00**	**0,00**
Títulos financieros		
Acciones y valores equivalentes (A)	**103.812.384,24**	**142.210.076,29**
Negociados en un mercado organizado o equivalente	103.812.384,24	142.210.076,29
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Obligaciones convertibles en acciones	**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 (C)	**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 (D)	**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
Participaciones de OIC y fondos de inversión (E)	**0,00**	**0,00**
OICVM	0,00	0,00
FIA y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0,00	0,00
Otros OIC y fondos de inversión	0,00	0,00
Depósitos (F)	**0,00**	**0,00**
Instrumentos financieros a plazo (G)	**0,00**	**16.357,50**
Operaciones temporales en valores (H)	**0,00**	**0,00**
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa	0,00	0,00
Créditos representativos de títulos dados en garantía	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
Préstamos (I)	**0,00**	**0,00**
Otros activos aptos (J)	**0,00**	**0,00**
Subtotal de activos aptos I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**103.812.384,24**	**142.226.433,79**
Créditos y cuentas de ajuste de activos	**133.189,82**	**370.802,77**
Cuentas financieras	**2.489.686,23**	**5.387.411,04**
Subtotal de activos distintos a los activos aptos II[1]	**2.622.876,05**	**5.758.213,81**
Total Activo I + II	**106.435.260,29**	**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.

Balance – Pasivo a 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Fondos propios:		
Capital	89.599.342,63	140.050.706,14
Remanente de los ingresos netos	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías y las minusvalías netas	0,00	0,00
Resultado neto del ejercicio	16.521.779,70	7.606.657,80
Fondos propios I	**106.121.122,33**	**147.657.363,94**
Pasivos aptos:		
Instrumentos financieros (A)	**0,00**	**0,00**
Operaciones temporales en títulos financieros	0,00	0,00
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00
Instrumentos financieros a plazo (B)	**10.668,36**	**243,10**
Empréstitos	**0,00**	**0,00**
Otros pasivos aptos (C)	**0,00**	**0,00**
Subtotal de pasivos aptos III = A + B + C	**10.668,36**	**243,10**
Otros pasivos:		
Deudas y cuentas de ajuste de pasivos	**303.469,60**	**324.908,44**
Ayudas bancarias	**0,00**	**2.132,12**
Subtotal otros pasivos IV	**303.469,60**	**327.040,56**
Total Pasivos: I + III + IV	**106.435.260,29**	**147.984.647,60**

Cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Ingresos financieros netos		
Ingresos procedentes de operaciones financieras		
Ingresos procedentes de acciones	5.241.170,67	6.390.153,91
Ingresos procedentes de obligaciones	0,00	0,00
Ingresos procedentes de títulos de crédito	0,00	0,00
Ingresos procedentes de participaciones de OIC*	0,00	0,00
Ingresos procedentes de instrumentos financieros a plazo	0,00	0,00
Ingresos procedentes de operaciones temporales en valores	0,00	0,00
Ingresos procedentes de préstamos y créditos	0,00	0,00
Ingresos procedentes de otros activos y pasivos aptos	0,00	0,00
Otros ingresos financieros	0,00	2.640,45
Subtotal Ingresos procedentes de operaciones financieras	**5.241.170,67**	**6.392.794,36**
Gastos por operaciones financieras		
Gastos por operaciones financieras	0,00	0,00
Gastos por instrumentos financieros a plazo	0,00	0,00
Gastos por operaciones temporales en valores	0,00	0,00
Gastos por empréstitos	0,00	0,00
Gastos por otros activos y pasivos aptos	0,00	0,00
Otros gastos financieros	0,00	0,00
Subtotal gastos por operaciones financieras	**0,00**	**0,00**
Total Ingresos financieros netos (A)	**5.241.170,67**	**6.392.794,36**
Otros ingresos:		
Retrocesiones de los gastos de gestión en beneficio del OIC	0,00	0,00
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00	0,00
Otros ingresos	0,00	0,00
Otros gastos:		
Gastos de gestión de la Sociedad gestora:	-1.891.201,34	-851.776,09
Gastos de auditoría, de análisis de fondos de capital inversión	0,00	0,00
Impuestos y gravámenes	0,00	0,00
Otros gastos	0,00	0,00
Subtotal Otros ingresos y Otros gastos (B)	**-1.891.201,34**	**-851.776,09**
Subtotal resultado neto antes de cuenta de regularización C = A + B	**3.349.969,33**	**5.541.018,27**
Regularización de los ingresos netos del ejercicio (D)	**-532.123,68**	**-635.929,88**
Ingresos netos I = C + D	**2.817.845,65**	**4.905.088,39**
Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuenta de regularización:		
Plusvalías y minusvalías materializadas	5.061.787,23	15.628.850,82
Gastos de transacciones externas y gastos de cesión	-268.322,30	-351.613,16
Gastos de análisis	0,00	0,00
Proporción de las plusvalías materializadas devueltas a las aseguradoras	0,00	0,00
Indemnizaciones de seguros que se han percibido	0,00	0,00
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00	0,00
Subtotal plusvalías o minusvalías materializadas netas antes de cuenta de regularización E	**4.793.464,93**	**15.277.237,66**
Regularización de las plusvalías o minusvalías netas materializadas F	**-777.170,96**	**-2.012.468,49**
Plusvalías o minusvalías netas materializadas II = E + F	**4.016.293,97**	**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	12.052.668,28	-11.936.938,87
Diferencias relativas al cambio en las cuentas financieras en divisas	1.709,61	-2.658,91
Pagos con garantía de capital o de resultados por cobrar	0,00	0,00
Proporción de las plusvalías latentes por devolver a las aseguradoras	0,00	0,00
Subtotal plusvalías o minusvalías latentes netas antes de cuenta de regularización G	**12.054.377,89**	**-11.939.597,78**
Regularización de las plusvalías o minusvalías latentes netas H	**-2.366.737,81**	**1.376.398,02**
Plusvalías o minusvalías latentes netas III = G + H	**9.687.640,08**	**-10.563.199,76**

Anticipos:		

Cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio J	0,00	0,00
Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas materializadas pagados durante el ejercicio K	0,00	0,00
Total anticipos pagados durante el ejercicio IV = J + K	**0,00**	**0,00**
Resultado neto = I + II + III - IV	**16.521.779,70**	**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

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 y 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.

Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Patrimonio neto notal	**106.121.122,33**	**147.657.363,94**			
PARTICIPACIÓN CI-EUR					
Patrimonio neto	6.456,37	1.093,07	1.030,40	0,00	0,00
Número de participaciones	4,94670	1,00000	1,00000	0	0
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	1.305,18	1.093,07	1.030,4	0	0
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	90,96	141,16	21,36	0,00	0,00
PARTICIPACIÓN CR-EUR					
Patrimonio neto	4.728.178,21	4.423.489,52	103,05	0,00	0,00
Número de participaciones	36.488,07876	40.567,99866	1,00000	0	0
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	129,58	109,03	103,05	0	0
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	8,66	13,92	2,18	0,00	0,00

Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Participación CIw-EUR					
Patrimonio neto	16.045.360,90	38.375.908,60	45.797.851,37	45.575.030,23	48.857.148,87
Número de participaciones	38.363,36825	109.423,40110	138.206,77944	162.796,9254	165.139,60316
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	418,24	350,71	331,37	279,95	295,85
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	29,44	44,48	37,21	-1,92	21,98
Participación CIw-USD					
Patrimonio neto		1.026,67	1.071,75	0,00	0,00
Número de participaciones		5,00000	5,00000	0	0
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación		213,32	214,35	0	0
Distribución unitaria sobre los ingresos netos		0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas		0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)		0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria		26,11	16,27	0,00	0,00

Anexos de las cuentas anuales

Participación CNw-EUR					
Patrimonio neto	4.200.904,49	2.351.057,26	3.794.843,77	1.558.092,39	0,00
Número de participaciones	13.258,81281	8.822,66950	15.027,6014	7.282,80502	0
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	316,83	266,47	252,52	213,94	0
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	21,26	33,08	27,73	-4,99	0,00

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	**31/12/2025**	**31/12/2024**	**29/12/2023**	**30/12/2022**	**31/12/2021**
Participación CRw-EUR					
Patrimonio neto	79.724.220,39	101.172.522,32	163.772.074,79	336.559.321,55	466.600.646,74
Número de participaciones	86.549,27112	130.134,62876	221.528,81772	535.613,78071	698.358,85569
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	921,14	777,44	739,28	628,36	668,13
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	59,25	94,03	79,03	-8,11	45,89

Anexos de las cuentas anuales

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

Participación CRw-USD H					
Patrimonio neto	1.416.001,97	1.331.250,85	1.643.566,28	1.680.160,32	1.949.496,67
Número de participaciones	869,84043	869,84043	1.099,84043	1.345,14315	1.508,14315
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	1.912,76	1.589,98	1.494,36	1.249,05	1.292,64
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	-26,84	237,89	144,90	68,49	162,28

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 según el modelo previsto en el Reglamento ANC n.º 2020-07, en su versión modificada por el Reglamento ANC n.º 2022-03.

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.
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.

Anexos de las cuentas anuales

Asignación de los importes distribuibles (ingresos y plusvalías)

Capitalización para CRw-EUR, CNw-EUR, Clw-EUR, CRw-USD [H], CI-EUR y CR-EUR

Anexos de las cuentas anuales

Normas y criterios contables

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. Además de los gastos de funcionamiento y de gestión, pueden existir los siguientes gastos:
- Las comisiones de rentabilidad. Estas remuneran a la Sociedad gestora cuando el subfondo supera sus objetivos y reducen la rentabilidad para el inversor.
- 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)	Comisión de rentabilidad***
Base	Patrimonio neto, excluidos los OICVM del Grupo ODDO BHF	Patrimonio neto	Patrimonio neto	Patrimonio neto
Tipo (impuestos incluidos) CRw-EUR	1,50% máximo	0,30%	N/A	N/A
Tipo (impuestos incluidos) CNw-EUR	1,15% máximo	0,30%	N/A	N/A
Tipo (impuestos incluidos) Clw-EUR	0,85% máximo	0,30%	N/A	N/A
Tipo (impuestos incluidos) CRw-USD [H]	2% máximo	0,30%	N/A	N/A
Tipo (impuestos incluidos) CI-EUR	0,70% máximo	0,30%	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	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:

El indicador de referencia es el MSCI Europe Value NR EUR.
- 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.

Anexos de las cuentas anuales

▪ 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.

Método 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.	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.

Anexos de las cuentas anuales

Evolución de los fondos propios

	31/12/2025	31/12/2024
Fondos propios al inicio del ejercicio	**147.657.363,94**	**220.670.872,83**
Flujos del ejercicio:		
Suscripciones solicitadas (incluida la comisión de suscripción abonada al OIC)	39.335.538,10	51.750.266,16
Reembolsos (deducción realizada de la comisión de reembolso abonada al OIC)	-101.069.591,96	-133.642.433,20
Ingresos netos del ejercicio antes de cuentas de regularización	3.349.969,33	5.541.018,27
Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuentas de regularización	4.793.464,93	15.277.237,66
Variación en las plusvalías o minusvalías latentes antes de cuenta de regularización	12.054.377,89	-11.939.597,78
Distribución del ejercicio anterior sobre los ingresos netos	0,00	0,00
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre los ingresos netos	0,00	0,00
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Otros elementos	0,10	0,00
Fondos propios al final del ejercicio (= Patrimonio neto)	**106.121.122,33**	**147.657.363,94**

Anexos de las cuentas anuales

Número de títulos emitidos o reembolsados:

	En participaciones	En importe
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	3,94670	5.000,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	0,00000	0,00
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	3,94670	5.000,00
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	4.788,53062	588.739,54
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-8.868,45052	-1.053.207,96
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-4.079,91990	-464.468,42
Participación CIw-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	26.308,22796	10.103.566,93
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-97.368,26081	-36.309.359,28
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-71.060,03285	-26.205.792,35
Participación CIw-USD		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,00000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-5,00000	-1.122,40
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-5,00000	-1.122,40
Participación CNw-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	7.839,31567	2.285.832,94
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-3.403,17236	-995.074,48
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	4.436,14331	1.290.758,46
Participación CRw-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	31.163,19064	26.352.398,69
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-74.748,54828	-62.709.722,64
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-43.585,35764	-36.357.323,95
Participación CRw-USD		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,00000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-5,00000	-1.105,20
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-5,00000	-1.105,20
Participación CRw-USD H		
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

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

Anexos de las cuentas anuales

Comisiones de suscripción y/o de reembolso:

	En importe
PARTICIPACIÓN CR-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 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

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
FR001400LQP0	PARTICIPACIÓN CI-EUR	Capitalizable	EUR	6.456,37	4,94670	1.305,18
FR001400LQQ8	PARTICIPACIÓN CR-EUR	Capitalizable	EUR	4.728.178,21	36.488,07876	129,58
FR0011468602	Participación CIw-EUR	Capitalizable	EUR	16.045.360,90	38.363,36825	418,24
FR00140089D8	Participación CNw-EUR	Capitalizable	EUR	4.200.904,49	13.258,81281	316,83
FR0007078811	Participación CRw-EUR	Capitalizable	EUR	79.724.220,39	86.549,27112	921,14
FR0012068492*	Participación CRw-USD H	Capitalizable	USD	1.416.001,97	869,84043	1.912,76

(*) 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				
		Reino Unido +/-	Alemania +/-	Francia +/-	Suiza +/-	España +/-
Activo						
Acciones y valores equivalentes	103.812,38	24.368,16	18.867,79	16.327,08	10.099,24	10.084,78
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	**103.812,38**					

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)

cifras expresadas en miles de EUR	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 +/-
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 valores	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	**2.489,69**	0,00	0,00	0,00	2.489,69
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**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**2.489,69**

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	2.489,69	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 financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**2.489,69**	**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 +/-	SEK +/-	USD +/-	
Activo					
Depósitos	0,00	0,00	0,00	0,00	
Acciones y valores equivalentes	24.368,16	10.099,24	1.044,47	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	53,83	0,00	0,00	0,00	
Cuentas financieras	134,12	8,06	7,97	4,83	
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	0,00	-2,73	
Cuentas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	
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	**24.556,11**	**10.107,30**	**1.052,44**	**2,10**	

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 *investment grade* +/-	Títulos inferiores a *investment grade* +/-	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 recibidos con pacto de retroventa Créditos representativos de títulos dados en garantía Créditos representativos de títulos 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

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Créditos y deudas – desglose por naturaleza

	31/12/2025
Créditos	
Suscripciones sujetas a reducción	0,00
Cupones a cobrar	82.851,02
Ventas con pago diferido	0,00
Obligaciones amortizadas	0,00
Depósitos de garantía	0,00
Gastos de gestión	0,00
Otros acreedores varios	50.338,80
Total Créditos	**133.189,82**
Deudas	
Suscripciones por pagar	0,00
Compras con pago diferido	0,00
Gastos de gestión	-233.053,21
Depósitos de garantía	0,00
Otros deudores varios	-70.416,39
Total de deudas	**-303.469,60**
Total de créditos y deudas	**-170.279,78**

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	31/12/2025
Gastos fijos	13,13
Gastos fijos en % actual	0,90
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN CR-EUR	31/12/2025
Gastos fijos	60.914,71
Gastos fijos en % actual	1,38
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación Clw-EUR	31/12/2025
Gastos fijos	205.956,28
Gastos fijos en % actual	1,03
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación Clw-USD	31/12/2025
Gastos fijos	9,33
Gastos fijos en % actual	1,15
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación CNw-EUR	31/12/2025
Gastos fijos	42.348,03
Gastos fijos en % actual	1,33
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación CRw-EUR	31/12/2025
Gastos fijos	1.552.692,10
Gastos fijos en % actual	1,68
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

Gastos de gestión, otros gastos y costes

Participación CRw-USD	31/12/2025
Gastos fijos	14,27
Gastos fijos en % actual	1,78
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación CRw-USD H	31/12/2025
Gastos fijos	29.253,49
Gastos fijos en % actual	2,18
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Compromisos recibidos u otorgados

Otros compromisos (por naturaleza del producto)	31/12/2025
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)	31/12/2025
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	31/12/2025
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	31/12/2025	31/12/2024
Ingresos netos	**2.817.845,65**	**4.905.088,39**
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio (*)	0,00	0,00
Ingresos del ejercicio por asignar (**)	**2.817.845,65**	**4.905.088,39**
Remanente	0,00	0,00
Importes distribuibles en forma de ingresos netos	**2.817.845,65**	**4.905.088,39**

PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
	153,53	43,53
Total	**153,53**	**43,53**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Importe unitario Total		
Créditos fiscales		
Créditos fiscales unitarios		
**** 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		

PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
	128.815,49	165.296,55
Total	**128.815,49**	**165.296,55**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Importe unitario Total		
Créditos fiscales		
Créditos fiscales unitarios		
**** 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		

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

Participación Clw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
	525.973,80	1.444.307,26
Total	**525.973,80**	**1.444.307,26**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Importe unitario Total		
Créditos fiscales		
Créditos fiscales unitarios		
**** 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		

Participación CNw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
	112.053,86	81.764,83
Total	**112.053,86**	**81.764,83**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Importe unitario Total		
Créditos fiscales		
Créditos fiscales unitarios		
**** 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		

Participación CRw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
	2.022.266,16	3.180.141,49
Total	**2.022.266,16**	**3.180.141,49**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Importe unitario Total		
Créditos fiscales		
Créditos fiscales unitarios		
**** 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		

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 H		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	28.582,82	33.464,07
Total	**28.582,82**	**33.464,07**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Importe unitario		
Total Créditos fiscales		
Créditos fiscales unitarios		
**** 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		

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		
Total Créditos fiscales		
Créditos fiscales unitarios		
**** 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		

Participación CRw-USD		
Asignación:		
Distribución		0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio		0,00
		31,84
Total		**31,84**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Importe unitario		
Total Créditos fiscales		
Créditos fiscales unitarios		
**** 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		

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	31/12/2025	31/12/2024
Plusvalías o minusvalías netas materializadas del ejercicio	**4.016.293,97**	**13.264.769,17**
Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas pagados durante el ejercicio (*)	0,00	0,00
Plusvalías o minusvalías netas materializadas por asignar	**4.016.293,97**	**13.264.769,17**
Plusvalías y minusvalías netas materializadas anteriores no distribuidas	0,00	0,00
Importes distribuibles en concepto de distribución de las plusvalías o minusvalías materializadas	**4.016.293,97**	**13.264.769,17**

PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	296,47	97,63
Total	**296,47**	**97,63**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Anticipos unitarios pagados	0,00	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	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	187.308,42	399.540,35
Total	**187.308,42**	**399.540,35**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Anticipos unitarios pagados	0,00	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 Clw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	603.717,11	3.424.594,73
Total	**603.717,11**	**3.424.594,73**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Anticipos unitarios pagados	0,00	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 CNw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	169.903,30	210.109,06
Total	**169.903,30**	**210.109,06**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Anticipos unitarios pagados	0,00	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	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	3.106.990,28	9.056.775,51
Total	**3.106.990,28**	**9.056.775,51**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Anticipos unitarios pagados	0,00	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 CRw-USD H		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	-51.921,62	173.469,11
Total	**-51.921,62**	**173.469,11**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Anticipos unitarios pagados	0,00	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		

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		

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			**103.812.384,24**	**97,82**
Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente			**103.812.384,24**	**97,82**
Acero			1.313.324,32	1,24
Aperam SA	EUR	37.268	1.313.324,32	1,24
Alimentos y carnes envasados			2.414.698,97	2,28
Nestlé SA Reg	CHF	28.563	2.414.698,97	2,28
Seguros diversos			4.369.543,04	4,12
ASR Nederland NV	EUR	23.117	1.401.352,54	1,32
Allianz SE Reg	EUR	7.601	2.968.190,50	2,80
Seguros de vida y enfermedad			2.042.388,48	1,92
Axa SA	EUR	49.863	2.042.388,48	1,92
Servicios financieros diversos			2.765.412,75	2,61
UBS Group Inc	CHF	69.689	2.765.412,75	2,61
Entidades bancarias			26.062.111,18	24,55
BNP Paribas SA A	EUR	42.390	3.424.688,10	3,23
Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	EUR	169.317	3.394.805,85	3,20
Banco Santander Reg SA	EUR	427.221	4.302.115,47	4,05
Erste Group Bank AG	EUR	10.758	1.106.998,20	1,04
HSBC Holdings Plc	GBP	391.564	5.267.222,36	4,97
ING Groep NV	EUR	151.752	3.643.565,52	3,43
Lloyds Banking Group Plc	GBP	3.416.574	3.846.484,41	3,62
Nordea Bank Abp Reg	EUR	66.909	1.076.231,27	1,01
Producción de cerveza			2.694.162,60	2,54
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	49.074	2.694.162,60	2,54
Petróleo y gas integrados			1.897.842,60	1,79
Totalenergies SE	EUR	34.140	1.897.842,60	1,79
Envases de vidrio o metal			1.463.309,27	1,38
Stora Enso Oyj R	EUR	136.694	1.463.309,27	1,38
Asesoramiento contable y jurídico			1.003.587,68	0,95
Elis SA	EUR	41.368	1.003.587,68	0,95
Fabricantes de automóviles			2.396.953,74	2,26
AUMOVIO SE	EUR	55.821	2.396.953,74	2,26
Destiladoras y comerciantes de vino			518.565,92	0,49
Remy Cointreau SA	EUR	14.153	518.565,92	0,49
Distribución de alimentos			1.016.216,41	0,96
Ahold Delhaize NV	EUR	29.143	1.016.216,41	0,96
Edición			1.535.038,39	1,45
Pearson Plc	GBP	127.569	1.535.038,39	1,45
Electricidad			3.931.602,68	3,70
ENEL SpA	EUR	173.904	1.543.745,81	1,45
Iberdrola SA	EUR	129.318	2.387.856,87	2,25
Maquinaria de construcción - maquinaria de agricultura y camiones			1.352.409,38	1,27
Metso Outotec Oyj	EUR	90.281	1.352.409,38	1,27
Suministros médicos			1.851.079,19	1,74
Smith & Nephew Plc	GBP	130.420	1.851.079,19	1,74
Gestión y promoción inmobiliaria			1.108.534,20	1,04
British Land Co Plc	GBP	239.551	1.108.534,20	1,04
Hoteles, centros de vacaciones y cruceros			942.968,14	0,89
Whitbread Plc	GBP	32.268	942.968,14	0,89

Establecimientos médicos			3.278.897,44	3,09

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Fresenius Medical Care AG	EUR	80.444	3.278.897,44	3,09
Maquinaria industrial			3.004.516,90	2,83
Duerr AG	EUR	133.238	3.004.516,90	2,83
Materiales de construcción			4.042.211,26	3,81
HeidelbergMaterials AG Bearer	EUR	5.587	1.245.901,00	1,17
Wienerberger AG	EUR	91.323	2.796.310,26	2,64
Metales y minerales diversificados			2.812.490,49	2,65
Anglo American Plc	GBP	79.552	2.812.490,49	2,65
Equipo y componentes de automóviles			1.044.472,12	0,98
Autoliv Inc DR	SEK	10.137	1.044.472,12	0,98
Productos químicos diversos			1.009.849,47	0,95
BASF SE Reg	EUR	22.729	1.009.849,47	0,95
Productos químicos especializados			3.279.130,08	3,09
Evonik Industries AG Reg	EUR	169.635	2.266.323,60	2,14
Henkel AG & Co KGaA Pref	EUR	14.556	1.012.806,48	0,95
Productos farmacéuticos			10.172.341,76	9,58
GSK Plc	GBP	75.485	1.578.299,14	1,49
Roche Holding Ltd Pref	CHF	13.960	4.919.123,90	4,63
Sanofi SA	EUR	44.426	3.674.918,72	3,46
Productos para el sector de la construcción			1.629.195,60	1,54
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	18.735	1.629.195,60	1,54
Refinado comercial y transporte de petróleo y gas			3.103.442,84	2,92
BP Plc	GBP	625.708	3.103.442,84	2,92
Reaseguros			1.684.351,20	1,59
Muenchener Rueckver AG REG	EUR	2.996	1.684.351,20	1,59
Semiconductores			1.648.855,90	1,55
STMicroelectronics NV	EUR	73.364	1.648.855,90	1,55
Servicios de telecomunicaciones integrados			3.061.825,58	2,89
KPN NV	EUR	494.059	1.964.378,58	1,86
Orange SA	EUR	77.285	1.097.447,00	1,03
Venta minorista de productos del hogar			2.322.604,66	2,19
TRAVIS PERKINS PLC	GBP	318.915	2.322.604,66	2,19
Venta de ropa			1.038.450,00	0,98
Kering Reg	EUR	3.450	1.038.450,00	0,98
Total			**103.812.384,24**	**97,82**

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 (*)	
H A/V USD EUR 150126	0,00	71,19	USD	34.019,71	EUR	-34.090,90	FR0012068492
H A/V USD EUR 150126	0,00	10.597,17	USD	1.364.906,86	EUR	-1.375.504,03	FR0012068492
Total	**0,00**	**10.668,36**		**1.398.926,57**		**-1.409.594,93**	

(*) 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)	103.812.384,24
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	-10.668,36
Otros activos (+)	2.622.876,05
Otros pasivos (-)	-303.469,60
Total = patrimonio neto	**106.121.122,33**

5. ANEXOS (PRIIPS KID)

Documento de datos fundamentales

CRw-EUR

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: 15/10/2025

¿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.
El equipo de gestión tiene en cuenta la ponderación de los valores en la cartera a la hora de calcular la calificación media ESG de la cartera.
La puntuación ESG de la cartera debe ser superior o igual a la puntuación ESG global del universo de referencia una vez deducidos el 20% de los títulos con calificación más baja.

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.

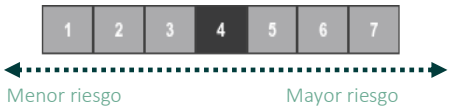
Documento de datos fundamentales

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

CRw-EUR

¿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 4 en una escala de 7, en la que 4 significa un riesgo medio.
Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como posible. 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	3.360 EUR	2.570 EUR
	Rendimiento medio cada año	-66,4%	-23,8%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	6.790 EUR	6.620 EUR
	Rendimiento medio cada año	-32,1%	-7,9%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.170 EUR	11.160 EUR
	Rendimiento medio cada año	1,7%	2,2%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	15.140 EUR	19.360 EUR
	Rendimiento medio cada año	51,4%	14,1%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: octubre de 2015 y octubre de 2020.
El escenario moderado se produjo para una inversión entre: agosto de 2018 y agosto de 2023.
El escenario favorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2020 y marzo de 2025.

¿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	579 EUR	1.477 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 5,0% 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 EUR
Costes de salida	No se cobra comisión de salida alguna, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	Hasta 0 EUR
Costes recurrentes [detraídos 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. 1,67% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	160 EUR
Costes de operación	0,19% 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.	18 EUR
Costes recurrentes detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	Incidencia de 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).

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.

Documento de datos fundamentales

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

Clw-EUR

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: 15/10/2025

¿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.

El equipo de gestión tiene en cuenta la ponderación de los valores en la cartera a la hora de calcular la calificación media ESG de la cartera.
La puntuación ESG de la cartera debe ser superior o igual a la puntuación ESG global del universo de referencia una vez deducidos el 20% de los títulos con calificación más baja.
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 Clw-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.

Documento de datos fundamentales

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

Clw-EUR

¿QUÉ RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO?

INDICADOR DE RIESGO

Menor riesgo Mayor 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 4 en una escala de 7, en la que 4 significa un riesgo medio.
Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como posible. 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	3.360 EUR	2.570 EUR
	Rendimiento medio cada año	-66,4%	-23,8%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	6.830 EUR	6.830 EUR
	Rendimiento medio cada año	-31,7%	-7,3%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.230 EUR	11.500 EUR
	Rendimiento medio cada año	2,3%	2,8%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	15.230 EUR	19.970 EUR
	Rendimiento medio cada año	52,3%	14,8%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: octubre de 2015 y octubre de 2020.
El escenario moderado se produjo para una inversión entre: agosto de 2018 y agosto de 2023.
El escenario favorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2020 y marzo de 2025.

¿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	516 EUR	1.113 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,2%	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 4,9% antes de deducir los costes y del 2,8% 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 se cobra comisión de salida alguna, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	Hasta 0 EUR
Costes recurrentes [detraídos 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	0,19% 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.	18 EUR
Costes recurrentes detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	Incidencia de 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).

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.

Key Information Document

CNw-EUR

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: 15 October 2025

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 management team takes into account the weighting of securities held in the portfolio when calculating the portfolio's average ESG rating.
The portfolio's ESG score must equal or exceed that of the reference universe after deducting the 20% of securities with the lowest rating.
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).

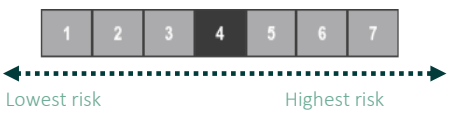
The Sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within five years.
CNw-EUR shares accumulate their income, as decided by the management company on a yearly basis.

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.

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 4 out of 7, which is a medium risk class.
This rates the potential losses from future performance at a medium level, and poor market conditions could 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	€3,360	€2,570
	Average return each year	-66.4%	-23.8%
Unfavourable	What you might get back after costs	€6,790	€6,620
	Average return each year	-32.1%	-7.9%
Medium	What you might get back after costs	€10,200	€11,210
	Average return each year	2.0%	2.3%
Favourable	What you might get back after costs	€15,140	€19,560
	Average return each year	51.4%	14.4%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 10/2015 and 10/2020.
The medium scenario occurred for an investment between: 08/2018 and 08/2023.
The favourable scenario occurred for an investment between: 03/2020 and 03/2025.

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 selling you or advising you about 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 taken from your investment to cover the different types of cost. 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	€546	€1,278
Annual cost impact*	5.5%	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 end of the recommended holding period your average return per year is projected to be 4.7% before costs and 2.3% 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.

CNw-EUR

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to €400
Exit costs	Exit costs are not charged, but the person who sells you the product may charge them.	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. 1.33% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	€128
Transaction costs	0.19% 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.	€18
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).

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.

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.

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.

Documento de datos fundamentales

CR-EUR

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: 15/10/2025

¿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.
El equipo de gestión tiene en cuenta la ponderación de los valores en la cartera a la hora de calcular la calificación media ESG de la cartera.
La puntuación ESG de la cartera debe ser superior o igual a la puntuación ESG global del universo de referencia una vez deducidos el 20% de los títulos con calificación más baja.
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).

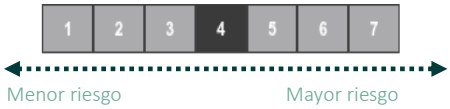
El subfondo podría no ser adecuado para inversores que prevean retirar su aportación antes de que transcurra un periodo de 5 años.
La acción CR-EUR* capitaliza sus ingresos, según decida el consejo de administración cada año.

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.

CR-EUR

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 4 en una escala de 7, en la que 4 significa un riesgo medio.
Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como posible. 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	3.360 EUR	2.570 EUR
	Rendimiento medio cada año	-66,4%	-23,8%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	6.800 EUR	6.700 EUR
	Rendimiento medio cada año	-32,0%	-7,7%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.200 EUR	11.280 EUR
	Rendimiento medio cada año	2,0%	2,4%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	15.170 EUR	19.640 EUR
	Rendimiento medio cada año	51,7%	14,5%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: octubre de 2015 y octubre de 2020.
El escenario moderado se produjo para una inversión entre: agosto de 2018 y agosto de 2023.
El escenario favorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2020 y marzo de 2025.

¿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	550 EUR	1.307 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,6%	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 4,9% antes de deducir los costes y del 2,4% 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	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 se cobra comisión de salida alguna, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	Hasta 0 EUR
Costes recurrentes [detraídos 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. 1,37% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	132 EUR
Costes de operación	0,19% 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.	18 EUR
Costes recurrentes detraídos 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.	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).

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.

Documento de datos fundamentales

CI-EUR

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: 15/10/2025

¿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.
El equipo de gestión tiene en cuenta la ponderación de los valores en la cartera a la hora de calcular la calificación media ESG de la cartera.
La puntuación ESG de la cartera debe ser superior o igual a la puntuación ESG global del universo de referencia una vez deducidos el 20% de los títulos con calificación más baja.
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).

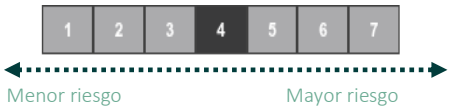
El subfondo podría no ser adecuado para inversores que prevean retirar su aportación antes de que transcurra un periodo de 5 años.
La acción CI-EUR capitaliza sus ingresos, según decida el consejo de administración cada año.

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 4 en una escala de 7, en la que 4 significa un riesgo medio.
Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como posible. 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	3.360 EUR	2.570 EUR
	Rendimiento medio cada año	-66,4%	-23,8%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	6.840 EUR	6.860 EUR
	Rendimiento medio cada año	-31,6%	-7,2%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.240 EUR	11.560 EUR
	Rendimiento medio cada año	2,4%	2,9%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	15.250 EUR	20.070 EUR
	Rendimiento medio cada año	52,5%	15,0%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: octubre de 2015 y octubre de 2020.
El escenario moderado se produjo para una inversión entre: agosto de 2018 y agosto de 2023.
El escenario favorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2020 y marzo de 2025.

¿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	507 EUR	1.062 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,1%	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 5,0% antes de deducir los costes y del 2,9% 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 se cobra comisión de salida alguna, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	Hasta 0 EUR
Costes recurrentes [detraídos 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. 0,93% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	89 EUR
Costes de operación	0,19% 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.	18 EUR
Costes recurrentes detraídos 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.	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).

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.

Key Information Document

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

CR-EUR

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
CR-EUR shares: FR001400LQQ8
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: 15 October 2025

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 management team takes into account the weighting of securities held in the portfolio when calculating the portfolio's average ESG rating.
The portfolio's ESG score must equal or exceed that of the reference universe after deducting the 20% of securities with the lowest rating.
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).

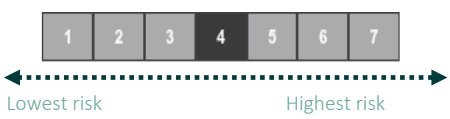
The Sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within five years.
CR-EUR shares* accumulate their income, as decided by the management company on a yearly basis.

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 4 out of 7, which is a medium risk class.
This rates the potential losses from future performance at a medium level, and poor market conditions could 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	€3,360	€2,570
	Average return each year	-66.4%	-23.8%
Unfavourable	What you might get back after costs	€6,800	€6,700
	Average return each year	-32.0%	-7.7%
Medium	What you might get back after costs	€10,200	€11,280
	Average return each year	2.0%	2.4%
Favourable	What you might get back after costs	€15,170	€19,640
	Average return each year	51.7%	14.5%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 10/2015 and 10/2020.
The medium scenario occurred for an investment between: 08/2018 and 08/2023.
The favourable scenario occurred for an investment between: 03/2020 and 03/2025.

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 selling you or advising you about 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 taken from your investment to cover the different types of cost. 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	€550	€1,307
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 end of the recommended holding period your average return per year is projected to be 4.9% before costs and 2.4% 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.

CR-EUR

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to €400
Exit costs	Exit costs are not charged, but the person who sells you the product may charge them.	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. 1.37% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	€132
Transaction costs	0.19% 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.	€18
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. The management company deducts this fee from your investment if the product outperforms its benchmark. The actual amount will vary depending on how well your investment performs. Up to 20% of the Sub-fund's outperformance relative to the benchmark index, once past underperformance over the previous five years has been offset and provided that the Fund's absolute return is positive.	€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).

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.

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.

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

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.

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 69,50% 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**

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?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el 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 del pilar común de ODDO BHF Asset Management 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.
- 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 dos PIA (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?

	31/12/2025	
	Fondo	**Cobertura**
Calificación MSCI ESG*	AA	97,7
Score ESG	7,9	97,7
Calificación ambiental media	7,6	97,7
Calificación social media	5,3	97,7
Calificación de gobierno corporativo media	6,4	97,7
Intensidad de carbono ponderada (t. CO_2e/mill. EUR de volumen de negocios)	126,5	100,0
Inversiones sostenibles (%)	69,5	95,6
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	5,9	25,7
Exposición fósil (%)**	13,0	97,7
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)***	29,1	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.

*** 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?

El Subfondo modificó su metodología de calificación ESG a lo largo del periodo analizado.
Por consiguiente, los datos relativos a las calificaciones ESG (criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo) correspondientes a 2024 y 2025 no son comparables.

	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_2e/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.

- *¿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 Subfondo no trata de seleccionar sus inversiones basándose únicamente en uno o varios de estos objetivos. Las contribuciones a estos objetivos se tienen en cuenta en los indicadores de sostenibilidad utilizados por la estrategia ESG.
En este sentido, el Subfondo busca aprovechar los dos aspectos de la contribución de una empresa: su contribución positiva en el ámbito social o medioambiental procedente de 1/ los ingresos generados por los productos y/o servicios de la empresa o 2/ su contribución al objetivo medioambiental o social derivada más ampliamente de sus operaciones cuando estas se ajusten a los objetivos medioambientales o sociales.
Para poder considerarse Inversión sostenible, la empresa debe cumplir al menos uno de los criterios que se detallan a continuación:

a) Criterios «basados en las actividades de la empresa»:

- Aumento de la temperatura implícita (Implied Temperature Rise, «ITR»):

Se considera que las actividades de las empresas cuyas iniciativas en materia de objetivos climáticos tengan por objeto mantener el aumento de la temperatura en un nivel igual o inferior a 2 °C, de conformidad con la trayectoria del Acuerdo de París de 2 °C o menos, contribuyen a un objetivo medioambiental y, como tales, pueden considerarse Inversión sostenible. Para evaluar la conformidad de las temperaturas, utilizamos los datos de MSCI en materia de ITR.

- Objetivos de emisiones aprobados por la iniciativa de objetivos basados en la ciencia (Science-Based Targets initiative, «SBTi»):

Las emisiones de gases de efecto invernadero son uno de los factores que permiten medir un objetivo medioambiental. Nuestro enfoque para medir las inversiones sostenibles también incluye a las empresas cuyos objetivos de reducción de emisiones de GEI han sido aprobados por la SBTi.

b) Criterios basados en los Sustainable Solutions Revenues (ingresos de la empresa):

- Actividad económica que contribuye a la consecución de objetivos medioambientales o sociales específicos: Evaluamos la manera en que una actividad económica contribuye a la consecución de objetivos medioambientales o sociales específicos. Para ello, utilizamos el dato de Sustainable Solutions Revenues calculado por MSCI. Los Sustainable Solutions Revenues se sitúan entre el 0% y el 100%, y representan una parte específica de los ingresos globales de las empresas.

- Ingresos ajustados a la taxonomía de la UE: La taxonomía de la UE está diseñada para identificar las actividades económicas que cumplen objetivos medioambientales. Para cada empresa, utilizaremos el ajuste a la taxonomía tal y como se representa mediante el porcentaje de ingresos generados por actividades ajustadas a la taxonomía.

- Gastos de inversión ajustados a la taxonomía de la UE: Para cada empresa, utilizaremos el ajuste a la taxonomía tal y como se representa mediante el porcentaje de gastos derivados de actividades ajustadas a la taxonomía.

- «Porcentaje verde» de una patente de empresa: Este indicador nos permite identificar las empresas que obtienen ingresos y poseen patentes de tecnologías y prácticas de reducción de emisiones que contribuyen a un objetivo medioambiental.

c) Criterios adicionales: Bonos sostenibles:

Entendemos que los bonos verdes, sociales y vinculados a la sostenibilidad pueden considerarse inversiones sostenibles siempre que su producto se utilice para financiar proyectos que contribuyan positivamente a un objetivo medioambiental o social.

El Fondo mantenía un 69,5% de inversiones sostenibles que entran en la clasificación de «otras inversiones medioambientales». Además, el Fondo mantenía un 5,9% de su patrimonio neto en 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 20,0% 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 4 etapas:
1. Las empresas objeto de graves controversias ambientales, sociales o de gobierno corporativo, sobre la base de los datos que facilita el proveedor externo, no se consideran sostenibles.
2. Las empresas afectadas por la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management, tal como se describe en el pilar común de exclusión y en las exclusiones específicas aplicables al Fondo, no son aptas para el universo de inversión del Fondo.
3. Las empresas activas en el sector de las armas controvertidas (PIA 14, tolerancia del 0%) o que incurran en 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%) no se consideran inversiones sostenibles.
4. El enfoque de diálogo e implicación del Gestor permite identificar los riesgos significativos y favorecer, si procede, los cambios y las mejoras que se lleven a cabo en las prácticas de los emisores.

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.

El equipo de gestión aplica normas relativas a la fase previa a la negociación respecto a dos PIA:
- exposición a armas controvertidas (PIA 14 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%).

Por otro lado, las calificaciones ESG de MSCI ESG Research integran temáticas medioambientales, sociales y de gobierno corporativo, para las cuales la recogida de otros datos relativos a las PIA sobre empresas y Estados soberanos puede respaldar la calificación ESG.
En relación con las empresas, el análisis ESG incluye —cuando se dispone de datos y la cuestión reviste un carácter material— las emisiones de gases de efecto invernadero (PIA 1); la huella de carbono (PIA 2); la intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte (PIA 3); las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (PIA 7); la proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos (PIA 9); las 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 (PIA 10); la 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 (PIA 11); la brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (PIA 12); y la diversidad de género de la junta directiva (PIA 13).
Dicho análisis también podrá incluir, en concreto, la intensidad de las emisiones de gases de efecto invernadero (PIA 15) de los emisores soberanos.

¿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 69,5% de inversiones sostenibles, mientras que la proporción mínima indicada en el anexo precontractual ascendía al 20,0%.
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 dos PIA (infracciones graves 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) 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	31/12/24	Cobertura	31/12/25	Cobertura
1. Emisiones de GEI de alcance 1 (toneladas de CO2)	12.154,9	96,1%	7.237,9	95,3%
1. Emisiones de GEI de alcance 2 (toneladas de CO2)	3.647,5	96,1%	1.509,7	95,3%
1. Emisiones de GEI de alcance 3 (toneladas de CO2)	116.134,5	96,1%	63.883,1	95,3%
1. Emisiones totales de GEI (toneladas de CO2)	131.402,8	96,1%	73.002,7	95,3%
2. Huella de carbono (toneladas de CO2 / millón de EUR invertido)	922,6	96,1%	706,4	95,3%
3. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (toneladas de CO2 /millón de EUR de ingresos)	991,0	96,1%	981,8	95,3%
4. Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (%)	0,1	96,1%	0,1	95,3%
5. Proporción de producción y consumo de energía no renovable (%)	0,6	96,1%	0,6	95,3%
6. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático (GWh / millón de EUR de ingresos)	0,0	61,3%	1,5	51,4%
7. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (número de empresas)	0,0	0,0%	13,6	95,3%
8. Emisiones al agua (toneladas / millón de EUR invertido)	0,0	10,4%	0,0	13,5%
9 Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos (toneladas / millón de EUR invertido)	1,4	96,1%	1,0	95,3%
10. 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	96,1%	0,0	97,5%
11. 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 (%)	0,0	96,1%	0,0	95,3%
12. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (%)	0,1	65,1%	0,0	89,3%
13. Diversidad de género de la junta directiva (%)	0,4	96,1%	0,4	95,3%
14. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) (%)	0,0	96,1%	0,0%	97,5%

¿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: 01/01/2025 - 31/12/2025

Inversiones más importantes	Sector*	% de activos**	País
Banco Santander S.A.	Finanzas	5,0%	España
Fresenius Medical Care Ag &	Medicina y salud	4,9%	Alemania
Roche Holding Ag-Genusschein	Medicina y salud	4,3%	Suiza
Lloyds Banking Group Plc	Finanzas	4,1%	Reino Unido
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	Bienes de consumo básico	3,9%	Bélgica
Sanofi	Medicina y salud	3,6%	Francia
Bnp Paribas	Finanzas	3,5%	Francia
Ing Groep Nv	Finanzas	3,1%	Países Bajos
Bp Plc	Energía	3,0%	Reino Unido
Allianz Se-Reg	Finanzas	2,8%	Alemania
Duerr Ag	Industrial	2,8%	Alemania
Evonik Industries Ag	Materiales	2,7%	Alemania
Wienerberger AG	Materiales	2,7%	Austria
Smith & Nephew Plc	Medicina y salud	2,5%	Reino Unido

* A 31/12/2025, la exposición total del Fondo al sector de combustibles fósiles ascendía al 13,0% para una cobertura del 97,7%.

** Método de cálculo: Media de las inversiones sobre la base de 4 inventarios que cubren el ejercicio fiscal de referencia (periodicidad aplicada: 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?

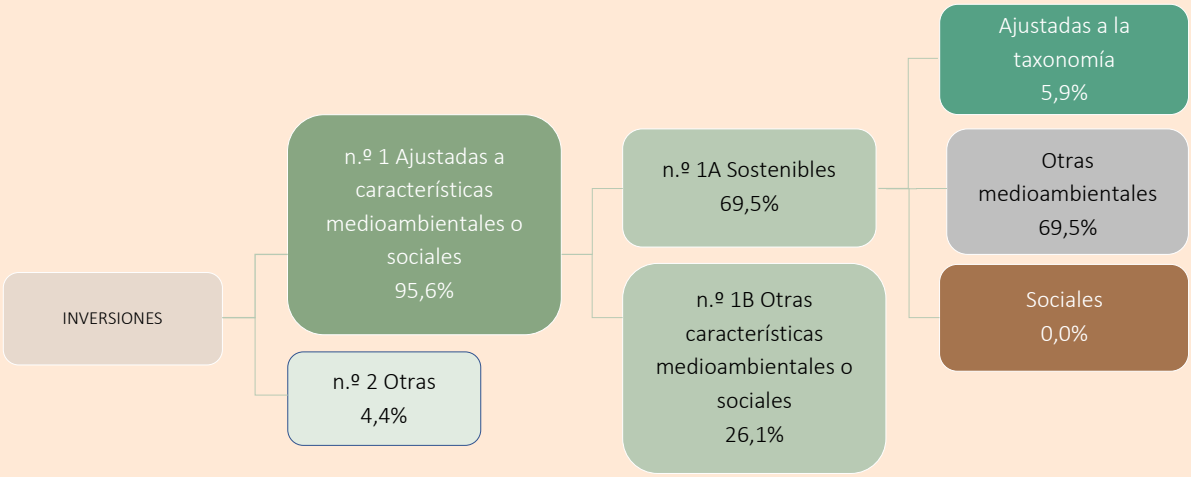
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

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 2,2% de efectivo, un 0,0% de productos derivados y un 2,2% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

Ajustadas a la taxonomía: datos publicados.

Comparaciones históricas de la asignación de activos (Artículo 8)	Ejercicio 2023	Ejercicio 2024	Ejercicio 2025
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	96,3%	94,0%	95,6%
n.º 2 Otras	3,7%	6,0%	4,4%
n.º 1A Sostenibles	N/A	N/A	69,5%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	96,3%	94,0%	26,1%
Ajustadas a la taxonomía	N/A	N/A	5,9%
Otras medioambientales	N/A	N/A	69,5%
Sociales	N/A	N/A	N/A

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector*	% de activos a 31/12/2025
Finanzas	34,8%
Medicina y salud	14,4%
Materiales	12,2%
Industrial	8,8%
Bienes de consumo básico	7,2%
Consumo discrecional	6,6%
Energía	4,7%
Servicios públicos	3,7%
Servicios de comunicación	2,9%
Tecnologías de la información	1,6%
Bienes inmuebles	1,0%
Efectivo	2,2%

* A 31/12/2025, la exposición total del Fondo al sector de combustibles fósiles ascendía al 13,0% para una cobertura del 97,7%.

¿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 5,9% al final del ejercicio si se incluyen los bonos soberanos, supranacionales y de los bancos centrales, y un 5,9% 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.

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.

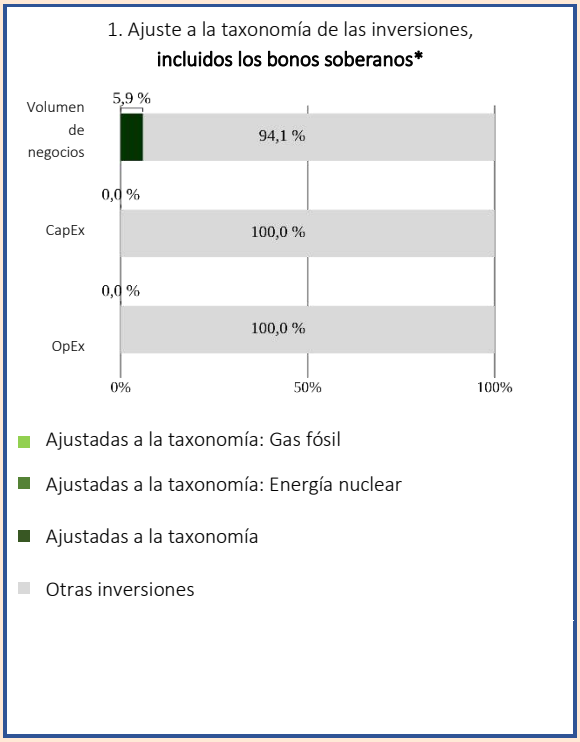
- *¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?*

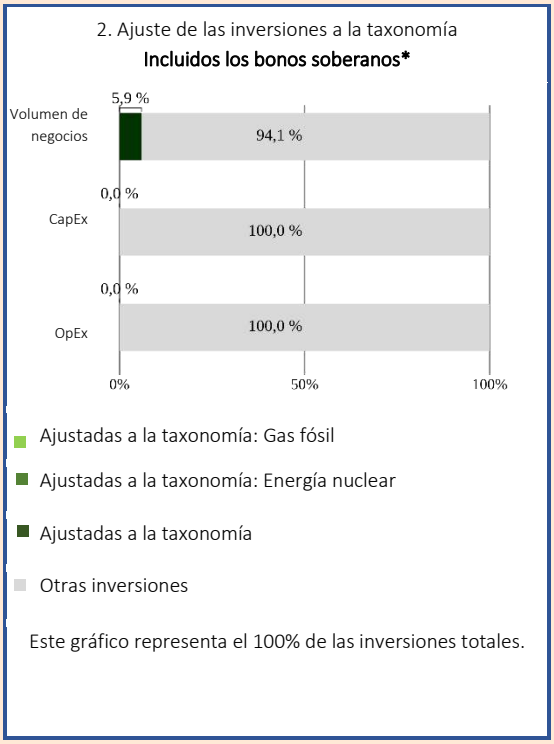
☐ Sí

☐ 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?

El fondo no tenía una proporción mínima de inversiones ajustadas a la Taxonomía.

Comparaciones históricas de la asignación de activos (Artículo 8)	Ejercicio 2023	Ejercicio 2024	Ejercicio 2025
Ajustadas a la taxonomía	N/A	N/A	5,9%

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: 69,5%.

¿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 que cuentan con una calificación de MSCI ESG, es decir, 1.620 sociedades a 31/12/2025.

¿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.

	31/12/2025			
	Fondo	Cobertura	Índice	Cobertura
Calificación MSCI ESG	AA	97,7	AA	99,6
Score ESG	7,9	97,7	7,8	99,6
Calificación ambiental media	7,6	97,7	6,5	99,6
Calificación social media	5,3	97,7	5,4	99,6
Calificación de gobierno corporativo media	6,4	97,7	7,0	99,6
Intensidad de carbono ponderada (t. CO_2e/mill. EUR de volumen de negocios)	126,5	100,0	97,6	99,9
Inversiones sostenibles (%)	69,5	95,6	76,6	99,6
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	5,9	25,7	5,9	24,5
Exposición fósil (%)	13,0	97,7	5,3	99,6
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)	29,1	100,0	35,6	99,6

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable.

02

Subfondo

ODDO BHF METROPOLE EURO

1. INFORME DE GESTIÓN

Coyuntura macroeconómica y rentabilidad de los mercados de renta variable en 2025

Los mercados de renta variable de la zona euro prosiguieron su senda alcista en 2025 a pesar de las numerosas incertidumbres que se vinculan con el contexto geopolítico (Ucrania, Oriente Próximo), las fricciones generadas por la política comercial de la administración Trump en Estados Unidos (aranceles, tipos de cambio) y la inestabilidad política, en particular en Francia. Este avance global de los mercados de renta variable enmascaró la fuerte polarización de los índices, en los que destacan con claridad algunas temáticas:

-la tecnología, impulsada por la temática de la inteligencia artificial;

-la defensa, espoleada por la perspectiva de un aumento del gasto en el sector después de que Estados Unidos anunciara un cambio de orientación estratégica y exigiera un mayor esfuerzo a los países europeos;

-los bancos, que experimentaron una fuerte recuperación al mostrar sus publicaciones de resultados una mayor resiliencia de la que anticipaban los inversores ante las bajadas de tipos del BCE;

-los servicios públicos, impulsados por los planes de inversión del sector, sobre todo en el ámbito de las redes.

El entorno macroeconómico en la zona euro siguió revelándose lúgubre, al registrarse la actividad industrial anémica en líneas generales y cuyo repunte —previsto para el segundo semestre— no se materializó. Los indicadores adelantados de tipo PMI (índices de gestores de compras) manufactureros permanecieron en territorio de contracción por tercer año consecutivo.

Las empresas, por su parte, hicieron gala de una gran resiliencia en materia de resultados en este entorno poco propicio, lo que deparó una sorpresa positiva para los inversores. Se espera que los resultados del año se mantengan estables en comparación con el año anterior.

En este contexto, constatamos una fuerte dispersión en materia de rentabilidad en los mercados de renta variable de la zona euro a lo largo del año. Así pues, el sector financiero se anotó un avance del +62% y los servicios públicos de un +40%, seguidos de la energía y la industria. En cambio, los sectores de consumo discrecional, inmobiliario, materias primas y bienes de consumo no cíclico se situaron en el vagón de cola.

En este contexto, el índice de referencia del subfondo ODDO BHF Métropole Euro, le MSCI EMU Value Net Return, ganó un 35,6% en el conjunto del año 2024.

Rentabilidades del subfondo

Clase de acciones	Rentabilidad anual	Indicador de referencia
ODDO BHF Métropole Euro CI-EUR	24,6%	35,7%
ODDO BHF Métropole Euro CIw-EUR	24,5%	
ODDO BHF Métropole Euro CNw-EUR	24,1%	
ODDO BHF Métropole Euro CR-EUR	24,0%	
ODDO BHF Métropole Euro CRw-EUR	23,7%	

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 consumo discrecional, así como a su infraponderación en los valores financieros.

La desfavorable selección de valores pudo atribuirse, en esencia, a los valores siguientes:

-Fresenius Medical Care: líder mundial en servicios de diálisis, acusó una lenta recuperación de su negocio debido al exceso de mortalidad en la población de pacientes. Sin embargo, los resultados de la empresa se dispararon gracias a las medidas de reestructuración que lleva años adoptando la cúpula directiva. Las medidas

puestas en marcha por la empresa deberían desembocar en una recuperación de los ingresos y un mayor crecimiento de los beneficios.

-Sodexo: el grupo de restauración colectiva arrojó resultados inferiores a los de su sector debido a la pérdida de contratos, que socavó su actividad. El cambio en la dirección y las reinversiones que se anunciaron contribuirán a revitalizar las ventas y darle un nuevo impulso a los márgenes del grupo.

-Henkel: al igual que los sectores de productos químicos y de bienes de consumo no cíclicos, el grupo alemán se vio penalizado por la ralentización de su actividad, algo que perjudicó al título.

-Rémy Cointreau: el especialista en coñac siguió viéndose castigado por la debilidad de la demanda, y también se vio afectado por la incertidumbre que rodea a los aranceles en China y Estados Unidos. Una nueva cúpula directiva desembarcó en la firma con el fin de proceder a las reestructuraciones que se precisan.

-Evonik: el grupo alemán de productos químicos especializados se vio afectado por la fragilidad de la demanda y el incremento de la competencia de la nueva capacidad china en algunos de sus segmentos. La cúpula directiva anunció nuevas medidas de reducción de costes, que garantizarán que la generación de flujo de caja siga siendo magnífica.

En general, la exposición a valores cíclicos/internacionales menoscabó la rentabilidad de la cartera.

Gestión de la cartera

Entre los principales movimientos realizados durante el año, cabe mencionar el aumento en el número de posiciones de la cartera con el fin de mitigar el riesgo específico en un entorno de incertidumbre en el mercado. También redujimos nuestra infraexposición a los sectores bancario, de seguros y de servicios públicos. Constituimos posiciones en BBVA, Nordea, Erste Group, MunichRe, ASR, Iberdrola, Enel, Orange, Eni, KPN, STMicroelectronics, Jungheinrich y Wienerberger. Por el contrario, liquidamos nuestras posiciones en los títulos que alcanzaron nuestros objetivos de valoración o se acercaron a ellos, como Covestro y Nokia. También recortamos nuestras posiciones en Gecina y Valeo y redujimos de manera notable las líneas en Santander, HeidelbergMaterials, Elis, Stora Enso, Continental, AB InBev, Evonik y Fresenius Medical Care.

El subfondo no renovó su etiqueta ISR tras los cambios que se llevaron a cabo en dicha etiqueta. Por consiguiente el subfondo pasó de denominarse ODDO BHF Métropole Euro SRI a denominarse ODDO BHF Métropole Euro.

Más allá de eso, la estrategia de inversión no se modificó. Dicha estrategia 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». Se trata de un proceso de gestión de estilo «valor» (*value*). ODDO BHF Métropole Euro 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).

La calificación ESG de la cartera se ha modificado, y ha pasado de ser un modelo de calificación interno a una calificación de MSCI. La calificación ESG de la cartera era de AA a 31/12/2025, frente a la calificación de AA de su universo de inversión, una vez excluido el 20% de los valores con peor calificación.

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

Título	Adquisición	Venta	Divisa
Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	5.181.349,53	398.369,32	EUR
Banco Santander Reg SA	-	4.444.307,49	EUR
Iberdrola SA	3.998.044,78	314.759,52	EUR
HeidelbergMaterials AG Bearer	-	3.346.462,40	EUR
Muenchener Rueckver AG REG	2.922.599,63	215.388,00	EUR
ENEL SpA	2.903.838,60	208.216,16	EUR
Wienerberger AG	2.870.412,66	189.733,28	EUR
Covestro AG	-	2.805.652,97	EUR
Elis SA	-	2.795.663,33	EUR
Fresenius Medical Care AG	360.606,12	2.684.977,88	EUR

Perspectivas

No cabe duda de que varios temas ya presentes en 2025 ejercerán una gran influencia en el comportamiento de los mercados de renta variable de la zona euro en 2026. El tema de la inteligencia artificial, las tensiones comerciales, las conversaciones de paz en Ucrania y las fricciones geopolíticas en general, las perspectivas de la economía china, el plan de estímulo alemán y el repunte de la economía europea desempeñarán un papel decisivo para los mercados de renta variable de la zona euro.

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 sólidos.

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 Euro.

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 2025.

Régimen fiscal

Desde el 1 de julio de 2014, el subfondo 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 subfondo. 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 subfondo, 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 subfondo 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 subfondo.

Información reglamentaria

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

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

Proporción de los activos invertidos en títulos o derechos aptos para el PEA: 96,84%.

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 medioambientales, 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 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

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

Los partícipes pueden consultar el documento sobre información relativa a los gastos de intermediación (*Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation*) 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 subfondo 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 2025, la composición de la cartera es la siguiente:

Partidas del balance	Importe en euros
Acciones y valores equivalentes	110.861.669,64
Obligaciones y valores equivalentes	0
OIC	0
Contrato financiero	0
Créditos	181.376,40
Cuentas financieras	3.667.901,87
Depósitos	0
Total de los activos del subfondo	**114.710.947,91**
Deudas	242.105,96
Valor liquidativo*	**114.468.841,95**

Rentabilidad de la SICAV – Evolución del valor liquidativo

Le informamos de que la clase de participaciones CIw-GBP (FR0013434040) se ha liquidado tras el reembolso completo de las participaciones.

Acciones METROPOLE EURO 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	
31 de diciembre de 2025	1,00000	1.384,01	1.384,01	116,16	

Fecha de creación: 29/11/2023

Acciones METROPOLE EURO 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 2021	243.486,53363	68.990.358,28	283,34	4,96	12,47
				17,43	
30 de diciembre de 2022	235.126,32202	61.986.321,68	263,62	7,34	(7,89)
				-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	
31 de diciembre de 2025	51.699,92496	21.647.267,88	418,70	35,22	

Fecha de creación: 01/07/2016

Acciones METROPOLE EURO CIw-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	
31 de diciembre de 2025	-	-	-	-	

Fecha de creación: 31/03/2017

Acciones METROPOLE EURO 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	
31 de diciembre de 2025	39.055,07701	11.405.783,42	292,04	23,25	

Fecha de creación: 25/01/2022

Acciones METROPOLE EURO 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 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	
31 de diciembre de 2025	3.566,02440	490.967,14	137,67	10,73	

Fecha de creación: 29/11/2023

Acciones METROPOLE EURO 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 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	
31 de diciembre de 2025	157.706,16038	80.923.439,50	513,12	39,58	

Fecha de creación: 09/07/2008

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

Superación de ratios

En la fecha de cierre del ejercicio fiscal no se había superado el ratio.

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 2025:

- el importe de los ingresos procedentes de operaciones financieras ascendió a 5.088.765,83 euros (frente a 4.885.162,07 euros el ejercicio anterior);
- el importe de los gastos por operaciones financieras ascendió a 0 euros (frente a 0 euros el ejercicio anterior).

Por tanto, el importe de los ingresos financieros fue de 5.088.765,83 euros (frente a 4.885.162,07 euros el ejercicio anterior).

Teniendo en cuenta estas partidas, los gastos de gestión por un importe de (1.651.622,49) euros y que las regularizaciones de los ingresos netos del ejercicio ascendieron a (162.936,92) euros (frente a los (802.100,42) euros del ejercicio anterior), los ingresos netos del ejercicio fueron de 3.274.206,42 euros.

Las plusvalías netas del ejercicio ascendieron a 5.737.246,65 euros.

A 31 de diciembre de 2025, el total del balance del subfondo de la SICAV ascendía a 114.710.947,91 euros frente a 102.385.138,96 euros el ejercicio anterior.

Presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 que sometemos a su aprobación se han elaborado conforme a las 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	3.274.206,42 euros
Remanente del ejercicio anterior	0 euros
Resultado total para asignar	**3.274.206,42 euros**
Para remanente	**0 euros**
Para capitalización	**3.274.206,42 euros**

Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas	
Plusvalías netas de 2025 por asignar	5.737.246,65 euros
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0 euros
Plusvalías netas por asignar	**5.737.246,65 euros**
Para remanente	**0 euros**
Para capitalización	**5.737.246,65 euros**

Desglose por clase de acciones

Acciones METROPOLE EURO CI-EUR (anteriormente acciones Métropole Euro SRI I)

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	46,64
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	46,64
Para remanente	0
Para capitalización	46,64

Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas (euros)	
Plusvalías netas de 2025 por asignar	69,52
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías netas por asignar	69,52
Para remanente	0
Para capitalización	69,52

Acciones METROPOLE EURO CIw-EUR (anteriormente acciones Métropole Euro SRI E)

Para la asignación de los resultados (euros)	
Resultado para asignar	775.273,73
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	775.273,73
Para remanente	0
Para capitalización	775.273,73
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas (euros)	
Plusvalías netas de 2025 por asignar	1.046.407,79
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías netas por asignar	1.046.407,79
Para remanente	0
Para capitalización	1.046.407,79

Acciones METROPOLE EURO CNw-EUR (anteriormente acciones Métropole Euro SRI C)

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	323.441,78
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	323.441,78
Para remanente	0
Para capitalización	323.441,78
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas (euros)	
Plusvalías y minusvalías netas de 2025 por asignar	584.789,46
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	584.789,46
Para remanente	0
Para capitalización	584.789,46

Acciones METROPOLE EURO CR-EUR (anteriormente acciones Métropole Euro SRI R)

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	12.214,18
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	12.214,18
Para remanente	0
Para capitalización	12.214,18
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas (euros)	
Plusvalías netas de 2025 por asignar	26.075,87
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías netas por asignar	26.075,87
Para remanente	0
Para capitalización	26.075,87

Acciones METROPOLE EURO CRw-EUR (anteriormente acciones Métropole Euro SRI A)

Para la asignación de los resultados (euros)	
Resultado para asignar	2.163.230,08
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	2.163.230,08
Para remanente	0
Para capitalización	2.163.230,08
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas (euros)	
Plusvalías netas de 2025 por asignar	4.079.904,02
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías netas por asignar	4.079.904,02
Para remanente	0
Para capitalización	4.079.904,02

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 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, así como a su informe especial sobre los convenios previstos en los artículos L. 225-38 y siguientes del Código de Comercio francés.

4. CUENTAS DEL EJERCICIO

ODDO BHF METROPOLE EURO

Cuentas anuales a 31/12/2025

Balance – Activo a 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Inmovilizado material neto	**0,00**	**0,00**
Títulos financieros		
Acciones y valores equivalentes (A)	**110.861.669,64**	**99.033.292,27**
Negociados en un mercado organizado o equivalente	110.861.669,64	99.033.292,27
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Obligaciones convertibles en acciones	**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 (C)	**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 (D)	**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
Participaciones de OIC y fondos de inversión (E)	**0,00**	**0,00**
OICVM	0,00	0,00
FIA y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0,00	0,00
Otros OIC y fondos de inversión	0,00	0,00
Depósitos (F)	**0,00**	**0,00**
Instrumentos financieros a plazo (G)	**0,00**	**0,00**
Operaciones temporales en valores (H)	**0,00**	**0,00**
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa	0,00	0,00
Créditos representativos de títulos dados en garantía	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
Préstamos (I)	**0,00**	**0,00**
Otros activos aptos (J)	**0,00**	**0,00**
Subtotal de activos aptos I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**110.861.669,64**	**99.033.292,27**
Créditos y cuentas de ajuste de activos	**181.376,40**	**735,05**
Cuentas financieras	**3.667.901,87**	**3.351.111,64**
Subtotal de activos distintos a los activos aptos II[1]	**3.849.278,27**	**3.351.846,69**
Total Activo I + II	**114.710.947,91**	**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.

Balance – Pasivo a 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Fondos propios:		
Capital	92.423.581,06	96.189.466,11
Remanente de los ingresos netos	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías y las minusvalías netas	0,00	0,00
Resultado neto del ejercicio	22.045.260,89	6.014.159,47
Fondos propios I	**114.468.841,95**	**102.203.625,58**
Pasivos aptos:		
Instrumentos financieros (A)	**0,00**	**0,00**
Operaciones temporales en títulos financieros	0,00	0,00
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00
Instrumentos financieros a plazo (B)	**0,00**	**0,00**
Empréstitos	**0,00**	**0,00**
Otros pasivos aptos (C)	**0,00**	**0,00**
Subtotal de pasivos aptos III = A + B + C	**0,00**	**0,00**
Otros pasivos:		
Deudas y cuentas de ajuste de pasivos	**242.105,96**	**181.513,38**
Ayudas bancarias	**0,00**	**0,00**
Subtotal otros pasivos IV	**242.105,96**	**181.513,38**
Total Pasivos: I + III + IV	**114.710.947,91**	**102.385.138,96**

Cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Ingresos financieros netos		
Ingresos procedentes de operaciones financieras		
Ingresos procedentes de acciones	5.088.765,83	4.883.854,73
Ingresos procedentes de obligaciones	0,00	0,00
Ingresos procedentes de títulos de crédito	0,00	0,00
Ingresos procedentes de participaciones de OIC*	0,00	0,00
Ingresos procedentes de instrumentos financieros a plazo	0,00	0,00
Ingresos procedentes de operaciones temporales en valores	0,00	0,00
Ingresos procedentes de préstamos y créditos	0,00	0,00
Ingresos procedentes de otros activos y pasivos aptos	0,00	0,00
Otros ingresos financieros	0,00	1.307,34
Subtotal Ingresos procedentes de operaciones financieras	**5.088.765,83**	**4.885.162,07**
Gastos por operaciones financieras		
Gastos por operaciones financieras	0,00	0,00
Gastos por instrumentos financieros a plazo	0,00	0,00
Gastos por operaciones temporales en valores	0,00	0,00
Gastos por empréstitos	0,00	0,00
Gastos por otros activos y pasivos aptos	0,00	0,00
Otros gastos financieros	0,00	0,00
Subtotal gastos por operaciones financieras	**0,00**	**0,00**
Total Ingresos financieros netos (A)	**5.088.765,83**	**4.885.162,07**
Otros ingresos:		
Retrocesiones de los gastos de gestión en beneficio del OIC	0,00	0,00
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00	0,00
Otros ingresos	0,00	0,00
Otros gastos:		
Gastos de gestión de la Sociedad gestora:	-1.651.622,49	-1.559.152,62
Gastos de auditoría, de análisis de fondos de capital inversión	0,00	0,00
Impuestos y gravámenes	0,00	0,00
Otros gastos	0,00	0,00
Subtotal Otros ingresos y Otros gastos (B)	**-1.651.622,49**	**-1.559.152,62**
Subtotal resultado neto antes de cuenta de regularización C = A + B	**3.437.143,34**	**3.326.009,45**
Regularización de los ingresos netos del ejercicio (D)	**-162.936,92**	**-802.100,42**
Ingresos netos I = C + D	**3.274.206,42**	**2.523.909,03**
Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuenta de regularización:		
Plusvalías y minusvalías materializadas	6.175.944,12	14.866.635,11
Gastos de transacciones externas y gastos de cesión	-116.291,08	-198.860,04
Gastos de análisis	0,00	0,00
Proporción de las plusvalías materializadas devueltas a las aseguradoras	0,00	0,00
Indemnizaciones de seguros que se han percibido	0,00	0,00
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00	0,00
Subtotal plusvalías o minusvalías materializadas netas antes de cuenta de regularización E	**6.059.653,04**	**14.667.775,07**
Regularización de las plusvalías o minusvalías netas materializadas F	**-322.406,39**	**-2.576.706,17**
Plusvalías o minusvalías netas materializadas II = E + F	**5.737.246,65**	**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	13.921.671,71	-9.121.939,93
Diferencias relativas al cambio en las cuentas financieras en divisas	-741,49	1.249,70
Pagos con garantía de capital o de resultados por cobrar	0,00	0,00
Proporción de las plusvalías latentes por devolver a las aseguradoras	0,00	0,00
Subtotal plusvalías o minusvalías latentes netas antes de cuenta de regularización G	**13.920.930,22**	**-9.120.690,23**
Regularización de las plusvalías o minusvalías latentes netas H	**-887.122,40**	**519.871,77**
Plusvalías o minusvalías latentes netas III = G + H	**13.033.807,82**	**-8.600.818,46**
Anticipos:		

Cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio J	0,00	0,00
Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas materializadas pagados durante el ejercicio K	0,00	0,00
Total anticipos pagados durante el ejercicio IV = J + K	**0,00**	**0,00**
Resultado neto = I + II + III - IV	**22.045.260,89**	**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

Anexos de las cuentas anuales

Objetivo de gestión: ODDO BHF METROPOLE EURO 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 promueve, entre otras, características medioambientales y 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.

Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Patrimonio neto notal	**114.468.841,95**	**102.203.625,58**	**125.986.282,45**	**127.027.558,38**	**144.918.578,44**
Participación CI-EUR					
Patrimonio neto	1.384,01	1.110,68	1.035,89		
Número de participaciones	1,00000	1,00000	1,00000		
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	1.384,01	1.110,68	1.035,89		
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	0,00	0,00	0,00		
Capitalización unitaria	116,16	168,09	15,98		
Participación CIw-EUR					
Patrimonio neto	21.647.267,88	28.071.319,20	51.543.774,73	61.986.321,68	68.990.358,28
Número de participaciones	51.699,92496	83.443,61104	163.513,65262	235.126,32202	243.486,53363
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	418,70	336,41	315,22	263,62	283,34
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	35,22	49,46	27,59	-0,55	17,43

Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Participación Clw-GBP					
Patrimonio neto		1.286,55	1.205,90		
Número de participaciones		5,00000	5,00000		
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación		213,35	209,59		
Distribución unitaria sobre los ingresos netos		0,00	0,00		
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías materializadas netas		0,00	0,00		
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)		0,00	0,00		
Capitalización unitaria		37,73	14,64		
Participación CNw-EUR					
Patrimonio neto	11.405.783,42	6.820.376,29	5.951.987,30	325.363,54	
Número de participaciones	39.055,07701	28.979,67539	26.909,88835	1.753,7527	
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	292,04	235,35	221,18	185,52	
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Capitalización unitaria	23,25	33,96	18,77	-1,20	

Participación CR-EUR					
Patrimonio neto	490.967,14	76.043,51	103,54		
Número de participaciones	3.566,02440	684,99996	1,00000		
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	137,67	111,01	103,54		
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	10,73	16,96	1,63		

Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Participación CRw-EUR					
Patrimonio neto	80.923.439,50	67.233.489,35	68.488.175,09	64.715.873,16	75.928.220,16
Número de participaciones	157.706,16038	162.022,39059	175.018,57418	196.505,36611	213.158,15725
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	513,12	414,96	391,31	329,33	356,2
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	39,58	58,57	32,03	-2,71	19,85

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 según el modelo previsto en el Reglamento ANC n.º 2020-07, en su versión modificada por el Reglamento ANC n.º 2022-03.

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 que pueden aplicar el depositario y la Sociedad gestora. Además de los gastos de funcionamiento y de gestión, pueden existir los siguientes gastos:
- Las comisiones de rentabilidad. Estas remuneran a la Sociedad gestora cuando el subfondo supera sus objetivos y reducen la rentabilidad para el inversor.
- 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)	Comisión de rentabilidad***
Base	Patrimonio neto, excluidos los OICVM del Grupo ODDO BHF	Patrimonio neto	Patrimonio neto	Patrimonio neto
Tipo (impuestos incluidos) CRw-EUR	1,50% máximo	0,30%	N/A	N/A
Tipo (impuestos incluidos) CNw-EUR	1,15% máx.	0,30%	N/A	N/A
Tipo (impuestos incluidos) Clw-EUR	0,85% máximo	0,30%	N/A	N/A
Tipo (impuestos incluidos) Cl-EUR	0,70% máximo	0,30%	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	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.***

* Los gastos de gestión financiera comprenden los gastos de distribución, en lo que se incluyen las posibles retrocesiones pagadas a sociedades externas o entidades del grupo. Por lo general, estas retrocesiones se calculan como porcentaje de los gastos de gestión financiera, de funcionamiento y otros servicios. La sociedad gestora implementó un dispositivo con el fin de garantizar el cumplimiento del principio de tratamiento equitativo de los partícipes. Cabe recordar que las retrocesiones pagadas a los intermediarios por la comercialización del fondo no se consideran trato preferente.
** De conformidad con el documento (*position-recommendation*) 2011-05 de la AMF, los gastos de funcionamiento y otros servicios pueden incluir los honorarios de los auditores, los gastos de depositario/centralizador, los gastos de distribución técnicos, los gastos relacionados con la delegación de la gestión administrativa y contable, los gastos de auditoría, los gastos fiscales, los gastos relacionados con el registro del Fondo en otros Estados miembros, los gastos jurídicos específicos del Fondo, los gastos de garantía, los gastos de traducción específicos del Fondo y los gastos de licencia del índice de referencia que emplea el Fondo.

*** 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 MSCI EMU Value NR EUR.

Anexos de las cuentas anuales

Evolución de los fondos propios

	31/12/2025	31/12/2024
Fondos propios al inicio del ejercicio	**102.203.625,58**	**125.986.282,45**
Flujos del ejercicio:		
Suscripciones solicitadas (incluida la comisión de suscripción abonada al OIC)	20.994.202,46	41.376.077,91
Reembolsos (deducción realizada de la comisión de reembolso abonada al OIC)	-32.146.712,69	-74.031.854,21
Ingresos netos del ejercicio antes de cuentas de regularización	3.437.143,34	3.326.009,45
Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuentas de regularización	6.059.653,04	14.667.775,07
Variación en las plusvalías o minusvalías latentes antes de cuenta de regularización	13.920.930,22	-9.120.690,23
Distribución del ejercicio anterior sobre los ingresos netos	0,00	0,00
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre los ingresos netos	0,00	0,00
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Otros elementos	0,00	25,14
Fondos propios al final del ejercicio (= Patrimonio neto)	**114.468.841,95**	**102.203.625,58**

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 CIw-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	899,46909	341.871,10
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-32.643,15517	-12.717.350,78
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-31.743,68608	-12.375.479,68
Participación CIw-GBP		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,00000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-5,00000	-1.485,75
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-5,00000	-1.485,75
Participación CNw-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	21.786,74756	5.876.927,28
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-11.711,34594	-3.084.633,38
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	10.075,40162	2.792.293,90
Participación CR-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	2.930,37159	386.704,13
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-49,34715	-6.266,23
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	2.881,02444	380.437,90
Participación CRw-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	30.334,44023	14.388.699,95
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-34.650,67044	-16.336.976,91
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-4.316,23021	-1.948.276,96

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 CIw-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
Participación CIw-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

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	1.384,01	1,00000	1.384,01
FR0013185055	Participación CIw-EUR	Capitalizable	EUR	21.647.267,88	51.699,92496	418,70
FR0014007BE9	Participación CNw-EUR	Capitalizable	EUR	11.405.783,42	39.055,07701	292,04
FR001400LRK9	Participación CR-EUR	Capitalizable	EUR	490.967,14	3.566,02440	137,67
FR0010632364	Participación CRw-EUR	Capitalizable	EUR	80.923.439,50	157.706,16038	513,12

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 +/-	Países Bajos +/-	Austria +/-
Activo						
Acciones y valores equivalentes	110.861,67	29.210,58	29.190,78	16.984,97	12.992,25	7.644,68
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opciones	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
Otros instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**110.861,67**					

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)

cifras expresadas en miles de EUR	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 +/-
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 valores	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	**3.667,90**	0,00	0,00	0,00	3.667,90
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**3.667,90**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**3.667,90**

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	3.667,90	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 financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**3.667,90**	**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	17,53	16,66	3,82	3,07	7,73
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	-6,00
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	**17,53**	**16,66**	**3,82**	**3,07**	**1,73**

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 *investment grade* +/-	Títulos inferiores a *investment grade* +/-	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 recibidos con pacto de retroventa		
Créditos representativos de títulos dados en garantía		
Créditos representativos de títulos 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

	31/12/2025
Créditos	
Suscripciones sujetas a reducción	0,00
Cupones a cobrar	56.435,55
Ventas con pago diferido	0,00
Obligaciones amortizadas	0,00
Depósitos de garantía	0,00
Gastos de gestión	0,00
Otros acreedores varios	124.940,85
Total Créditos	**181.376,40**
Deudas	
Suscripciones por pagar	0,00
Compras con pago diferido	0,00
Gastos de gestión	-200.646,18
Depósitos de garantía	0,00
Otros deudores varios	-41.459,78
Total de deudas	**-242.105,96**
Total de créditos y deudas	**-60.729,56**

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	31/12/2025
Gastos fijos	11,50
Gastos fijos en % actual	0,91
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación CIw-EUR	31/12/2025
Gastos fijos	281.339,30
Gastos fijos en % actual	1,03
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación CIw-GBP	31/12/2025
Gastos fijos	10,81
Gastos fijos en % actual	1,02
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación CNw-EUR	31/12/2025
Gastos fijos	112.792,28
Gastos fijos en % actual	1,33
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación CR-EUR	31/12/2025
Gastos fijos	2.337,82
Gastos fijos en % actual	1,38
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación CRw-EUR	31/12/2025
Gastos fijos	1.255.130,78
Gastos fijos en % actual	1,68
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)	31/12/2025
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)	31/12/2025
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	31/12/2025
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	31/12/2025	31/12/2024
Ingresos netos	**3.274.206,42**	**2.523.909,03**
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio (*)	0,00	0,00
Ingresos del ejercicio por asignar (**)	**3.274.206,42**	**2.523.909,03**
Remanente	0,00	0,00
Importes distribuibles en forma de ingresos netos	**3.274.206,42**	**2.523.909,03**

Participación CI-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	46,64	37,01
Total	**46,64**	**37,01**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Importe unitario		
Total Créditos fiscales		
Créditos fiscales unitarios		
**** 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		

Participación CIw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	775.273,73	813.876,64
Total	**775.273,73**	**813.876,64**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Importe unitario		
Total Créditos fiscales		
Créditos fiscales unitarios		
**** 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		

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	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	0,00	36,72
Total	**0,00**	**36,72**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Importe unitario		
Total Créditos fiscales		
Créditos fiscales unitarios		
**** 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		

Participación CNw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	323.441,78	178.112,34
Total	**323.441,78**	**178.112,34**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Importe unitario		
Total Créditos fiscales		
Créditos fiscales unitarios		
**** 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		

Participación CR-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	12.214,18	2.586,04
Total	**12.214,18**	**2.586,04**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Importe unitario		
Total Créditos fiscales		
Créditos fiscales unitarios		
**** 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		

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

Participación CRw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	2.163.230,08	1.529.260,28
Total	**2.163.230,08**	**1.529.260,28**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Importe unitario		
Total Créditos fiscales		
Créditos fiscales unitarios		
**** 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		

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	31/12/2025	31/12/2024
Plusvalías o minusvalías netas materializadas del ejercicio	**5.737.246,65**	**12.091.068,90**
Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas pagados durante el ejercicio (*)	0,00	0,00
Plusvalías o minusvalías netas materializadas por asignar	**5.737.246,65**	**12.091.068,90**
Plusvalías y minusvalías netas materializadas anteriores no distribuidas	0,00	0,00
Importes distribuibles en concepto de distribución de las plusvalías o minusvalías materializadas	**5.737.246,65**	**12.091.068,90**

Participación CI-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	69,52	131,08
Total	**69,52**	**131,08**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Anticipos unitarios pagados	0,00	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 CIw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	1.046.407,79	3.313.833,69
Total	**1.046.407,79**	**3.313.833,69**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Anticipos unitarios pagados	0,00	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 Clw-GBP		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	0,00	151,96
Total	**0,00**	**151,96**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Anticipos unitarios pagados	0,00	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 CNw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	584.789,46	806.305,20
Total	**584.789,46**	**806.305,20**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Anticipos unitarios pagados	0,00	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	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	26.075,87	9.033,39
Total	**26.075,87**	**9.033,39**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Anticipos unitarios pagados	0,00	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 CRw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	4.079.904,02	7.961.613,58
Total	**4.079.904,02**	**7.961.613,58**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Anticipos unitarios pagados	0,00	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

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Acciones y valores equivalentes			**110.861.669,64**	**96,85**
Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente			**110.861.669,64**	**96,85**
Acero			2.272.958,14	1,99
Voestalpine	EUR	60.163	2.272.958,14	1,99
Seguros diversos			7.426.710,52	6,49
ASR Nederland NV	EUR	27.271	1.653.168,02	1,44
Allianz SE Reg	EUR	14.785	5.773.542,50	5,05
Seguros de vida y enfermedad			2.461.982,72	2,15
Axa SA	EUR	60.107	2.461.982,72	2,15
Entidades bancarias			31.856.569,29	27,83
BNP Paribas SA A	EUR	64.056	5.175.084,24	4,52
Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	EUR	262.689	5.266.914,45	4,60
Banco Santander Reg SA	EUR	642.402	6.468.988,14	5,66
Erste Group Bank AG	EUR	17.104	1.760.001,60	1,54
ING Groep NV	EUR	216.087	5.188.248,87	4,53
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	560.432	3.318.317,87	2,90
Nordea Bank Abp Reg	EUR	120.599	1.939.834,92	1,69
Société Générale SA	EUR	39.860	2.739.179,20	2,39
Producción de cerveza			2.715.354,00	2,37
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	49.460	2.715.354,00	2,37
Petróleo y gas integrados			3.919.853,91	3,42
ENI SpA	EUR	74.508	1.202.559,12	1,05
Totalenergies SE	EUR	48.881	2.717.294,79	2,37
Equipos y componentes eléctricos			3.398.485,71	2,97
Rexel SA	EUR	32.969	1.107.428,71	0,97
Siemens AG Reg	EUR	9.580	2.291.057,00	2,00
Envases de vidrio o metal			1.874.659,60	1,64
Stora Enso Oyj R	EUR	175.120	1.874.659,60	1,64
Consultoría y servicios de tecnología de la información			1.907.288,00	1,67
CapGemini SE	EUR	13.408	1.907.288,00	1,67
Asesoramiento contable y jurídico			1.074.742,26	0,94
Elis SA	EUR	44.301	1.074.742,26	0,94
Fabricantes de automóviles			3.745.311,37	3,27
AUMOVIO SE	EUR	40.432	1.736.150,08	1,52
Mercedes-Benz Group AG Reg	EUR	33.447	2.009.161,29	1,75
Destiladoras y comerciantes de vino			548.464,16	0,48
Remy Cointreau SA	EUR	14.969	548.464,16	0,48
Distribución de alimentos			2.054.156,83	1,79
Ahold Delhaize NV	EUR	58.909	2.054.156,83	1,79
Electricidad			6.801.030,25	5,94
ENEL SpA	EUR	302.396	2.684.369,29	2,35
Iberdrola SA	EUR	222.944	4.116.660,96	3,59
Maquinaria de construcción - maquinaria de agricultura y camiones			3.927.868,36	3,43
Daimler Truck Holding AG	EUR	44.458	1.659.172,56	1,45
Jungheinrich AG Pref	EUR	32.902	1.165.388,84	1,02
Metso Outotec Oyj	EUR	73.652	1.103.306,96	0,96
Establecimientos médicos			3.398.161,20	2,97
Fresenius Medical Care AG	EUR	83.370	3.398.161,20	2,97
Maquinaria industrial			1.115.793,00	0,97
Andritz AG	EUR	16.716	1.115.793,00	0,97

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Materiales de construcción			3.597.325,06	3,14
HeidelbergMaterials AG Bearer	EUR	4.939	1.101.397,00	0,96
Wienerberger AG	EUR	81.513	2.495.928,06	2,18
Equipo y componentes de automóviles			1.171.086,72	1,02
Continental AG	EUR	17.232	1.171.086,72	1,02
Productos químicos diversos			2.240.027,31	1,96
BASF SE Reg	EUR	50.417	2.240.027,31	1,96
Productos químicos especializados			3.890.857,60	3,40
Evonik Industries AG Reg	EUR	110.803	1.480.328,08	1,29
Henkel AG & Co KGaA Pref	EUR	34.644	2.410.529,52	2,11
Productos farmacéuticos			5.077.353,60	4,44
Sanofi SA	EUR	61.380	5.077.353,60	4,44
Productos para el sector de la construcción			1.924.598,72	1,68
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	22.132	1.924.598,72	1,68
Publicidad			1.075.846,80	0,94
Publicis Groupe SA	EUR	12.140	1.075.846,80	0,94
Refinado comercial y transporte de petróleo y gas			1.132.410,83	0,99
Repsol SA	EUR	71.109	1.132.410,83	0,99
Restaurantes			1.258.691,10	1,10
Sodexo	EUR	28.803	1.258.691,10	1,10
Reaseguros			2.754.780,00	2,41
Muenchener Rueckver AG REG	EUR	4.900	2.754.780,00	2,41
Semiconductores			2.067.442,08	1,81
STMicroelectronics NV	EUR	92.132	2.067.442,08	1,81
Servicios de telecomunicaciones integrados			3.115.350,50	2,72
KPN NV	EUR	510.371	2.029.235,10	1,77
Orange SA	EUR	76.487	1.086.115,40	0,95
Venta de ropa			1.056.510,00	0,92
Kering Reg	EUR	3.510	1.056.510,00	0,92
Total			**110.861.669,64**	**96,85**

COMPTES ANNUELS
ODDO BHF METROPC

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)	110.861.669,64
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 (+)	3.849.278,27
Otros pasivos (-)	-242.105,96
Total = patrimonio neto	**114.468.841,95**

5. ANEXOS (PRIIPS KID)

Documento de datos fundamentales

CRw-EUR

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, 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: 15/10/2025

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF METROPOLE EURO 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

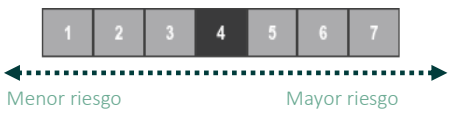
El subfondo tiene como objetivo obtener, por medio de una gestión activa y en un periodo de 5 años, una rentabilidad, neta de gastos, superior a la de su indicador de referencia, el índice MSCI EMU Value NR EUR.
La estrategia que se emplea consiste en seleccionar las empresas que cuentan con una mejor calificación en lo que se refiere a los criterios ESG sobre la base de las calificaciones ESG que facilita el proveedor externo de datos MSCI ESG Research.
El equipo de gestión tiene en cuenta la ponderación de los valores en la cartera a la hora de calcular la calificación media ESG de la cartera.
La puntuación ESG de la cartera debe ser superior o igual a la puntuación ESG global del universo de referencia una vez deducidos el 20% de los títulos con calificación más baja.
El subfondo invertirá como mínimo el 65% en valores con una capitalización bursátil superior a los 5.000 millones de euros.
El subfondo podrá invertir hasta un 35% del patrimonio en valores que presenten una capitalización de entre 100 y 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 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 4 en una escala de 7, en la que 4 significa un riesgo medio.
Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como posible. 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	3.310 EUR	2.630 EUR
	Rendimiento medio cada año	-66,9%	-23,5%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	6.970 EUR	7.100 EUR
	Rendimiento medio cada año	-30,3%	-6,6%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.190 EUR	11.470 EUR
	Rendimiento medio cada año	1,9%	2,8%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	15.110 EUR	19.970 EUR
	Rendimiento medio cada año	51,1%	14,8%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: octubre de 2015 y octubre de 2020.
El escenario moderado se produjo para una inversión entre: abril de 2016 y abril de 2021.
El escenario favorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2020 y marzo de 2025.

¿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	579 EUR	1.510 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 5,5% antes de deducir los costes y del 2,8% 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.

CRw-EUR

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 [detraídos 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. 1,67% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	160 EUR
Costes de operación	0,20% 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.	19 EUR
Costes recurrentes detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	Incidencia 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).

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.

Documento de datos fundamentales

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

Clw-EUR

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, 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: 15/10/2025

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF METROPOLE EURO 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

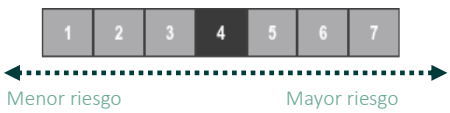
El subfondo tiene como objetivo obtener, por medio de una gestión activa y en un periodo de 5 años, una rentabilidad, neta de gastos, superior a la de su indicador de referencia, el índice MSCI EMU Value NR EUR.
La estrategia que se emplea consiste en seleccionar las empresas que cuentan con una mejor calificación en lo que se refiere a los criterios ESG sobre la base de las calificaciones ESG que facilita el proveedor externo de datos MSCI ESG Research.
El equipo de gestión tiene en cuenta la ponderación de los valores en la cartera a la hora de calcular la calificación media ESG de la cartera.
La puntuación ESG de la cartera debe ser superior o igual a la puntuación ESG global del universo de referencia una vez deducidos el 20% de los títulos con calificación más baja.
El subfondo invertirá como mínimo el 65% en valores con una capitalización bursátil superior a los 5.000 millones de euros.
El subfondo podrá invertir hasta un 35% del patrimonio en valores que presenten una capitalización de entre 100 y 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 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 4 en una escala de 7, en la que 4 significa un riesgo medio.
Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como posible. 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	3.310 EUR	2.630 EUR
	Rendimiento medio cada año	-66,9%	-23,5%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	7.010 EUR	7.310 EUR
	Rendimiento medio cada año	-29,9%	-6,1%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.250 EUR	11.840 EUR
	Rendimiento medio cada año	2,5%	3,4%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	15.200 EUR	20.610 EUR
	Rendimiento medio cada año	52,0%	15,6%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: octubre de 2015 y octubre de 2020.
El escenario moderado se produjo para una inversión entre: abril de 2016 y abril de 2021.
El escenario favorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2020 y marzo de 2025.

¿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	516 EUR	1.131 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,2%	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 5,5% antes de deducir los costes y del 3,4% 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.

Clw-EUR

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 [detraídos 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. 1,01% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	97 EUR
Costes de operación	0,20% 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.	19 EUR
Costes recurrentes detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	Incidencia 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).

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.

Key Information Document

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

CNw-EUR

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, 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: FR0013185055
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: 15 October 2025

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF METROPOLE EURO 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

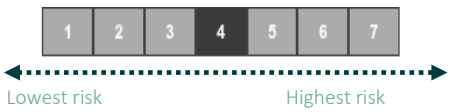
The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the MSCI EMU Value NR EUR, net of fees, through active management over a five-year period.
The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, based on ESG ratings provided by the external data provider MSCI ESG Research.
The management team takes into account the weighting of securities held in the portfolio when calculating the portfolio's average ESG rating.
The portfolio's ESG score must equal or exceed that of the reference universe after deducting the 20% of securities with the lowest rating.
The Sub-fund will invest at least 65% in stocks having a capitalisation of more than EUR 5 billion.
The Sub-fund may invest up to 35% of its assets in companies with market capitalisations of between EUR 100 million and 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 Euro Zone 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 shares within the European Union but outside the Euro Zone, in the United Kingdom, Switzerland and Norway.
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 its assets to, or hedge them against, an index or specific security. Derivatives are used on a discretionary basis to expose the Sub-fund to, or hedge it against, equity market risk. 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).
CNw-EUR shares accumulate their income, as decided by the management company on a yearly basis.

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 4 out of 7, which is a medium risk class.
This rates the potential losses from future performance at a medium level, and poor market conditions could 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	€3,310	€2,630
	Average return each year	-66.9%	-23.5%
Unfavourable	What you might get back after costs	€6,970	€7,100
	Average return each year	-30.3%	-6.6%
Medium	What you might get back after costs	€10,220	€11,470
	Average return each year	2.2%	2.8%
Favourable	What you might get back after costs	€15,110	€20,190
	Average return each year	51.1%	15.1%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 10/2015 and 10/2020.
The medium scenario occurred for an investment between: 04/2016 and 04/2021.
The favourable scenario occurred for an investment between: 03/2020 and 03/2025.

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 selling you or advising you about 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 taken from your investment to cover the different types of cost. 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	€545	€1,295
Annual cost impact*	5.5%	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 end of the recommended holding period your average return per year is projected to be 5.2% before costs and 2.8% 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.

CNw-EUR

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to €400
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.	€127
Transaction costs	0.20% 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.	€19
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).

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.

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.

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.

Documento de datos fundamentales

CR-EUR

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, 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: 15/10/2025

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF METROPOLE EURO 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

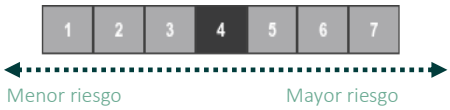
El subfondo tiene como objetivo obtener, por medio de una gestión activa y en un periodo de 5 años, una rentabilidad, neta de gastos, superior a la de su indicador de referencia, el índice MSCI EMU Value NR EUR.
La estrategia que se emplea consiste en seleccionar las empresas que cuentan con una mejor calificación en lo que se refiere a los criterios ESG sobre la base de las calificaciones ESG que facilita el proveedor externo de datos MSCI ESG Research.
El equipo de gestión tiene en cuenta la ponderación de los valores en la cartera a la hora de calcular la calificación media ESG de la cartera.
La puntuación ESG de la cartera debe ser superior o igual a la puntuación ESG global del universo de referencia una vez deducidos el 20% de los títulos con calificación más baja.
El subfondo invertirá como mínimo el 65% en valores con una capitalización bursátil superior a los 5.000 millones de euros.
El subfondo podrá invertir hasta un 35% del patrimonio en valores que presenten una capitalización de entre 100 y 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 4 en una escala de 7, en la que 4 significa un riesgo medio.
Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como posible. 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	3.310 EUR	2.630 EUR
	Rendimiento medio cada año	-66,9%	-23,5%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	6.990 EUR	7.190 EUR
	Rendimiento medio cada año	-30,1%	-6,4%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.240 EUR	11.620 EUR
	Rendimiento medio cada año	2,4%	3,0%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	15.150 EUR	20.330 EUR
	Rendimiento medio cada año	51,5%	15,2%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: octubre de 2015 y octubre de 2020.
El escenario moderado se produjo para una inversión entre: abril de 2016 y abril de 2021.
El escenario favorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2020 y marzo de 2025.

¿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	569 EUR	1.456 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 5,7% antes de deducir los costes y del 3,0% después de deducir los costes.
Es posible que compartamos parte de los costes con la persona que le vende el producto para cubrir los servicios que le presta. Esta persona le informará del importe.

COMPOSICIÓN DE LOS COSTES

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

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de: 1 año
Costes de entrada	Los costes de entrada representan el importe máximo que puede abonarse en el momento de la suscripción. 4,00%, se trata de la cantidad máxima que se le cobrará. Podría pagar menos. La persona que le venda el producto le comunicará cuánto se le cobrará realmente.	Hasta 400 EUR
Costes de salida	No cobramos 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 [detraídos 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. 1,56% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	150 EUR
Costes de operación	0,20% 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.	19 EUR
Costes recurrentes detraídos 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.	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).

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.

Documento de datos fundamentales

CI-EUR

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, 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: 15/10/2025

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF METROPOLE EURO 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

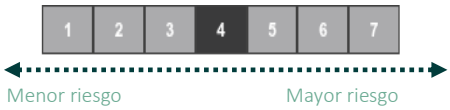
El subfondo tiene como objetivo obtener, por medio de una gestión activa y en un periodo de 5 años, una rentabilidad, neta de gastos, superior a la de su indicador de referencia, el índice MSCI EMU Value NR EUR.
La estrategia que se emplea consiste en seleccionar las empresas que cuentan con una mejor calificación en lo que se refiere a los criterios ESG sobre la base de las calificaciones ESG que facilita el proveedor externo de datos MSCI ESG Research.
El equipo de gestión tiene en cuenta la ponderación de los valores en la cartera a la hora de calcular la calificación media ESG de la cartera.
La puntuación ESG de la cartera debe ser superior o igual a la puntuación ESG global del universo de referencia una vez deducidos el 20% de los títulos con calificación más baja.
El subfondo invertirá como mínimo el 65% en valores con una capitalización bursátil superior a los 5.000 millones de euros.
El subfondo podrá invertir hasta un 35% del patrimonio en valores que presenten una capitalización de entre 100 y 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 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 4 en una escala de 7, en la que 4 significa un riesgo medio.
Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como posible. 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	3.310 EUR	2.630 EUR
	Rendimiento medio cada año	-66,9%	-23,5%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	7.030 EUR	7.380 EUR
	Rendimiento medio cada año	-29,7%	-5,9%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.290 EUR	11.910 EUR
	Rendimiento medio cada año	2,9%	3,6%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	15.220 EUR	20.740 EUR
	Rendimiento medio cada año	52,2%	15,7%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: octubre de 2015 y octubre de 2020.
El escenario moderado se produjo para una inversión entre: abril de 2016 y abril de 2021.
El escenario favorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2020 y marzo de 2025.

¿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	501 EUR	1.042 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,1%	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 5,5% antes de deducir los costes y del 3,6% 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 se cobrarán costes de salida.	Hasta 0 EUR
Costes recurrentes [detraídos 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. 0,86% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	83 EUR
Costes de operación	0,20% 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.	19 EUR
Costes recurrentes detraídos 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.	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).

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.

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

Identificador de entidad jurídica:
969500QQ9EI5HTH1K817

Características medioambientales o sociales

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.

¿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 78,20% 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**

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 del pilar común de ODDO BHF Asset Management 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.
- 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 dos PIA (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.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

	31/12/2025	
	Fondo	**Cobertura**
Calificación MSCI ESG*	AA	98,4
Score ESG	8,0	98,4
Calificación ambiental media	7,6	98,4
Calificación social media	5,5	98,4
Calificación de gobierno corporativo media	6,4	98,4
Intensidad de carbono ponderada (t. CO_2e/mill. EUR de volumen de negocios)	127,5	100,0
Inversiones sostenibles (%)	78,2	95,3
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	6,6	35,1
Exposición fósil (%)**	14,1	98,4
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)***	34,8	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.

*** 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?

	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_2e/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.

- *¿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 Subfondo no trata de seleccionar sus inversiones basándose únicamente en uno o varios de estos objetivos. Las contribuciones a estos objetivos se tienen en cuenta en los indicadores de sostenibilidad utilizados por la estrategia ESG.
En este sentido, el Subfondo busca aprovechar los dos aspectos de la contribución de una empresa: su contribución positiva en el ámbito social o medioambiental procedente de 1/ los ingresos generados por los productos y/o servicios de la empresa o 2/ su contribución al objetivo medioambiental o social derivada más ampliamente de sus operaciones cuando estas se ajusten a los objetivos medioambientales o sociales.
Para poder considerarse Inversión sostenible, la empresa debe cumplir al menos uno de los criterios que se detallan a continuación:

a) Criterios «basados en las actividades de la empresa»:

- Aumento de la temperatura implícita (Implied Temperature Rise, «ITR»):

Se considera que las actividades de las empresas cuyas iniciativas en materia de objetivos climáticos tengan por objeto mantener el aumento de la temperatura en un nivel igual o inferior a 2 °C, de conformidad con la trayectoria del Acuerdo de París de 2 °C o menos, contribuyen a un objetivo medioambiental y, como tales, pueden considerarse Inversión sostenible. Para evaluar la conformidad de las temperaturas, utilizamos los datos de MSCI en materia de ITR.

- Objetivos de emisiones aprobados por la iniciativa de objetivos basados en la ciencia (Science-Based Targets initiative, «SBTi»):

Las emisiones de gases de efecto invernadero son uno de los factores que permiten medir un objetivo medioambiental. Nuestro enfoque para medir las inversiones sostenibles también incluye a las empresas cuyos objetivos de reducción de emisiones de GEI han sido aprobados por la SBTi.

b) Criterios basados en los Sustainable Solutions Revenues (ingresos de la empresa):

- Actividad económica que contribuye a la consecución de objetivos medioambientales o sociales específicos: Evaluamos la manera en que una actividad económica contribuye a la consecución de objetivos medioambientales o sociales específicos. Para ello, utilizamos el dato de Sustainable Solutions Revenues calculado por MSCI. Los Sustainable Solutions Revenues se sitúan entre el 0% y el 100%, y representan una parte específica de los ingresos globales de las empresas.

- Ingresos ajustados a la taxonomía de la UE: La taxonomía de la UE está diseñada para identificar las actividades económicas que cumplen objetivos medioambientales. Para cada empresa, utilizaremos el ajuste a la taxonomía tal y como se representa mediante el porcentaje de ingresos generados por actividades ajustadas a la taxonomía.

- Gastos de inversión ajustados a la taxonomía de la UE: Para cada empresa, utilizaremos el ajuste a la taxonomía tal y como se representa mediante el porcentaje de gastos derivados de actividades ajustadas a la taxonomía.

- «Porcentaje verde» de una patente de empresa: Este indicador nos permite identificar las empresas que obtienen ingresos y poseen patentes de tecnologías y prácticas de reducción de emisiones que contribuyen a un objetivo medioambiental.

c) Criterios adicionales: Bonos sostenibles:

Entendemos que los bonos verdes, sociales y vinculados a la sostenibilidad pueden considerarse inversiones sostenibles siempre que su producto se utilice para financiar proyectos que contribuyan positivamente a un objetivo medioambiental o social.

El Fondo mantenía un 78,2% de inversiones sostenibles que entran en la clasificación de «otras inversiones medioambientales». Además, el Fondo mantenía un 6,6% de su patrimonio neto en 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 20,0% 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 4 etapas:
1. Las empresas objeto de graves controversias ambientales, sociales o de gobierno corporativo, sobre la base de los datos que facilita el proveedor externo, no se consideran sostenibles.
2. Las empresas afectadas por la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management, tal como se describe en el pilar común de exclusión y en las exclusiones específicas aplicables al Fondo, no son aptas para el universo de inversión del Fondo.
3. Las empresas activas en el sector de las armas controvertidas (PIA 14, tolerancia del 0%) o que incurran en 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%) no se consideran inversiones sostenibles.
4. El enfoque de diálogo e implicación del Gestor permite identificar los riesgos significativos y favorecer, si procede, los cambios y las mejoras que se lleven a cabo en las prácticas de los emisores.

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.

El equipo de gestión aplica normas relativas a la fase previa a la negociación respecto a dos PIA:
- exposición a armas controvertidas (PIA 14 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%).

Por otro lado, las calificaciones ESG de MSCI ESG Research integran temáticas medioambientales, sociales y de gobierno corporativo, para las cuales la recogida de otros datos relativos a las PIA sobre empresas y Estados soberanos puede respaldar la calificación ESG.
En relación con las empresas, el análisis ESG incluye —cuando se dispone de datos y la cuestión reviste un carácter material— las emisiones de gases de efecto invernadero (PIA 1); la huella de carbono (PIA 2); la intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte (PIA 3); las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (PIA 7); la proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos (PIA 9); las 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 (PIA 10); la 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 (PIA 11); la brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (PIA 12); y la diversidad de género de la junta directiva (PIA 13).
Dicho análisis también podrá incluir, en concreto, la intensidad de las emisiones de gases de efecto invernadero (PIA 15) de los emisores soberanos.

¿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 78,2% de inversiones sostenibles, mientras que la proporción mínima indicada en el anexo precontractual ascendía al 20,0%.
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 dos PIA (infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales y exposición a armas controvertidas 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	31/12/24	Cobertura	31/12/25	Cobertura
1. Emisiones de GEI de alcance 1 (toneladas de CO2)	13.242,7	96,7%	10.709,6	95,1%
1. Emisiones de GEI de alcance 2 (toneladas de CO2)	2.723,5	96,7%	1.432,8	95,1%
1. Emisiones de GEI de alcance 3 (toneladas de CO2)	96.298,8	96,7%	71.131,6	95,1%
1. Emisiones totales de GEI (toneladas de CO2)	111.600,2	96,7%	83.889,8	95,1%
2. Huella de carbono (toneladas de CO2 / millón de EUR invertido)	1.128,1	96,7%	756,0	95,1%
3. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (toneladas de CO2 /millón de EUR de ingresos)	1.110,2	96,7%	885,5	95,1%
4. Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (%)	0,1	96,7%	0,1	95,1%
5. Proporción de producción y consumo de energía no renovable (%)	0,7	94,3%	0,6	93,1%
6. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático (GWh / millón de EUR de ingresos)	0,0	59,7%	1,9	46,0%
7. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (número de empresas)	0,0	0,0%	10,3	95,1%
8. Emisiones al agua (toneladas / millón de EUR invertido)	0,0	10,2%	0,0	11,7%
9 Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos (toneladas / millón de EUR invertido)	1,7	96,7%	1,5	95,1%
10. 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	96,7%	0,0	96,6%
11. 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 (%)	0,0	96,7%	0,0	95,1%
12. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (%)	0,2	64,1%	0,0	84,6%
13. Diversidad de género de la junta directiva (%)	0,4	96,7%	0,4	95,1%
14. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) (%)	0,0	96,7%	0,0	96,6%

¿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: 01/01/2025 - 31/12/2025

Inversiones más importantes	Sector*	% de activos**	País
Banco Santander S.A.	Finanzas	5,8%	España
Allianz Se-Reg	Finanzas	5,1%	Alemania
Fresenius Medical Care Ag &	Medicina y salud	4,8%	Alemania
Sanofi	Medicina y salud	4,8%	Francia
Bnp Paribas	Finanzas	4,7%	Francia
Ing Groep Nv	Finanzas	4,0%	Países Bajos
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	Bienes de consumo básico	3,7%	Bélgica
Totalenergies Se	Energía	2,5%	Francia
Continental Ag	Consumo discrecional	2,5%	Alemania
Axa Sa	Finanzas	2,4%	Francia
Compagnie De Saint Gobain	Industrial	2,3%	Francia
Henkel Ag & Co Kgaa Vorzug	Bienes de consumo básico	2,3%	Alemania
Societe Generale Sa	Finanzas	2,3%	Francia
Evonik Industries Ag	Materiales	2,3%	Alemania

* A 31/12/2025, la exposición total del Fondo al sector de combustibles fósiles ascendía al 14,1% para una cobertura del 98,4%.

** Método de cálculo: Media de las inversiones sobre la base de 4 inventarios que cubren el ejercicio fiscal de referencia (periodicidad aplicada: 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?

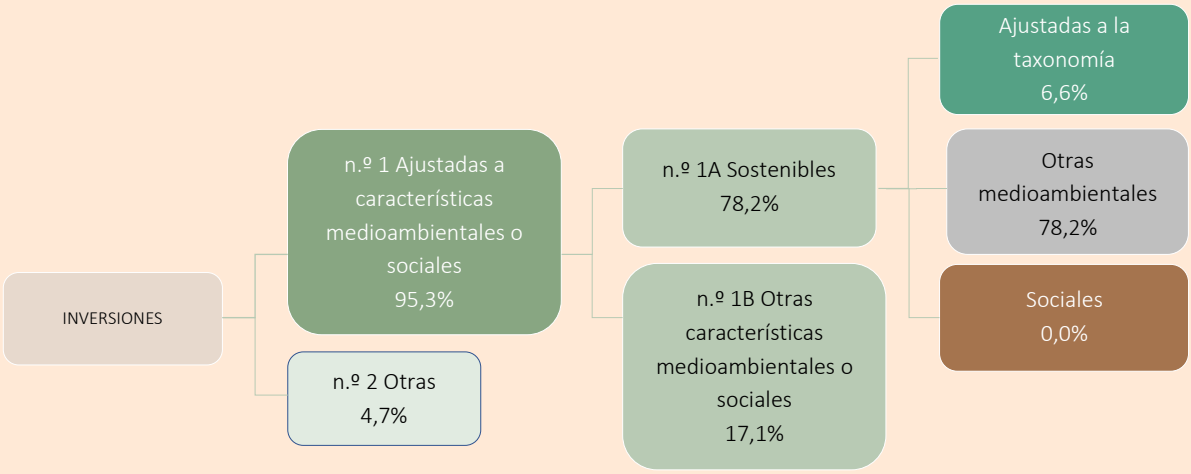
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

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 3,2% de efectivo, un 0,0% de productos derivados y un 1,5% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

Ajustadas a la taxonomía: datos publicados.

Comparaciones históricas de la asignación de activos (Artículo 8)	Ejercicio 2023	Ejercicio 2024	Ejercicio 2025
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	92,9%	94,3%	95,3%
n.º 2 Otras	7,1%	5,7%	4,7%
n.º 1A Sostenibles	N/A	N/A	78,2%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	92,9%	94,3%	17,1%
Ajustadas a la taxonomía	N/A	N/A	6,6%
Otras medioambientales	N/A	N/A	78,2%
Sociales	N/A	N/A	N/A

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector*	% de activos a 31/12/2025
Finanzas	38,9%
Materiales	10,0%
Industrial	10,0%
Medicina y salud	7,4%
Bienes de consumo básico	6,8%
Consumo discrecional	6,3%
Servicios públicos	5,9%
Energía	4,4%
Servicios de comunicación	3,7%
Tecnologías de la información	3,5%
Efectivo	3,2%

* A 31/12/2025, la exposición total del Fondo al sector de combustibles fósiles ascendía al 14,1% para una cobertura del 98,4%.

¿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 6,6% al final del ejercicio si se incluyen los bonos soberanos, supranacionales y de los bancos centrales, y un 6,6% 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.

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.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

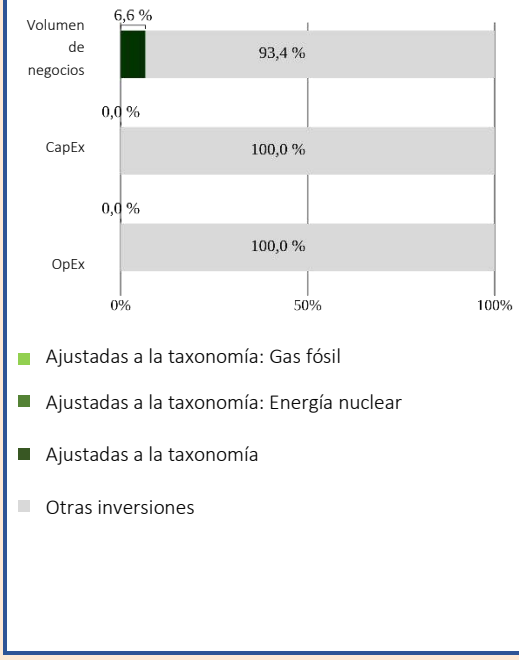
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

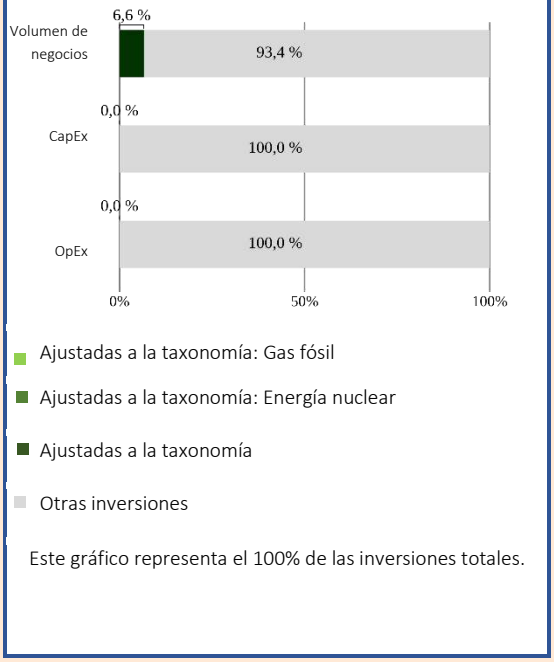
☒ No

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.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste de las inversiones a la taxonomía **Incluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

* 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?

El fondo no tenía una proporción mínima de inversiones ajustadas a la Taxonomía.

Comparaciones históricas de la asignación de activos (Artículo 8)	Ejercicio 2023	Ejercicio 2024	Ejercicio 2025
Ajustadas a la taxonomía	N/A	N/A	6,6%

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: 78,2%.

¿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.

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.
En términos de desempeño ESG, el Fondo se compara con el universo ESG de ODDO BHF Métropole Euro, que abarca todos los valores de la zona euro con una capitalización bursátil superior a 100 millones de EUR que cuentan con una calificación de MSCI ESG, es decir, 700 sociedades a 31/12/2025.

¿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.

	31/12/2025			
	Fondo	Cobertura	Índice	Cobertura
Calificación MSCI ESG	AA	98,4	AA	98,5
Score ESG	8,0	98,4	7,6	98,5
Calificación ambiental media	7,6	98,4	6,6	98,5
Calificación social media	5,5	98,4	5,4	98,5
Calificación de gobierno corporativo media	6,4	98,4	6,7	98,5
Intensidad de carbono ponderada (t. CO_2e/mill. EUR de volumen de negocios)	127,5	100,0	158,3	100,0
Inversiones sostenibles (%)	78,2	95,3	75,5	98,5
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	6,6	35,1	9,3	36,6
Exposición fósil (%)	14,1	98,4	6,8	98,0
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)	34,8	100,0	39,6	98,0

¿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 2025

En 2025, el mercado europeo de alto rendimiento (índice HEAE ICE BofA BB-B Euro Non-Financial High Yield Constrained) generó una rentabilidad del +5,22%, y los diferenciales se contrajeron 75 p.b. para cerrar el periodo en la cota de los 253 p.b.

El comportamiento positivo del mercado se vio respaldado por la estabilización general del entorno macroeconómico en el Viejo Continente, unos niveles de inflación moderados y unas perspectivas de tipos de interés más favorables. El subfondo cosechó una rentabilidad positiva en todos los meses de 2025, con la excepción de marzo (-0,5%), cuando la política arancelaria estadounidense hizo temer una recesión. Por la misma razón, la prima de riesgo del mercado europeo de alto rendimiento (HEAE) marcó un máximo de casi 460 p.b. en abril, antes de contraerse durante el resto del año y concluir 2025 en la cota de 253 p.b., un nivel que se halla cerca de la cota mínima en 10 años (238 p.b. en 2017).

La actividad de nuevas emisiones volvió a resultar muy significativa en 2025, al constatarse una emisión bruta por valor de más de 120.000 millones de euros, una cifra que superó incluso la del año anterior.

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 los productos químicos, en particular, mostraron indicios de flaqueza evidentes y comunicaron perspectivas poco claras. Al mismo tiempo, la situación mejoró ligeramente para algunos emisores del sector del automóvil, cuyos resultados fueron ciertamente modestos, aunque mejores de lo que se temía.

Rentabilidades del subfondo

Clase de acciones	Rentabilidad anual
ODDO BHF Global Target 2028 CI-EUR	4,5%
ODDO BHF Global Target 2028 CI-CHF[H]	2,3%
ODDO BHF Global Target 2028 CI-USD[H]	6,4%
ODDO BHF Global Target 2028 CIw-EUR(*)	4,4%
ODDO BHF Global Target 2028 CN-CHF[H]	2,2%
ODDO BHF Global Target 2028 CN-EUR	4,4%
ODDO BHF Global Target 2028 CR-CHF[H]	1,7%
ODDO BHF Global Target 2028 CR-EUR	3,9%
ODDO BHF Global Target 2028 CR-USD[H]	5,8%
ODDO BHF Global Target 2028 DI-EUR	4,5%
ODDO BHF Global Target 2028 DIw-EUR	4,4%
ODDO BHF Global Target 2028 DN-EUR	4,4%
ODDO BHF Global Target 2028 DR-EUR	3,9%
ODDO BHF Global Target 2028 DRw-EUR	3,8%

Gracias a una gestión del riesgo y una selección de créditos activas, la volatilidad del subfondo permaneció en cotas reducidas (2,2%) en los últimos 12 meses. El ratio de Sharpe se situó en la cifra del 1,41.

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

Gestión de la cartera

En cuanto al subfondo ODDO BHF Global Target 2028, 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. Además, las exigentes valoraciones del mercado europeo de alto rendimiento justificaron un enfoque prudente.

Durante el 2025, el subfondo 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, Cirsa, Virgin Media y ZF.

El subfondo participó en nuevas emisiones atractivas.

Por otro lado, redujo la exposición a empresas cuyos perfiles crediticios registraron un deterioro, como el de emisores de los sectores de los recursos básicos (Eramet), la tecnología (AMS) y los productos químicos (Ineos, Ineos Quattro, CABB, Synthomer).

En conjunto, el subfondo exhibía un elevado nivel de inversión.

En los últimos compases de 2025, el subfondo presentaba una exposición del 89,4% a emisores de alto rendimiento (53,0% bonos BB, 36,4% bonos B), y el resto se invirtió en obligaciones con calificación *investment grade* y en efectivo. El fondo presenta una calificación media de BB-.

Su rendimiento mínimo («yield-to-worst») (tras la cobertura) ronda el 2,7%, y su rendimiento al vencimiento (tras la cobertura) se acerca al 4,3%. Mantiene una duración mínima («duration-to-worst») de alrededor de 1,1 años y una duración de 2,2 años.

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

Título	Adquisición	Venta	Divisa
Cirsa Finance Intl Sàrl 6.5% 24/15.03.29	13.768.128,00	-	EUR
CCO Holdings LLC 5.125% 144A 17/01.05.27	13.343.961,78	-	EUR
Lorca Telecom Bondco SA 5.75% 24/30.04.29	11.690.845,00	-	EUR
Lorca Telecom Bondco SA 4% 20/18.09.27	11.112.035,00	9.000.000,00	EUR
TK Elevator Midco GmbH 4.375% Sen Reg S 20/15.07.27	10.103.251,00	-	EUR
CPI PROPERTY GROUP SA 7% EMTN 24/07.05.29	2.455.020,00	9.904.935,00	EUR
Schaeffler AG 8.75% 23/15.05.28	9.650.020,00	-	EUR
Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.75% 21/09.05.27	9.488.960,00	-	EUR
Grifols SA 3.875% 21/15.10.28	9.303.216,00	-	EUR
Virgin Media Vendor Fin III 4.8475% Sen Reg S 20/15.07.28	8.457.890,77	555.770,90	EUR

Perspectivas

En 2026, es probable que la política exterior y comercial de Estados Unidos siga siendo un factor duradero de incertidumbre, que frenará la inversión, el consumo y el comercio mundial. En cuanto a Europa, muchos depositan sus esperanzas en los planes de recuperación de Alemania y la UE, aunque su impacto dependerá de su implementación efectiva. Si estas medidas se posponen, son menos importantes de lo anunciado o se ven ensombrecidas por deficiencias estructurales, podría producirse una gran decepción. La inflación en Europa debería seguir cediendo terreno, lo que llevaría al BCE a prestar un apoyo prudente a la economía. Sin embargo, los datos disponibles seguirán siendo decisivos en este sentido.

Los conflictos geopolíticos que persisten en todo el mundo, los regímenes comerciales y de sanciones y las incertidumbres políticas siguen constituyendo un riesgo importante en 2026 que podría socavar la confianza en la inversión y los mercados financieros en cualquier momento. Es más, cualquier exceso de inversión en la inteligencia artificial (IA) podría resultar arriesgado si no se cumplen las elevadas expectativas de aumento de la productividad y del flujo de caja, o si la inversión lastra los balances más de lo previsto.

El mercado europeo de alto rendimiento entra en 2026 con una valoración exigente (diferencial HEAE de 253 p.b. a 31/12/2025), lo que limita el potencial de nuevas subidas e incrementa la vulnerabilidad a la volatilidad.

No obstante, la tasa de impagos a 12 meses que pronosticaba Moody's a finales de noviembre (2,4% en el caso de Europa y 2,5% en el resto del mundo) siguió siendo reducida. La calidad crediticia media del mercado también siguió siendo satisfactoria en líneas generales, ya que la calificación del 62% de las emisiones se situó en torno a BB (índice HEAE a 31/12/2025) y la liquidez de los emisores siguió resultando decente. Además, el mercado europeo de alto rendimiento se mantuvo boyante en el plano técnico, gracias a los flujos hacia esta clase de activos y a la actividad en el mercado primario. En el frente empresarial, es probable que los resultados de las empresas muy cíclicas sigan bajo presión, sobre todo en el sector químico.

En ausencia de factores perturbadores importantes, esperamos que el mercado europeo de alto rendimiento experimente una evolución prudentemente lateral, aunque con una volatilidad creciente. Nuestra estrategia siguió caracterizándose por una selección disciplinada de los créditos, el énfasis en valores fundamentalmente sólidos de sectores resistentes a las crisis y el aprovechamiento de las oportunidades de mercado a corto plazo para ajustar la cartera. También prevemos que se asista a una disminución de los riesgos de volatilidad, crédito y tipos de interés para este subfondo a medida que se acerque su vencimiento.

Por esa razón, el subfondo ODDO BHF Global Target 2028 mantiene un sesgo defensivo. El rendimiento actual del fondo («yield-to-worst» del 2,7% a 31/12/2025) debería permitirle absorber, en los próximos 12 meses, un posible incremento de los tipos de interés y de las primas de riesgo de hasta 494 puntos básicos. Más allá de eso, la rentabilidad a un año mostraría, en teoría, un signo negativo.

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, 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	6.429.490,71				
% del total de activos susceptibles de préstamo	0,87				

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 subfondo

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
Importe	6.429.490,71	0	19.775.605,70	0	0
% del patrimonio neto total	0,83	0	2,55	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	6.429.490,71		19.775.605,70		
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	6.638.554,68	0	19.452.253,27	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 subfondo					
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	6.638.554,68	0	19.452.253,27	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

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilateral	6.320.119,52	0,00	19.452.253,27	0,00	0,00
Tripartita	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Perfil de vencimiento de las garantías

	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
de 1 día a 1 semana	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
de 1 semana a 1 mes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
de 1 a 3 meses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
de 3 meses a 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Más de 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones abiertas	6.638.554,68	0,00	19.452.253,27	0,00	0,00

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
de 1 día a 1 semana	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
de 1 semana a 1 mes	630.018,43	0,00	0,00	0,00	0,00
de 1 a 3 meses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
de 3 meses a 1 año	5.690.101,09	0,00	0,00	19.452.253,27	0,00
más de 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
operaciones abiertas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Datos sobre reutilización de las garantías

	Efectivo	Títulos
Importe máximo (%)	100,00	0,00
Importe utilizado (%)	100,00	0,00
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	557.313,94	0,00

Datos sobre la custodia de las garantías recibidas por el OIC

1. Nombre	ODDO ET CIE PARIS
Importe custodiado	26.090.807,95

Datos sobre la custodia de las garantías concedidas por el OIC

Importe total de la garantía atribuida	0,00
En % del total de garantías atribuidas	
Cuentas separadas	0,00
Cuentas conjuntas	0,00

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gestor						
	Importe					
Terceros						
	Importe					

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	(204.082,02)	0,00	(252.869,83)	278,39	0,00
En % de los ingresos	100,00	0,00	100,00	100,00	0,00
Gestor					
Importe					
En % de los ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Terceros					
Importe					
En % de los ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Régimen fiscal

Desde el 1 de julio de 2014, el subfondo 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 subfondo. 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 subfondo, 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 subfondo 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 subfondo.

Las participaciones del subfondo no son aptas para el PEA.

Información reglamentaria

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

OICVM mantenidos por el subfondo y gestionados por la Sociedad gestora en la fecha de cierre de las cuentas del subfondo: 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 medioambientales, 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 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

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

Los partícipes pueden consultar el documento sobre información relativa a los gastos de intermediación (*Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation*) 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 subfondo 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 2025, la composición de la cartera es la siguiente:

Partidas del balance	Importe en euros
Acciones y valores equivalentes	0
Obligaciones y valores equivalentes	673.187.276,67
OIC	0
Títulos de crédito	63.546.977,97
Instrumentos financieros a plazo	1.407.220,01
Operaciones temporales en valores	26.211.491,43
Créditos	862.250,14
Cuentas financieras	12.787.705,58
Depósitos	26.316.138,76
Total de los activos del subfondo	**804.319.060,56**
Deudas	9.567.337,85
Operaciones temporales en títulos financieros	19.452.253,27
Instrumentos financieros a plazo	123.898,61
Valor liquidativo*	**775.175.570,83**

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	
31 de diciembre de 2025	381,989	467.158,41	1.137,842	40,84	

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	
31 de diciembre de 2025	175.853,978	213.787.598,30	1.215,710	76,65	

Acciones GLOBAL TARGET 2028 CI-USD (H)

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	
31 de diciembre de 2025	6.639,150	7.249.404,09	1.282,238	(19,80)	

Acciones GLOBAL TARGET 2028 CN-CHF (H)

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	
31 de diciembre de 2025	7.339,467	879.265,63	111,461	4,12	

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	
31 de diciembre de 2025	1.069.084,361	129.451.748,33	121,086	7,52	

Acciones GLOBAL TARGET 2028 CR-CHF (H)

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	
31 de diciembre de 2025	4.316,105	517.878,08	111,635	2,89	

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	
31 de diciembre de 2025	2.945.340,028	351.209.420,77	119,242	6,83	

Acciones GLOBAL TARGET 2028 CR-USD (H)

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	
31 de diciembre de 2025	5.825,498	626.242,01	126,237	(2,85)	

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	
31 de diciembre de 2025	20.000,000	20.890.085,72	1.044,504	64,96	

Acciones GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Distribución unitaria en euros sobre los ingresos	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)	
31 de diciembre de 2025	16.039,927	17.879.176,40	1.114,66	33,44	0
				0	

Acciones GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Distribución unitaria en euros sobre los ingresos	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)	
31 de diciembre de 2025	2.622,098	2.919.867,58	1.113,56	33,41	0
				0	

Acciones GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Distribución unitaria en euros sobre los ingresos	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)	
31 de diciembre de 2025	40.919,110	4.594.011,77	112,27	3,37	0
				0	

Acciones GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Distribución unitaria en euros sobre los ingresos	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)	
31 de diciembre de 2025	203.314,393	22.481.320,44	110,57	3,32	0
				0	

Acciones GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Distribución unitaria en euros sobre los ingresos	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)	
31 de diciembre de 2024	16.669,894	1.821.667,85	109,27	3,28	0
				(0,97)	
31 de diciembre de 2025	20.197,975	2.222.393,30	110,03	3,30	0
				0	

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	-	-	-	-	
31 de diciembre de 2025	-	-	-	-	-
				-	

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

Superación de ratios

En la fecha de cierre del ejercicio fiscal no se había superado el ratio.

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 2025:

- el importe de los ingresos procedentes de operaciones financieras ascendió a 38.994.622,82 euros (frente a 28.749.845,19 euros el ejercicio anterior);
- el importe de los gastos por operaciones financieras ascendió a (564.962,60) euros (frente a (598.748,67) euros el ejercicio anterior).

Por tanto, el importe del resultado de las operaciones financieras fue de 38.429.660,22 euros (frente a 28.151.096,52 euros el ejercicio anterior).

Teniendo en cuenta estas partidas, los gastos de gestión por un importe de (6.710.481,42) euros y que las regularizaciones de los ingresos netos del ejercicio ascendieron a (4.082.758,63) euros (frente a los (5.973.448,79) euros del ejercicio anterior), los ingresos netos del ejercicio fueron de 35.801.937,43 euros.

El importe total de las plusvalías o minusvalías netas del ejercicio se elevó a 10.128.016,99 euros.

A 31 de diciembre de 2025, el total del balance del subfondo de la SICAV ascendía a 804.319.060,56 euros frente a 610.373.216,28 euros el ejercicio anterior.

Presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 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	35.801.937,43 euros
Remanente del ejercicio anterior	1.077.451,51 euros
Resultado total para asignar	**36.879.388,94 euros**
Para remanente	**1.909.676,48 euros**
Para capitalización	**33.466.178,49 euros**
Para distribución	**1.503.533,97 euros**

Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas	
Plusvalías o minusvalías netas de 2025 por asignar	10.128.016,99 euros
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0 euros
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	**10.128.016,99 euros**
Para remanente	**724.537,98 euros**
Para capitalización	**9.403.477,57 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	23.321,09
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	23.321,09
Para remanente	0
Para capitalización	23.321,09
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Resultado para asignar	(7.718,60)
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	(7.718,60)
Para remanente	0
Para capitalización	(7.718,60)

Acciones GLOBAL TARGET 2028 CI-EUR

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	10.510.717,63
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	10.510.717,63
Para remanente	0
Para capitalización	10.510.717,63
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2025 por asignar	2.969.412,22
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	2.969.412,22
Para remanente	0
Para capitalización	2.969.412,22

Acciones GLOBAL TARGET 2028 CI-USD (H)

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	353.087,84
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	353.087,84
Para remanente	0
Para capitalización	353.087,84
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2025 por asignar	(484.569,11)
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	(484.569,11)
Para remanente	0
Para capitalización	(484.569,11)

Acciones GLOBAL TARGET 2028 CN-CHF (H)

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	43.054,23
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	43.054,23
Para remanente	0
Para capitalización	43.054,23
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2025 por asignar	(12.766,52)
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	(12.766,52)
Para remanente	0
Para capitalización	(12.766,52)

Acciones GLOBAL TARGET 2028 CN-EUR

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	6.242.895,14
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	6.242.895,14
Para remanente	0
Para capitalización	6.242.895,14
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2025 por asignar	1.799.507,64
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	1.799.507,64
Para remanente	0
Para capitalización	1.799.507,64

Acciones GLOBAL TARGET 2028 CR-CHF (H)

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	22.877,52
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	22.877,52
Para remanente	0
Para capitalización	22.877,52
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2025 por asignar	(10.389,60)
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	(10.389,60)
Para remanente	0
Para capitalización	(10.389,60)

Acciones GLOBAL TARGET 2028 CR-EUR

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	15.234.627,57
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	15.234.627,57
Para remanente	0
Para capitalización	15.234.627,57
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2025 por asignar	4.902.983,28
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	4.902.983,28
Para remanente	0
Para capitalización	4.902.983,28

Acciones GLOBAL TARGET 2028 CR-USD (H)

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	26.737,05
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	26.737,05
Para remanente	0
Para capitalización	26.737,05
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2025 por asignar	(43.360,29)
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	(43.360,29)
Para remanente	0
Para capitalización	(43.360,29)

Acciones GLOBAL TARGET 2028 CIw-EUR

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	1.008.860,42
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	1.008.860,42
Para remanente	0
Para capitalización	1.008.860,42
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2025 por asignar	290.378,55
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	290.378,55
Para remanente	0
Para capitalización	290.378,55

Acciones GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	1.325.917,27
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	1.325.917,27
Para remanente	789.542,11
Para distribución	536.375,16
Distribución unitaria	33,44
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2025 por asignar	257.885,18
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	257.885,18
Para remanente	257.885,18
Para capitalización	0

Acciones GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	213.727,97
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	213.727,97
Para remanente	126.123,67
Para distribución	87.604,30
Distribución unitaria	33,41
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2025 por asignar	42.150,13
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	42.150,13
Para remanente	42.150,13
Para capitalización	0

Acciones GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	331.371,52
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	331.371,52
Para remanente	193.474,12
Para distribución	137.897,40
Distribución unitaria	3,37
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2025 por asignar	66.326,60
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	66.326,60
Para remanente	66.326,60
Para capitalización	0

Acciones GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	1.405.132,10
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	1.405.132,10
Para remanente	730.128,31
Para distribución	675.003,79
Distribución unitaria	3,32
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2025 por asignar	325.931,34
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	325.931,34
Para remanente	325.931,34
Para capitalización	0

Acciones GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	137.061,59
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	137.061,59
Para remanente	70.408,27
Para distribución	66.653,32
Distribución unitaria	3,30
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2025 por asignar	32.244,73
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	32.244,73
Para remanente	32.244,73
Para capitalización	0

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:

	Ejercicio 2024		Ejercicio 2023		Ejercicio 2022	
Clase de acciones	Distribución EUROS	Distribución unitaria EUROS	Distribución EUROS	Distribución unitaria EUROS	Distribución EUROS	Distribución unitaria EUROS
Acciones GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR	518.095,29	32,98	860.771,91	54,44	30.765,00	5,86
Acciones GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR	81.203,32	32,98	28.919,80	60,26	1.425,00	5,70
Acciones GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR	98.584,04	3,33	49.802,26	5,03	0,47	0,47
Acciones GLOBAL TARGET 2028 DNw-EUR	-	-	11,27	5,68	0,45	0,45
Acciones GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR	353.388,98	3,29	532.568,68	4,54	0,45	0,45
Acciones GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR	54.677,25	3,28	11.591,07	5,17	0,45	0,45
TOTAL	1.105.948,88		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, así como a su informe especial sobre los convenios previstos en los artículos L. 225-38 y siguientes del Código de Comercio francés.

4. CUENTAS DEL EJERCICIO

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Cuentas anuales a 31/12/2025

Balance – Activo a 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Inmovilizado material neto	**0,00**	**0,00**
Títulos financieros		
Acciones y valores equivalentes (A)	**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 convertibles en acciones	**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 (C)	**673.187.276,67**	**536.632.019,12**
Negociados en un mercado organizado o equivalente	673.187.276,67	536.632.019,12
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Títulos de crédito (D)	**63.546.977,97**	**30.048.674,46**
Negociados en un mercado organizado o equivalente	63.546.977,97	30.048.674,46
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Participaciones de OIC y fondos de inversión (E)	**0,00**	**0,00**
OICVM	0,00	0,00
FIA y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0,00	0,00
Otros OIC y fondos de inversión	0,00	0,00
Depósitos (F)	**26.316.138,76**	**13.049.709,03**
Instrumentos financieros a plazo (G)	**1.407.220,01**	**200.247,16**
Operaciones temporales en valores (H)	**26.211.491,43**	**12.930.788,43**
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa	0,00	0,00
Créditos representativos de títulos dados en garantía	0,00	0,00
Créditos representativos de títulos financieros cedidos en préstamo	6.435.885,73	6.935.049,98
Títulos financieros tomados en préstamo	0,00	0,00
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra	19.775.605,70	5.995.738,45
Otras operaciones temporales	0,00	0,00
Préstamos (I)	**0,00**	**0,00**
Otros activos aptos (J)	**0,00**	**0,00**
Subtotal de activos aptos I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**790.669.104,84**	**592.661.190,61**
Créditos y cuentas de ajuste de activos	**862.250,14**	**2.530.709,45**
Cuentas financieras	**12.787.705,58**	**14.981.068,63**
Subtotal de activos distintos a los activos aptos II[1]	**13.649.955,72**	**17.511.778,08**
Total Activo I + II	**804.319.060,56**	**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.

Balance – Pasivo a 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Fondos propios:		
Capital	743.870.380,66	566.047.545,69
Remanente de los ingresos netos	1.077.451,51	579,10
Remanente de las plusvalías y las minusvalías netas	0,00	0,00
Resultado neto del ejercicio	30.227.738,66	27.186.325,42
Fondos propios I	**775.175.570,83**	**593.234.450,21**
Pasivos aptos:		
Instrumentos financieros (A)	**19.452.253,27**	**5.937.072,44**
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00
Operaciones temporales en títulos financieros	19.452.253,27	5.937.072,44
Instrumentos financieros a plazo (B)	**123.898,61**	**1.963.997,81**
Empréstitos	**0,00**	**0,00**
Otros pasivos aptos (C)	**0,00**	**0,00**
Subtotal de pasivos aptos III = A + B + C	**19.576.151,88**	**7.901.070,25**
Otros pasivos:		
Deudas y cuentas de ajuste de pasivos	**9.567.337,85**	**9.237.695,82**
Ayudas bancarias	**0,00**	**0,00**
Subtotal otros pasivos IV	**9.567.337,85**	**9.237.695,82**
Total Pasivos: I + III + IV	**804.319.060,56**	**610.373.216,28**

Cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Ingresos financieros netos		
Ingresos procedentes de operaciones financieras		
Ingresos procedentes de acciones	0,00	0,00
Ingresos procedentes de obligaciones	36.216.041,70	26.435.351,91
Ingresos procedentes de títulos de crédito	1.870.700,00	1.370.224,85
Ingresos procedentes de participaciones de OIC*	0,00	0,00
Ingresos procedentes de instrumentos financieros a plazo	0,00	0,00
Ingresos procedentes de operaciones temporales en valores	90.068,09	24.278,31
Ingresos procedentes de préstamos y créditos	0,00	0,00
Ingresos procedentes de otros activos y pasivos aptos	557.313,94	643.899,25
Otros ingresos financieros	260.499,09	276.090,87
Subtotal Ingresos procedentes de operaciones financieras	**38.994.622,82**	**28.749.845,19**
Gastos por operaciones financieras		
Gastos por operaciones financieras	0,00	0,00
Gastos por instrumentos financieros a plazo	0,00	-35.016,44
Gastos por operaciones temporales en valores	-316.042,97	-563.732,23
Gastos por empréstitos	0,00	0,00
Gastos por otros activos y pasivos aptos	0,00	0,00
Otros gastos financieros	-248.919,63	0,00
Subtotal gastos por operaciones financieras	**-564.962,60**	**-598.748,67**
Total Ingresos financieros netos (A)	**38.429.660,22**	**28.151.096,52**
Otros ingresos:		
Retrocesiones de los gastos de gestión en beneficio del OIC	0,00	0,00
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00	0,00
Otros ingresos	0,00	0,00
Otros gastos:		
Gastos de gestión de la Sociedad gestora:	-6.710.481,42	-4.944.406,38
Gastos de auditoría, de análisis de fondos de capital inversión	0,00	0,00
Impuestos y gravámenes	0,00	0,00
Otros gastos	0,00	0,00
Subtotal Otros ingresos y Otros gastos (B)	**-6.710.481,42**	**-4.944.406,38**
Subtotal resultado neto antes de cuenta de regularización C = A + B	**31.719.178,80**	**23.206.690,14**
Regularización de los ingresos netos del ejercicio (D)	**4.082.758,63**	**5.973.448,79**
Ingresos netos I = C + D	**35.801.937,43**	**29.180.138,93**
Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuenta de regularización:		
Plusvalías y minusvalías materializadas	8.623.893,39	-3.229.054,74
Gastos de transacciones externas y gastos de cesión	-500,29	-593,56
Gastos de análisis	0,00	0,00
Proporción de las plusvalías materializadas devueltas a las aseguradoras	0,00	0,00
Indemnizaciones de seguros que se han percibido	0,00	0,00
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00	0,00
Subtotal plusvalías o minusvalías materializadas netas antes de cuenta de regularización E	**8.623.393,10**	**-3.229.648,30**
Regularización de las plusvalías o minusvalías netas materializadas F	**1.504.623,89**	**-1.571.221,22**
Plusvalías o minusvalías netas materializadas II = E + F	**10.128.016,99**	**-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	-13.243.384,44	3.683.618,58
Diferencias relativas al cambio en las cuentas financieras en divisas	2.883,19	1.900,57
Pagos con garantía de capital o de resultados por cobrar	0,00	0,00
Proporción de las plusvalías latentes por devolver a las aseguradoras	0,00	0,00
Subtotal plusvalías o minusvalías latentes netas antes de cuenta de regularización G	**-13.240.501,25**	**3.685.519,15**
Regularización de las plusvalías o minusvalías latentes netas H	**-2.461.714,51**	**-878.463,14**
Plusvalías o minusvalías latentes netas III = G + H	**-15.702.215,76**	**2.807.056,01**
Anticipos:		

Cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio J	0,00	0,00
Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas materializadas pagados durante el ejercicio K	0,00	0,00
Total anticipos pagados durante el ejercicio IV = J + K	**0,00**	**0,00**
Resultado neto = I + II + III - IV	**30.227.738,66**	**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

Anexos de las cuentas anuales

Objetivo de gestión: El subfondo pretende conseguir 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 CCC (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), 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.

Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	
Patrimonio neto notal	**775.175.570,83**	**593.234.450,21**	**279.002.433,57**	**15.300.490,79**	
Participación CI-CHF (H)					
Patrimonio neto	467.158,41	197.924,78	104.969,28	991,39	
Número de participaciones	381,989	166,989	96,989	1,000	
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	1.137,842	1.112,577	1.082,28	991,390	
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	
Crédito fiscal unitario transferido al portador	0,00	0,00	0,00	0,00	
Capitalización unitaria	40,84	52,00	87,68	-3,23	

Anexos de las cuentas anuales

Participación CI-EUR					
Patrimonio neto	213.787.598,30	161.741.488,56	65.824.797,44	9.439.607,73	
Número de participaciones	175.853,978	139.039,922	59.575,682	9.500,000	
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	1.215,710	1.163,273	1.104,890	993,640	
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Capitalización unitaria	76,65	52,42	54,18	6,74	

Participación CI-USD [H]					
Patrimonio neto	7.249.404,09	5.104.687,10	5.313.262,74	996,769	
Número de participaciones	6.639,150	4.389,694	4.704,562	1,000	
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	1.282,238	1.204,627	1.129,385	996,769	
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Capitalización unitaria	-19,80	99,60	22,57	-22,77	
Participación CN-CHF (H)					
Patrimonio neto	879.265,63	854.220,16	883.728,30		
Número de participaciones	7.339,467	7.350,022	8.326,452		
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	111,461	109,093	106,125		
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	4,12	4,60	5,17		

Anexos de las cuentas anuales

Participación CN-EUR					
Patrimonio neto	129.451.748,33	101.745.629,45	54.884.619,74	2.585,72	
Número de participaciones	1.069.084,361	877.283,656	497.715,163	26,000	
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	121,086	115,978	110,270	99,450	
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Capitalización unitaria	7,52	5,12	5,11	0,58	

Participación CR-CHF (H)					
Patrimonio neto	517.878,08	623.310,97	652.776,61	99,15	
Número de participaciones	4.316,105	5.327,889	6.071,419	1,000	
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	111,635	109,816	107,516	99,150	
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Capitalización unitaria	2,89	4,46	7,39	-0,52	
Participación CR-EUR					
Patrimonio neto	351.209.420,77	265.514.234,73	119.563.903,68	390.771,37	
Número de participaciones	2.945.340,028	2.312.986,307	1.089.874,903	3.933,918	
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	119,242	114,792	109,700	99,330	
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Capitalización unitaria	6,83	4,50	4,69	0,56	

Anexos de las cuentas anuales

Participación CR-USD [H]					
Patrimonio neto	626.242,01	582.089,41	107.270,90	99,702	
Número de participaciones	5.825,498	5.055,359	953,762	1,000	
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	126,237	119,276	112,471	99,702	
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Capitalización unitaria	-2,85	9,06	2,56	-2,45	

Participación Clw-EUR					
Patrimonio neto	20.890.085,72	20.007.361,74			
Número de participaciones	20.000,000	20.000,000			
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	1.044,504	1.000,368			
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	64,96	1,82			
Participación DI-EUR					
Patrimonio neto	17.879.176,40	17.268.738,63	17.360.183,79	5.216.625,08	
Número de participaciones	16.039,927	15.709,378	15.811,387	5.250,000	
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	1.114,66	1.099,26	1.097,95	993,64	
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	33,44	32,98	54,44	5,86	
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Capitalización unitaria	0,00	-9,80	-1,06	0,88	

Anexos de las cuentas anuales

Participación Dlw-EUR					
Patrimonio neto	2.919.867,58	2.706.567,34	529.773,43	248.371,59	
Número de participaciones	2.622,098	2.462,199	479,917	250,000	
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	1.113,56	1.099,24	1.103,88	993,48	
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	33,41	32,98	60,26	5,70	
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Capitalización unitaria	0,00	-9,82	-1,05	0,88	

Participación DN-EUR					
Patrimonio neto	4.594.011,77	3.281.486,40	1.092.804,64	99,43	
Número de participaciones	40.919,110	29.604,816	9.901,046	1,000	
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	112,27	110,84	110,37	99,43	
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	3,37	3,33	5,03	0,47	
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Capitalización unitaria	0,00	-0,98	0,09	0,09	
Participación DR-EUR					
Patrimonio neto	22.481.320,44	11.785.043,09	12.827.304,79	99,41	
Número de participaciones	203.314,393	107.413,063	117.305,876	1,000	
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	110,57	109,71	109,34	99,41	
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	3,32	3,29	4,54	0,45	
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Capitalización unitaria	0,00	-0,97	-0,11	0,09	

Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	
Participación DRw-EUR					
Patrimonio neto	2.222.393,30	1.821.667,85	245.665,99	99,27	
Número de participaciones	20.197,975	16.669,894	2.241,986	1,000	
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	110,03	109,27	109,57	99,27	
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	3,30	3,28	5,17	0,45	
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Capitalización unitaria	0,00	-0,97	0,00	0,09	

Cifras expresadas en EUR	31/12/2025	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	

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 según el modelo previsto en el Reglamento ANC n.º 2020-07, en su versión modificada por el Reglamento ANC n.º 2022-03.

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.

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.
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.

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.

- 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)	Comisión de rentabilidad***
Base	Patrimonio neto, excluidos los OICVM del Grupo ODDO BHF	Patrimonio neto	Patrimonio neto	Patrimonio neto

Tipo (impuestos incluidos) CI-EUR	0,50% máximo	0,30%	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	
Tipo (impuestos incluidos) CR-EUR	1,10% máximo	0,30%	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) DI-EUR	0,50% máximo	0,30%	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) DR-EUR	1,10% máximo	0,30%	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) DN-EUR	0,60% máximo	0,30%	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) CI-CHF [H]	0,50% máximo	0,30%	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) CR-CHF [H]	1,10% máximo	0,30%	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) CN-CHF [H]	0,60% máximo	0,30%	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) CI-USD [H]	0,50% máximo	0,30%	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) CR-USD [H]	1,10% máximo	0,30%	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) DIw-EUR	0,65% máximo	0,30%	N/A	N/A
Tipo (impuestos incluidos) DRw-EUR	1,25% máximo	0,30%	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) CIw-EUR	0,65%	0,30%	N/A	N/A

* Los gastos de gestión financiera comprenden los gastos de distribución, en lo que se incluyen las posibles retrocesiones pagadas a sociedades externas o entidades del grupo. Por lo general, estas retrocesiones se calculan como porcentaje de los gastos de gestión financiera, de funcionamiento y otros servicios. La sociedad gestora implementó un dispositivo con el fin de garantizar el cumplimiento del principio de tratamiento equitativo de los partícipes. Cabe recordar que las retrocesiones pagadas a los intermediarios por la comercialización del fondo no se consideran trato preferente.

** De conformidad con el documento (*position-recommendation*) 2011-05 de la AMF, los gastos de funcionamiento y otros servicios pueden incluir los honorarios de los auditores, los gastos de depositario/centralizador, los gastos de distribución técnicos, los gastos relacionados con la delegación de la gestión administrativa y contable, los gastos de auditoría, los gastos fiscales, los gastos relacionados con el registro del Fondo en otros Estados miembros, los gastos jurídicos específicos del Fondo, los gastos de garantía, los gastos de traducción específicos del Fondo y los gastos de licencia del índice de referencia que emplea el Fondo.

*** 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.

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.

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.

Modalidades de asignación de los importes distribuibles:

Capitalización para las acciones CR-EUR, CI-EUR, CI-CHF [H], CR-CHF [H], CI-USD [H], CR-USD [H], CN-EUR, CIw-EUR y CN-CHF [H].

Distribución total o parcial o traslado de una parte por decisión del Consejo de administración en el caso de las acciones DR-EUR, DRw-EUR, DI-EUR, DIw-EUR y DN-EUR. El producto distribuido corresponde a su resultado en términos netos.

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

	31/12/2025	31/12/2024
Fondos propios al inicio del ejercicio	**593.234.450,21**	**279.002.433,57**
Flujos del ejercicio:		
Suscripciones solicitadas (incluida la comisión de suscripción abonada al OIC)	291.193.786,12	358.269.038,50
Reembolsos (deducción realizada de la comisión de reembolso abonada al OIC)	-135.202.189,98	-86.152.122,04
Ingresos netos del ejercicio antes de cuentas de regularización	31.719.178,80	23.206.690,14
Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuentas de regularización	8.623.393,10	-3.229.648,30
Variación en las plusvalías o minusvalías latentes antes de cuenta de regularización	-13.240.501,25	3.685.519,15
Distribución del ejercicio anterior sobre los ingresos netos	-1.153.999,41	-1.547.460,81
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre los ingresos netos	0,00	0,00
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Otros elementos *	1.453,24	0,00
Fondos propios al final del ejercicio (= Patrimonio neto)	**775.175.570,83**	**593.234.450,21**

* Saldo de fusión positivo:

Anexos de las cuentas anuales

Número de títulos emitidos o reembolsados:

	En participaciones	En importe
Participación CI-CHF (H)		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	250,000	298.882,07
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-35,000	-41.343,72
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	215,000	257.538,35
Participación CI-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	85.971,170	101.046.602,72
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-49.157,114	-57.590.811,48
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	36.814,056	43.455.791,24
Participación CI-USD [H]		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	2.250,036	2.551.579,98
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-0,580	-629,73
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	2.249,456	2.550.950,25
Participación CN-CHF (H)		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	942,594	110.912,20
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-953,149	-109.656,29
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-10,555	1.255,91
Participación CN-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	368.671,403	43.746.502,65
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-176.870,698	-21.017.296,11
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	191.800,705	22.729.206,54
Participación CR-CHF (H)		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	362,216	42.668,32
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-1.374,000	-160.111,26
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-1.011,784	-117.442,94
Participación CR-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	1.020.023,059	119.733.356,84
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-387.669,338	-45.451.147,63
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	632.353,721	74.282.209,21
Participación CR-USD [H]		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	911,139	96.571,01
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-141,000	-16.379,83
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	770,139	80.191,18
Participación CIw-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 DI-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	6.815,670	7.534.311,59
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-6.485,121	-7.120.558,32
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	330,549	413.753,27

Anexos de las cuentas anuales

Número de títulos emitidos o reembolsados:

	En participaciones	En importe
Participación Dlw-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	482,000	524.965,80
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-322,101	-346.587,12
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	159,899	178.378,68
Participación DN-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	16.884,741	1.864.158,28
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-5.570,447	-618.145,66
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	11.314,294	1.246.012,62
Participación DR-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	119.490,871	13.116.862,80
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-23.589,541	-2.590.558,05
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	95.901,330	10.526.304,75
Participación DRw-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	4.807,844	526.411,53
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-1.279,763	-138.964,78
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	3.528,081	387.446,75

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
Participación CI-USD [H]	
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

Anexos de las cuentas anuales

Comisiones de suscripción y/o de reembolso:

	En importe
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 Clw-EUR	
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 Dlw-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
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

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	467.158,41	381,989	1.137,842
FR001400C7V2	Participación CI-EUR	Capitalizable	EUR	213.787.598,30	175.853,978	1.215,710
FR001400DN46*	Participación CI-USD [H]	Capitalizable	USD	7.249.404,09	6.639,150	1.282,238
FR001400GBW8*	Participación CN-CHF (H)	Capitalizable	CHF	879.265,63	7.339,467	111,461
FR001400C7Z3	Participación CN-EUR	Capitalizable	EUR	129.451.748,33	1.069.084,361	121,086
FR001400DN38*	Participación CR-CHF [H]	Capitalizable	CHF	517.878,08	4.316,105	111,635
FR001400C7W0	Participación CR-EUR	Capitalizable	EUR	351.209.420,77	2.945.340,028	119,242
FR001400DN53*	Participación CR-USD [H]	Capitalizable	USD	626.242,01	5.825,498	126,237
FR001400UGF3	Participación CIw-EUR	Capitalizable	EUR	20.890.085,72	20.000,000	1.044,504
FR001400C7X8	Participación DI-EUR	Distribuible	EUR	17.879.176,40	16.039,927	1.114,66
FR001400C7Y6	Participación DIw-EUR	Distribuible	EUR	2.919.867,58	2.622,098	1.113,56
FR001400C833	Participación DN-EUR	Distribuible	EUR	4.594.011,77	40.919,110	112,27
FR001400C817	Participación DR-EUR	Distribuible	EUR	22.481.320,44	203.314,393	110,57
FR001400C825	Participación DRw-EUR	Distribuible	EUR	2.222.393,30	20.197,975	110,03

(*) 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**					

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**

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

cifras expresadas en miles de EUR	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 +/-
Activo					
Depósitos	**26.316,14**	15.300,00	11.016,14	0,00	0,00
Obligaciones	**673.187,27**	615.088,20	58.099,07	0,00	0,00
Títulos de crédito	**63.546,98**	54.222,41	9.324,57	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	**26.211,49**	21.700,26	4.511,23	0,00	0,00
Cuentas financieras	**12.787,71**	0,00	0,00	0,00	12.787,71
Pasivo					
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	**-19.452,25**	-2.586,25	-16.866,00	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**	**703.724,62**	**66.085,01**	**0,00**	**12.787,71**

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 m - 1 año] +/-	]1 - 3 años] +/-	]3 - 5 años] +/-	]5 - 10 años] +/-	> 10 años +/-
Activo							
Depósitos	26.316,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligaciones	102,11	6.055,78	8.150,84	455.923,61	202.954,93	0,00	0,00
Títulos de crédito	0,00	581,42	1.805,74	42.472,26	18.687,55	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	6,40	0,00	188,40	15.287,10	10.729,60	0,00	0,00
Cuentas financieras	12.787,71	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	-19.452,25	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 financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**19.760,11**	**6.637,20**	**10.144,98**	**513.682,97**	**232.372,08**	**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	USD +/-	GBP +/-	CHF +/-		
Activo					
Depósitos	0,00	0,00	0,00		
Acciones y valores equivalentes	0,00	0,00	0,00		
Obligaciones y valores equivalentes	186.773,07	23.586,23	0,00		
Títulos de crédito	0,00	2.181,63	0,00		
Operaciones temporales en valores	457,08	0,00	0,00		
Créditos	28,95	0,00	0,00		
Cuentas financieras	7,00	21,80	29,21		
Pasivo					
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00		
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00		
Deudas	-23,82	0,00	-1,38		
Cuentas financieras	0,00	0,00	0,00		
Fuera del balance					
Divisas por recibir	0,00	567,38	0,00		
Divisas por entregar	-192.436,21	-26.187,47	0,00		
Futuros, opciones y *swaps*	0,00	0,00	0,00		
Otras operaciones	0,00	0,00	0,00		
Total	**-5.193,93**	**169,57**	**27,83**		

Exposición directa a los mercados de crédito

cifras expresadas en miles de EUR	Títulos *investment grade* +/-	Títulos inferiores a *investment grade* +/-	Sin calificación +/-
Activo			
Obligaciones convertibles en acciones	0,00	0,00	0,00
Obligaciones y valores equivalentes	36.044,99	626.113,74	11.028,55
Títulos de crédito	32.264,10	31.282,87	0,00
Operaciones temporales en valores	2.886,03	23.319,07	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	**71.195,12**	**680.715,68**	**11.028,55**

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		
BRED Banque Populaire	15.300,00	
ODDO ET CIE PARIS	11.016,14	
Instrumentos financieros a plazo no compensados		
JP Morgan Securities Ltd	686,81	
Credit Agricole Corp Inv Bk	386,93	
Societe Generale SA	326,00	
BHF-BANK AG	0,73	
Créditos representativos de títulos recibidos con pacto de retroventa		
Créditos representativos de títulos dados en garantía		
Créditos representativos de títulos cedidos en préstamo		
ODDO ET CIE PARIS	6.435,89	
Títulos financieros tomados en préstamo		
Títulos recibidos como garantía		
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra		
ODDO ET CIE PARIS	19.775,61	
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		
ODDO ET CIE PARIS		19.452,25
Instrumentos financieros a plazo no compensados		
Societe Generale SA		68,51
Deudas		
Garantías en efectivo		
Credit Agricole Corp Inv Bk		550,00
JP Morgan Securities Ltd		890,00
ODDO ET CIE PARIS		6.638,55

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

	31/12/2025
Créditos	
Suscripciones sujetas a reducción	0,00
Cupones a cobrar	515.666,76
Ventas con pago diferido	0,00
Obligaciones amortizadas	0,00
Depósitos de garantía	0,00
Gastos de gestión	0,00
Otros acreedores varios	346.583,38
Total Créditos	**862.250,14**
Deudas	
Suscripciones por pagar	0,00
Compras con pago diferido	0,00
Gastos de gestión	-1.288.049,91
Depósitos de garantía	-8.078.554,68
Otros deudores varios	-200.733,26
Total de deudas	**-9.567.337,85**
Total de créditos y deudas	**-8.705.087,71**

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)	31/12/2025
Gastos fijos	2.073,60
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	31/12/2025
Gastos fijos	1.221.032,18
Gastos fijos en % actual	0,63
Gastos variables	112.828,81
Gastos variables en % actual	0,05
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación CI-USD [H]	31/12/2025
Gastos fijos	41.980,95
Gastos fijos en % actual	0,63
Gastos variables	17.249,51
Gastos variables en % actual	0,25
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación CN-CHF (H)	31/12/2025
Gastos fijos	6.066,90
Gastos fijos en % actual	0,73
Gastos variables	0,06
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación CN-EUR	31/12/2025
Gastos fijos	838.754,56
Gastos fijos en % actual	0,73
Gastos variables	67.691,58
Gastos variables en % actual	0,05
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación CR-CHF (H)	31/12/2025
Gastos fijos	6.195,78
Gastos fijos en % actual	1,23
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

Gastos de gestión, otros gastos y costes

Participación CR-EUR	31/12/2025
Gastos fijos	3.656.210,94
Gastos fijos en % actual	1,23
Gastos variables	200.160,11
Gastos variables en % actual	0,06
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación CR-USD [H]	31/12/2025
Gastos fijos	7.003,03
Gastos fijos en % actual	1,23
Gastos variables	1.543,88
Gastos variables en % actual	0,27
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación Clw-EUR	31/12/2025
Gastos fijos	159.313,59
Gastos fijos en % actual	0,78
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación DI-EUR	31/12/2025
Gastos fijos	105.298,77
Gastos fijos en % actual	0,63
Gastos variables	10.019,50
Gastos variables en % actual	0,06
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación Dlw-EUR	31/12/2025
Gastos fijos	21.326,54
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	31/12/2025
Gastos fijos	29.697,06
Gastos fijos en % actual	0,73
Gastos variables	2.419,62
Gastos variables en % actual	0,05
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 DR-EUR	31/12/2025
Gastos fijos	166.715,44
Gastos fijos en % actual	1,23
Gastos variables	10.054,22
Gastos variables en % actual	0,07
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

Participación DRw-EUR	31/12/2025
Gastos fijos	26.844,79
Gastos fijos en % actual	1,38
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)	31/12/2025
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)	31/12/2025
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	31/12/2025
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	31/12/2025	31/12/2024
Ingresos netos	**35.801.937,43**	**29.180.138,93**
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio (*)	0,00	0,00
Ingresos del ejercicio por asignar (**)	**35.801.937,43**	**29.180.138,93**
Remanente	1.077.451,51	579,10
Importes distribuibles en forma de ingresos netos	**36.879.388,94**	**29.180.718,03**

Participación CI-CHF (H)		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	23.321,09	10.904,01
Total	**23.321,09**	**10.904,01**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	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	0,00

Participación CI-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	10.510.717,63	8.710.383,08
Total	**10.510.717,63**	**8.710.383,08**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	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	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 CI-USD [H]		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	353.087,84	253.584,39
Total	**353.087,84**	**253.584,39**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	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	0,00

Participación CN-CHF (H)		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	43.054,23	47.167,14
Total	**43.054,23**	**47.167,14**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	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	0,00

Participación CN-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	6.242.895,14	5.378.596,01
Total	**6.242.895,14**	**5.378.596,01**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	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	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-CHF (H)		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	22.877,52	30.790,52
Total	**22.877,52**	**30.790,52**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	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	0,00

Participación CR-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	15.234.627,57	12.751.121,25
Total	**15.234.627,57**	**12.751.121,25**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	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	0,00

Participación CR-USD [H]		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	26.737,05	25.599,69
Total	**26.737,05**	**25.599,69**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	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	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 CIw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	1.008.860,42	37.457,82
Total	**1.008.860,42**	**37.457,82**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	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	0,00

Participación DI-EUR		
Asignación:		
Distribución	536.375,16	518.095,29
Remanente de los ingresos del ejercicio	789.542,11	428.348,84
Capitalización	0,00	0,00
Total	**1.325.917,27**	**946.444,13**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
**** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo**		
Número de acciones o participaciones	16.039,927	15.709,378
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	33,44	32,98
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	0,00

Participación DIw-EUR		
Asignación:		
Distribución	87.604,30	81.203,32
Remanente de los ingresos del ejercicio	126.123,67	66.973,88
Capitalización	0,00	0,00
Total	**213.727,97**	**148.177,20**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
**** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo**		
Número de acciones o participaciones	2.622,098	2.462,199
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	33,41	32,98
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	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 DN-EUR		
Asignación:		
Distribución	137.897,40	98.584,04
Remanente de los ingresos del ejercicio	193.474,12	77.922,79
Capitalización	0,00	0,00
Total	**331.371,52**	**176.506,83**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
**** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo**		
Número de acciones o participaciones	40.919,110	29.604,816
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	3,37	3,33
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	0,00

Participación DR-EUR		
Asignación:		
Distribución	675.003,79	353.388,98
Remanente de los ingresos del ejercicio	730.128,31	221.642,94
Capitalización	0,00	0,00
Total	**1.405.132,10**	**575.031,92**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
**** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo**		
Número de acciones o participaciones	203.314,393	107.413,063
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	3,32	3,29
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	0,00

Participación DRw-EUR		
Asignación:		
Distribución	66.653,32	54.677,25
Remanente de los ingresos del ejercicio	70.408,27	34.276,79
Capitalización	0,00	0,00
Total	**137.061,59**	**88.954,04**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
**** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo**		
Número de acciones o participaciones	20.197,975	16.669,894
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	3,30	3,28
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	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	31/12/2025	31/12/2024
Plusvalías o minusvalías netas materializadas del ejercicio	**10.128.016,99**	**-4.800.869,52**
Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas pagados durante el ejercicio (*)	0,00	0,00
Plusvalías o minusvalías netas materializadas por asignar	**10.128.016,99**	**-4.800.869,52**
Plusvalías y minusvalías netas materializadas anteriores no distribuidas	0,00	0,00
Importes distribuibles en concepto de distribución de las plusvalías o minusvalías materializadas	**10.128.016,99**	**-4.800.869,52**

Participación CI-CHF (H)		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	-7.718,60	-2.219,55
Total	**-7.718,60**	**-2.219,55**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Anticipos unitarios pagados	0,00	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	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	2.969.412,22	-1.421.194,91
Total	**2.969.412,22**	**-1.421.194,91**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Anticipos unitarios pagados	0,00	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 CI-USD [H]		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	-484.569,11	183.634,84
Total	**-484.569,11**	**183.634,84**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Anticipos unitarios pagados	0,00	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	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	-12.766,52	-13.348,46
Total	**-12.766,52**	**-13.348,46**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Anticipos unitarios pagados	0,00	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	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	1.799.507,64	-894.255,85
Total	**1.799.507,64**	**-894.255,85**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Anticipos unitarios pagados	0,00	0,00
**** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo**		

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

Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

Participación CR-CHF (H)		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	-10.389,60	-6.984,20
Total	**-10.389,60**	**-6.984,20**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Anticipos unitarios pagados	0,00	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	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	4.902.983,28	-2.336.673,44
Total	**4.902.983,28**	**-2.336.673,44**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Anticipos unitarios pagados	0,00	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 CR-USD [H]		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	-43.360,29	20.255,57
Total	**-43.360,29**	**20.255,57**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Anticipos unitarios pagados	0,00	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	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	290.378,55	-1.199,04
Total	**290.378,55**	**-1.199,04**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Anticipos unitarios pagados	0,00	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 DI-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	257.885,18	0,00
Capitalización	0,00	-154.100,87
Total	**257.885,18**	**-154.100,87**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Anticipos unitarios pagados	0,00	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 DIw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	42.150,13	0,00
Capitalización	0,00	-24.196,83
Total	**42.150,13**	**-24.196,83**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Anticipos unitarios pagados	0,00	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 DN-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	66.326,60	0,00
Capitalización	0,00	-29.252,48
Total	**66.326,60**	**-29.252,48**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Anticipos unitarios pagados	0,00	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 DR-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	325.931,34	0,00
Capitalización	0,00	-105.062,51
Total	**325.931,34**	**-105.062,51**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Anticipos unitarios pagados	0,00	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 DRw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	32.244,73	0,00
Capitalización	0,00	-16.271,79
Total	**32.244,73**	**-16.271,79**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Anticipos unitarios pagados	0,00	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

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Depósitos			**26.316.138,76**	**3,39**
TERM ESTR 0.00 02012	EUR	11.016.138,76	11.016.138,76	1,42
TERM FIX 1.88 020126	EUR	15.300.000	15.300.000,00	1,97
Obligaciones			**673.187.276,67**	**86,85**
Otras obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado regulado o equivalente			**673.187.276,67**	**86,85**
Alimentos y carnes envasados			11.651.697,62	1,50
Barry Callebaut Serv NV 4% 24/14.06.29	EUR	1.200.000	1.256.904,90	0,16
Darling Ingredients Inc 5.25% Sen 144A 19/15.04.27	USD	8.400.000	7.240.281,87	0,93
Nomad Foods BondCo Plc 2.5% 21/24.06.28	EUR	3.184.000	3.154.510,85	0,41
Autovías y vías ferroviarias			2.930.860,27	0,38
Autostrade per l'Italia SpA 2% Sen Reg S 20/04.12.28	EUR	3.000.000	2.930.860,27	0,38
Servicios financieros diversos			56.730.925,15	7,32
Birkenstock Financing Sarl 5.25% 21/30.04.29	EUR	9.360.000	9.578.922,60	1,24
Clarios US Finance Co Inc 6.75% 144A 23/15.05.28	USD	1.000.000	880.888,61	0,11
Flutter Treasury DAC 6.375% 144A 24/29.04.29	USD	3.400.000	3.029.341,95	0,39
Lorca Telecom Bondco SA 4% 20/18.09.27	EUR	2.051.595,8795	2.079.102,08	0,27
Lorca Telecom Bondco SA 5.75% 24/30.04.29	EUR	13.800.000	14.609.914,33	1,88
Q-Park | Holding BV 2% Sen Reg S 20/01.03.27	EUR	3.200.000	3.207.628,44	0,41
Q-Park | Holding BV 5.125% 24/01.03.29	EUR	4.100.000	4.293.900,39	0,55
SCIL IV LLC 9.5% 23/15.07.28	EUR	3.165.000	3.478.591,72	0,45
Virgin Media Vendor Fin III 4.8475% Sen Reg S 20/15.07.28	GBP	13.600.000	15.572.635,03	2,02
Entidades bancarias			1.404.931,89	0,18
UBS AG London FRN 25/21.11.27	EUR	1.400.000	1.404.931,89	0,18
Biotecnología			9.044.562,78	1,17
IQVIA Inc 2.875% 20/15.06.28	EUR	9.080.000	9.044.562,78	1,17
Bebidas sin alcohol			9.736.049,87	1,26
Triton Water Holdings Inc 3.875% 25/31.10.28	EUR	9.661.000	9.736.049,87	1,26
Casinos y juegos de azar			17.775.632,04	2,29
Allwyn Entertainment Fin Plc 7.875% 144A 23/30.04.29	USD	6.311.000	5.789.716,40	0,75
Brightstar Lottery Plc 2.375% 19/15.04.28	EUR	500.000	496.181,39	0,06
Brightstar Lottery Plc 5.25% 144A 20/15.01.29	USD	5.900.000	5.148.155,71	0,66
Flutter Entertainment Plc 5% 24/29.04.29	EUR	6.070.000	6.341.578,54	0,82
Equipos y componentes eléctricos			5.307.634,55	0,68
Rexel SA 2.125% 21/15.06.28	EUR	100.000	98.673,06	0,01
Rexel SA 2.125% 21/15.12.28	EUR	800.000	788.084,44	0,10
Wesco Dist Inc 7.25% 144A 20/15.06.28	USD	5.100.000	4.420.877,05	0,57
Envases de vidrio o metal			16.220.357,56	2,09
Berry Plastics Corp 4.875% 144A 19/15.07.26	USD	187.000	162.881,67	0,02
Guala Closures SpA FRN 23/29.06.29	EUR	1.044.000	1.056.089,09	0,14
OI European Group BV 5.25% 24/01.06.29	EUR	1.154.000	1.196.776,86	0,15
Owens-Brockway Glass Cont Inc 6.625% 144A 20/13.05.27	USD	7.900.000	6.805.949,94	0,88
Sealed Air Corp 6.125% 144A 23/01.02.28	USD	1.500.000	1.332.603,64	0,17
Silgan Holdings Inc 2.25% Sen 20/01.06.28	EUR	5.719.000	5.666.056,36	0,73
Consultoría y servicios de tecnología de la información			7.597.908,53	0,98
IQVIA Inc 2.25% Sen Reg S 19/15.01.28	EUR	2.300.000	2.289.937,50	0,30
IQVIA Inc 5% 144A 16/15.10.26	USD	3.000.000	2.584.142,32	0,33
IQVIA Inc 5% 144A 19/15.05.27	USD	1.740.000	1.491.645,77	0,19

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
TeamSystem SpA 3.5% 21/15.02.28	EUR	1.222.000	1.232.182,94	0,16
Asesoramiento contable y jurídico			4.000.398,72	0,52
Aramark Services Inc 5% Sen 144A 18/01.02.28	USD	4.600.000	4.000.398,72	0,52
Construcción de viviendas unifamiliares			4.413.035,67	0,57
Axalta Coating Systems LLC 4.75% 144A 20/15.06.27	USD	5.168.000	4.413.035,67	0,57
Distribución de alimentos			8.877.928,55	1,15
Albertsons Co Inc Safe New Llc 4.625% 144A 19/15.01.27	USD	1.000.000	869.543,44	0,11
Albertsons Co Inc Safe New Llc 5.875% 144A 19/15.02.28	USD	2.000.000	1.745.325,11	0,23
Picard Groupe 6.375% 24/01.07.29	EUR	6.000.000	6.263.060,00	0,81
Electricidad			15.643.304,97	2,02
Energia Group ROI Finance DAC 6.875% 23/31.07.28	EUR	14.770.000	15.643.304,97	2,02
Equipos eléctricos pesados			11.878.298,03	1,52
TK Elevator Midco GmbH 4.375% Sen Reg S 20/15.07.27	EUR	11.590.000	11.878.298,03	1,52
Equipo de telecomunicaciones			31.267.105,71	4,03
Belden Inc 3.375% Sen Sub Reg S 17/15.07.27	EUR	2.200.000	2.236.844,50	0,29
Belden Inc 3.875% 18/15.03.28	EUR	5.200.000	5.281.069,44	0,68
Verisure Holding AB 7.125% 23/01.02.28	EUR	7.200.000	7.602.360,00	0,98
Verisure Midholding AB 5.25% 21/15.02.29	EUR	15.742.000	16.146.831,77	2,08
Equipo médico			5.945.304,92	0,77
Avantor Funding Inc 3.875% Sen Reg S 20/15.07.28	EUR	4.300.000	4.387.821,53	0,57
Avantor Funding Inc 4.625% Ser 144A Sen 20/15.07.28	USD	1.800.000	1.557.483,39	0,20
Exploración y producción de petróleo y de gas			18.071.166,51	2,33
Ecopetrol SA 8.625% 23/19.01.29	USD	12.100.000	11.470.197,39	1,48
Petroleos Mexicanos 4.75% Ser 4 18/26.02.29	EUR	6.300.000	6.600.969,12	0,85
Películas y ocio			18.374.495,29	2,37
Live Nation Entertainment Inc 6.5% 144A 20/15.05.27	USD	1.000.000	866.210,60	0,11
Multiversity SpA FRN 21/30.10.28	EUR	17.118.000	17.508.284,69	2,26
Mayoristas de alimentos			7.492.377,90	0,97
US Foodservice 6.875% 144A 23/15.09.28	USD	8.354.000	7.492.377,90	0,97
Holdings multisectoriales			71.824.334,18	9,27
ContourGlobal Power Hgs SA 3.125% 20/01.01.28	EUR	300.000	304.211,46	0,04
Dufry One BV 3.375% 21/15.04.28	EUR	8.030.000	8.110.661,35	1,05
Lion/Polaris Lux Midco Sarl FRN 24/01.07.29	EUR	13.100.000	13.274.427,59	1,71
Odido Holding BV 3.75% 21/15.01.29	EUR	9.453.000	9.636.183,38	1,24
Shiba Bidco Spa 4.5% 21/31.10.28	EUR	10.400.000	10.593.596,00	1,37
Snf Group SA 2.625% 20/01.02.29	EUR	4.000.000	3.924.193,33	0,51
Snf Group SA 3.125% 144A 21/15.03.27	USD	1.700.000	1.440.287,23	0,19
Tele Fin Luxembourg Notes Sàrl 3.5% Sen Reg S 17/01.03.28	EUR	100.000	101.596,39	0,01
Tele Fin Luxembourg Notes Sàrl 5.5% 144A 17/01.03.28	USD	23.000.000	19.977.119,23	2,57
ZF Europe Finance BV 2.5% Sen Reg S 19/23.10.27	EUR	4.500.000	4.462.058,22	0,58
Higiene y belleza			6.189.907,52	0,80
Coty Inc 3.875% 21/15.04.26	EUR	2.714.285,7148	2.740.956,59	0,36
Coty Inc 4.5% 24/15.05.27	EUR	1.478.000	1.509.680,93	0,19

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Energizer Gamma Acquisition BV 3.5% 21/30.06.29	EUR	2.000.000	1.939.270,00	0,25
Hoteles, centros de vacaciones y cruceros			6.878.058,83	0,89
Hilton Domestic Operat Co Inc 5.875% 144A 24/01.04.29	USD	500.000	442.514,99	0,06
Royal Caribbean Cruises Ltd 4.25% 144A 21/01.07.26	USD	1.600.000	1.363.178,82	0,18
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 144A 21/31.08.26	USD	1.000.000	868.422,80	0,11
TUI Cruises GmbH 6.25% 24/15.04.29	EUR	4.000.000	4.203.942,22	0,54
Industria aeronáutica y de defensa			3.205.656,99	0,41
Transdigm Inc 6.75% 144A 23/15.08.28	USD	3.600.000	3.205.656,99	0,41
Establecimientos médicos			2.934.800,72	0,38
Cab Selas 3.375% 21/01.02.28	EUR	1.666.000	1.641.605,60	0,21
Encompass Health Corp 4.5% Sen 19/01.02.28	USD	500.000	432.904,71	0,06
Tenet Healthcare Corp 5.125% Ser B 23/01.11.27	USD	1.000.000	860.290,41	0,11
Aplicaciones de *software*			12.116.838,78	1,56
Match Group Holdings II LLC 5% 144A 17/15.12.27	USD	3.700.000	3.157.275,92	0,41
Open Text Corp 6.9% 144A 22/01.12.27	USD	7.400.000	6.593.318,29	0,84
Tibco Software Inc 6.5% 144A 22/31.03.29	USD	2.700.000	2.366.244,57	0,31
Software y servicios de Internet			3.337.709,76	0,43
Alphabet Inc 2.375% 25/06.11.28	EUR	793.000	792.531,42	0,10
Match Group Inc 4.625% 144A 20/01.06.28	USD	3.000.000	2.545.178,34	0,33
Software de sistemas			879.890,15	0,11
Gen Digital Inc 6.75% 144A 22/30.09.27	USD	1.000.000	879.890,15	0,11
Maquinaria industrial			13.194.045,79	1,70
IMA Ind Macchine Auto SpA 3.75% 20/15.01.28	EUR	100.000	101.918,83	0,01
IMA Ind Macchine Auto SpA FRN 24/15.04.29	EUR	12.754.000	13.092.126,96	1,69
Equipo y componentes de automóviles			35.664.363,78	4,60
Forvia SE 2.375% Sen Reg S 19/15.06.27	EUR	4.967.000	4.951.376,03	0,64
Forvia SE 2.75% 21/15.02.27	EUR	4.270.000	4.271.890,66	0,55
Forvia SE 3.75% 20/15.06.28	EUR	1.903.571,4286095	1.909.650,17	0,25
Forvia SE 5.125% 24/15.06.29	EUR	927.000	962.413,46	0,12
Nemak SAB de CV 2.25% 21/20.07.28	EUR	1.722.000	1.665.379,93	0,21
Schaeffler AG 8.75% 23/15.05.28	EUR	20.691.000	21.903.653,53	2,83
Productos químicos diversos			6.768.029,97	0,87
INEOS Finance Plc 6.75% 144A 23/15.05.28	USD	1.100.000	837.976,03	0,11
INEOS Finance Plc 7.5% 144A 24/15.04.29	USD	200.000	149.505,24	0,02
Italmatch Chemicals SpA 10% 23/06.02.28	EUR	1.000.000	1.043.208,89	0,13
Italmatch Chemicals SpA FRN 23/06.02.28	EUR	4.200.000	4.210.038,00	0,54
Synthos SA 2.5% 21/07.06.28	EUR	562.000	527.301,81	0,07
Productos químicos especializados			330.311,11	0,04
Celanese US Holdings LLC Step-up 22/19.01.29	EUR	300.000	330.311,11	0,04
Productos farmacéuticos			75.385.699,80	9,73
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 20/15.01.28	EUR	9.990.000	10.152.134,92	1,31
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 5.5% 144A 20/15.01.28	USD	4.015.000	3.460.886,54	0,45
Grifols SA 2.25% 19/15.11.27	EUR	1.800.000	1.799.568,00	0,23
Grifols SA 3.875% 21/15.10.28	EUR	11.400.000	11.396.421,67	1,47
Gruenenthal GmbH 4.125% 21/15.05.28	EUR	9.109.000	9.215.613,25	1,19
Jazz Securities DAC 4.375% 144A 21/15.01.29	USD	2.000.000	1.714.340,70	0,22
Organon & Co 2.875% 21/30.04.28	EUR	1.900.000	1.857.804,17	0,24
Organon & Co 4.125% 144A 21/30.04.28	USD	10.000.000	8.355.055,50	1,08

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Teva Pharma Fin Nether III BV 6.75% Ser B 18/01.03.28	USD	3.500.000	3.167.070,81	0,41
Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.625% Sen Reg S 16/15.10.28	EUR	300.000	290.601,21	0,04
Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.875% 15/31.03.27	EUR	500.000	501.116,78	0,06
Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.75% 21/09.05.27	EUR	23.100.000	23.475.086,25	3,03
Radiodifusión y televisión por cable			33.250.883,14	4,29
CCO Holdings LLC 5.125% 144A 17/01.05.27	USD	23.200.000	19.910.729,32	2,58
Sirius XM Radio LLC 4% 144A 21/15.07.28	USD	500.000	424.261,50	0,05
Sirius XM Radio LLC 5% Sen 144A 17/01.08.27	USD	7.500.000	6.529.861,76	0,84
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 20/15.01.29	EUR	6.700.000	6.386.030,56	0,82
Refinado comercial y transporte de petróleo y gas			2.592.033,55	0,33
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp 6% Ser B 19/15.04.27	USD	3.000.000	2.592.033,55	0,33
Restaurantes			3.172.217,36	0,41
Elior Group SA 3.75% 21/15.07.26	EUR	3.115.000	3.172.217,36	0,41
Servicios comerciales diversos			19.585.409,98	2,53
Boels Topholding BV 6.25% 23/15.02.29	EUR	2.700.000	2.854.225,50	0,37
Flos BB Italia SpA 10% 23/15.11.28	EUR	1.464.000	1.565.920,17	0,20
Loxam Module SAS 4.5% 22/15.02.27	EUR	3.984.000	4.063.440,96	0,52
Loxam Module SAS 6.375% 23/31.05.29	EUR	5.706.000	5.932.509,18	0,77
Nexstar Media Inc 5.625% 144A Sen 19/15.07.27	USD	5.900.000	5.169.314,17	0,67
Servicios de telecomunicaciones integrados			43.120.136,08	5,56
Iliad Holdings SAS 5.625% 21/15.10.28	EUR	15.900.000	16.342.894,50	2,12
Iliad Holdings SAS 7% 144A 21/15.10.28	USD	15.500.000	13.595.575,38	1,75
Iliad SA 5.375% 23/15.02.29	EUR	300.000	330.431,20	0,04
Sunrise HoldCo IV BV 3.875% 17/15.06.29	EUR	2.632.000	2.663.148,26	0,34
Telecom Italia SpA 6.875% 23/15.02.28	EUR	2.416.000	2.666.805,81	0,34
Telecom Italia SpA 7.875% 23/31.07.28	EUR	4.690.000	5.394.044,70	0,70
Virgin Media Secured Fin Plc 5.25% 144A 19/15.05.29	GBP	500.000	559.461,44	0,07
Virgin Media Secured Fin Plc 5.25% 19/15.05.29	GBP	1.400.000	1.567.774,79	0,20
Servicios de telecomunicaciones móviles			4.079.016,41	0,53
Cellnex Telecom SA 1.875% Sen Reg S 20/26.06.29	EUR	4.200.000	4.079.016,41	0,53
Servicios medioambientales			195.858,98	0,03
Seche Environnement SA 2.25% 21/15.11.28	EUR	200.000	195.858,98	0,03
Servicios financieros vinculados al consumo			33.780.144,78	4,36
Azelis Finance NV 5.75% 23/15.03.28	EUR	10.600.000	11.028.552,11	1,42
Cirsa Finance Intl Sàrl 6.5% 24/15.03.29	EUR	14.030.000	14.811.673,66	1,92
Cirsa Finance Intl Sàrl 7.875% 23/31.07.28	EUR	4.700.000	4.983.239,63	0,64
Ford Motor Cred Co LLC 2.386% Sen 19/17.02.26	EUR	100.000	102.112,41	0,01
Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 3.375% 20/31.08.27	USD	1.500.000	1.255.413,34	0,16
Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 5.75% 144A 19/15.04.26	USD	1.840.000	1.599.153,63	0,21
Servicios financieros especializados			2.812.323,31	0,36
LKQ European Holdings BV 4.125% 18/01.04.28	EUR	2.572.000	2.609.880,20	0,33
Paprec Holding SA 3.5% 21/01.07.28	EUR	200.000	202.443,11	0,03
Entidades con cometido especial			10.313.760,65	1,33
1011778 BC Unltd Liab Co 3.875% 144A 19/15.01.28	USD	500.000	424.649,73	0,05
Mobilux Finance SAS 4.25% 21/15.07.28	EUR	2.611.000	2.666.247,31	0,34
PrestigeBidCo GmbH FRN 24/01.07.29	EUR	7.070.000	7.222.863,61	0,94

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Almacenado y transporte de petróleo y gas			1.715.671,74	0,22
Nustar Logistics LP 6% 19/01.06.26	USD	2.000.000	1.715.671,74	0,22
Venta minorista de productos de informática y electrónica			3.808.800,26	0,49
Fnac Darty SA 6% 24/01.04.29	EUR	3.609.000	3.808.800,26	0,49
Venta de ropa			438.235,90	0,06
Bath&Body Works Inc 5.25% 18/01.02.28	USD	500.000	438.235,90	0,06
Servicios financieros diversos			7.921.164,04	1,02
ION Platform Finance US Inc 7.875% 25/01.05.29	EUR	2.000.000	2.034.807,50	0,26
Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 20/31.01.29	GBP	5.300.000	5.886.356,54	0,76
Envases de vidrio o metal			3.327.996,58	0,43
OI European Group BV 6.25% 23/15.05.28	EUR	3.204.000	3.327.996,58	0,43
Títulos de crédito			**63.546.977,97**	**8,20**
Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente			**63.546.977,97**	**8,20**
Autovías y vías ferroviarias			1.600.211,76	0,21
Abertis Infraestructuras SA 3.375% EMTN Ser 4 19/27.11.26	GBP	1.400.000	1.600.211,76	0,21
Servicios financieros diversos			11.836.076,13	1,52
Cellnex Fin Co SA 1.25% EMTN Ser 2 21/15.01.29	EUR	900.000	867.102,78	0,11
Cellnex Fin Co SA 1.5% EMTN 21/08.06.28	EUR	500.000	490.010,62	0,06
ZF Europe Finance BV 3.75% EMTN Sen Ser 2 20/21.09.28	EUR	3.500.000	3.487.873,94	0,45
ZF Finance GmbH 2% EMTN 21/06.05.27	EUR	6.200.000	6.182.143,15	0,80
ZF Finance GmbH 2.75% EMTN 20/25.05.27	EUR	800.000	808.945,64	0,10
Entidades bancarias			1.999.855,07	0,26
ING Bank NV 2.625% EMTN 25/01.12.28	EUR	2.000.000	1.999.855,07	0,26
Equipos y componentes eléctricos			3.212.571,51	0,41
Prysmian SpA 3.625% EMTN 24/28.11.28	EUR	3.150.000	3.212.571,51	0,41
Asesoramiento contable y jurídico			694.198,53	0,09
Elis SA 1.625% EMTN 19/03.04.28	EUR	700.000	694.198,53	0,09
Fabricantes de automóviles			3.872.248,03	0,50
Volvo Car AB 4.2% EMTN 25/10.06.29	EUR	3.713.000	3.872.248,03	0,50
Electricidad			1.068.241,16	0,14
Orano SA 5.375% EMTN 22/15.05.27	EUR	1.000.000	1.068.241,16	0,14
Exploración y producción de petróleo y de gas			853.618,20	0,11
Petroleos Mexicanos 2.75% EMTN Reg S Sen 15/21.04.27	EUR	847.000	853.618,20	0,11
Holdings multisectoriales			9.829.602,52	1,27
Magnum ICC Finance BV 2.75% EMTN 25/26.02.29	EUR	1.050.000	1.047.814,63	0,14
Novo Nordisk Fin (NL) BV FRN EMTN 25/20.11.27	EUR	2.100.000	2.106.386,68	0,27
ZF Europe Finance BV 4.75% 24/31.01.29	EUR	6.400.000	6.675.401,21	0,86
Higiene y belleza			702.456,92	0,09
L'Oréal SA FRN EMTN 25/19.11.27	EUR	700.000	702.456,92	0,09
Industria aeronáutica y de defensa			581.419,50	0,08
Rolls-Royce Plc 3.375% EMTN Ser 6 13/18.06.26	GBP	500.000	581.419,50	0,08
Equipo y componentes de automóviles			4.163.876,34	0,54
MAHLE Gmbh 2.375% EMTN Ser 4 21/14.05.28	EUR	4.000.000	3.958.344,66	0,51
Schaeffler AG 4.5% EMTN 24/14.08.26	EUR	200.000	205.531,68	0,03
Productos químicos generales			1.003.376,83	0,13
Linde Plc FRN EMTN 25/20.11.27	EUR	1.000.000	1.003.376,83	0,13
Servicios públicos diversos y productores independientes de electricidad			3.003.899,75	0,39

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Electricité de France SA FRN EMTN 25/28.11.27	EUR	3.000.000	3.003.899,75	0,39
Servicios comerciales diversos			3.857.561,42	0,50
Loxam SAS 6.375% EMTN 23/15.05.28	EUR	3.700.000	3.857.561,42	0,50
Servicios de telecomunicaciones integrados			2.746.388,43	0,35
Orange SA 2.75% EMTN 25/19.05.29	EUR	700.000	710.646,38	0,09
e& PPF Telecom Group BV 3.25% EMTN Sen 20/29.09.27	EUR	2.000.000	2.035.742,05	0,26
Servicios de telecomunicaciones móviles			1.221.986,23	0,16
SES SA 3.5% EMTN Ser 14 22/14.01.29	EUR	1.191.000	1.221.986,23	0,16
Servicios financieros vinculados al consumo			10.286.551,91	1,33
NTT Finance Corp 0.399% EMTN Ser 23 21/13.12.28	EUR	1.000.000	933.896,42	0,12
RCI Banque SA 3.875% EMTN 24/12.01.29	EUR	2.500.000	2.645.004,62	0,35
RCI Banque SA 4.875% EMTN 22/21.09.28	EUR	2.400.000	2.551.854,08	0,33
Toyota Finance Australia Ltd 2.676% EMTN 25/16.01.29	EUR	1.635.000	1.647.349,98	0,21
Volkswagen Bank GmbH FRN EMTN 25/10.12.27	EUR	2.500.000	2.508.446,81	0,32
Tecnología financiera (tecnofinanzas)			1.012.837,73	0,13
Worldline SA 4.125% EMTN Ser 3 23/12.09.28	EUR	1.100.000	1.012.837,73	0,13
Créditos representativos de títulos cedidos en préstamo			**6.429.490,71**	**0,83**
Otras obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado regulado o equivalente			**5.365.316,66**	**0,69**
Alimentos y carnes envasados			104.742,08	0,01
Barry Callebaut Serv NV 4% 24/14.06.29	EUR	100.000	104.742,08	0,01
Envases de vidrio o metal			610.994,07	0,08
Guala Closures SpA FRN 23/29.06.29	EUR	604.000	610.994,07	0,08
Equipo y componentes de automóviles			2.668.325,51	0,34
Forvia SE 5.125% 24/15.06.29	EUR	1.470.000	1.526.157,27	0,19
Nemak SAB de CV 2.25% 21/20.07.28	EUR	1.181.000	1.142.168,24	0,15
Servicios de telecomunicaciones integrados			979.455,74	0,13
Sunrise HoldCo IV BV 3.875% 17/15.06.29	EUR	968.000	979.455,74	0,13
Servicios de telecomunicaciones móviles			582.716,63	0,08
Cellnex Telecom SA 1.875% Sen Reg S 20/26.06.29	EUR	600.000	582.716,63	0,08
Servicios financieros especializados			419.082,63	0,05
LKQ European Holdings BV 4.125% 18/01.04.28	EUR	413.000	419.082,63	0,05
Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente			**1.064.174,05**	**0,14**
Servicios de telecomunicaciones móviles			419.640,95	0,05
SES SA 3.5% EMTN Ser 14 22/14.01.29	EUR	409.000	419.640,95	0,05
Tecnología financiera (tecnofinanzas)			644.533,10	0,09
Worldline SA 4.125% EMTN Ser 3 23/12.09.28	EUR	700.000	644.533,10	0,09
Indemnización sobre los títulos cedidos en préstamo			**6.395,02**	**0,00**
Títulos cedidos con pacto de recompra			**19.775.605,70**	**2,55**
Otras obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado regulado o equivalente			**18.210.311,02**	**2,35**
Alimentos y carnes envasados			1.256.904,91	0,16
Barry Callebaut Serv NV 4% 24/14.06.29	EUR	1.200.000	1.256.904,91	0,16
Envases de vidrio o metal			2.408.603,61	0,31
Guala Closures SpA FRN 23/29.06.29	EUR	1.812.000	1.832.982,22	0,24
Silgan Holdings Inc 2.25% Sen 20/01.06.28	EUR	581.000	575.621,39	0,07
Consultoría y servicios de tecnología de la información			280.316,58	0,04
TeamSystem SpA 3.5% 21/15.02.28	EUR	278.000	280.316,58	0,04
Equipos eléctricos pesados			717.412,31	0,09

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
TK Elevator Midco GmbH 4.375% Sen Reg S 20/15.07.27	EUR	700.000	717.412,31	0,09
Equipo de telecomunicaciones			880.064,90	0,11
Verisure Midholding AB 5.25% 21/15.02.29	EUR	858.000	880.064,90	0,11
Películas y ocio			2.067.078,13	0,27
Multiversity SpA FRN 21/30.10.28	EUR	2.021.000	2.067.078,13	0,27
Holdings multisectoriales			251.445,01	0,03
Odido Holding BV 3.75% 21/15.01.29	EUR	147.000	149.848,62	0,02
Tele Fin Luxembourg Notes Sàrl 3.5% Sen Reg S 17/01.03.28	EUR	100.000	101.596,39	0,01
Establecimientos médicos			1.314.466,90	0,17
Cab Selas 3.375% 21/01.02.28	EUR	1.334.000	1.314.466,90	0,17
Equipo y componentes de automóviles			770.794,31	0,10
Nemak SAB de CV 2.25% 21/20.07.28	EUR	797.000	770.794,31	0,10
Productos químicos diversos			1.102.600,32	0,14
INEOS Finance Plc 6.75% 144A 23/15.05.28	USD	600.000	457.077,83	0,06
Synthos SA 2.5% 21/07.06.28	EUR	688.000	645.522,49	0,08
Productos farmacéuticos			2.444.378,34	0,32
Gruenenthal GmbH 4.125% 21/15.05.28	EUR	391.000	395.576,33	0,05
Organon & Co 2.875% 21/30.04.28	EUR	1.600.000	1.564.466,67	0,21
Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.625% Sen Reg S 16/15.10.28	EUR	500.000	484.335,34	0,06
Restaurantes			188.398,14	0,02
Elior Group SA 3.75% 21/15.07.26	EUR	185.000	188.398,14	0,02
Servicios comerciales diversos			2.289.849,39	0,30
Boels Topholding BV 6.25% 23/15.02.29	EUR	1.300.000	1.374.256,72	0,18
Flos BB Italia SpA 10% 23/15.11.28	EUR	856.000	915.592,67	0,12
Servicios de telecomunicaciones integrados			1.011.834,44	0,13
Sunrise HoldCo IV BV 3.875% 17/15.06.29	EUR	1.000.000	1.011.834,44	0,13
Servicios financieros especializados			522.584,87	0,07
LKQ European Holdings BV 4.125% 18/01.04.28	EUR	515.000	522.584,87	0,07
Entidades con cometido especial			703.578,86	0,09
Mobilux Finance SAS 4.25% 21/15.07.28	EUR	689.000	703.578,86	0,09
Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente			**1.565.294,68**	**0,20**
Tecnología financiera (tecnofinanzas)			1.565.294,68	0,20
Worldline SA 4.125% EMTN Ser 3 23/12.09.28	EUR	1.700.000	1.565.294,68	0,20
Deudas representativas de títulos cedidos con pacto de recompra			**-19.394.326,11**	**-2,50**
Indemnización sobre los títulos cedidos con pacto de recompra			**-57.927,16**	**-0,01**
Total			**769.809.631,56**	**99,31**

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(*)
V/A USD EUR 150126	386.926,30	0,00	EUR	51.447.814,38	USD	-51.060.888,08
V/A USD EUR 150126	355.989,40	0,00	EUR	48.217.061,83	USD	-47.861.072,43
V/A USD EUR 150126	330.818,32	0,00	EUR	42.881.558,39	USD	-42.550.740,07
V/A USD EUR 150126	323.177,51	0,00	EUR	42.873.917,58	USD	-42.550.740,07
A/V GBP EUR 150126	1.993,02	0,00	GBP	567.377,59	EUR	-565.384,57
V/A USD EUR 150126	826,93	0,00	EUR	521.524,59	USD	-520.697,66
V/A USD EUR 150126	695,08	0,00	EUR	1.401.936,05	USD	-1.401.240,97
V/A USD EUR 150126	36,10	0,00	EUR	4.935.921,95	USD	-4.935.885,85
V/A USD EUR 150126	0,00	2.575,44	EUR	686.207,01	USD	-688.782,45
V/A GBP EUR 150126	0,00	63.652,83	EUR	26.123.815,01	GBP	-26.187.467,84
V/A USD EUR 150126	0,00	2.278,75	EUR	863.879,01	USD	-866.157,76
Total	**1.400.462,66**	**68.507,02**		**220.521.013,39**		**-219.189.057,75**

(*) 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(*)	
H A/V CHF EUR 150126	3,42	0,00	CHF	1.100,36	EUR	-1.096,94	FR001400GBW8
H A/V CHF EUR 150126	1.303,44	0,00	CHF	362.483,66	EUR	-361.180,22	FR001400DN20
H A/V CHF EUR 150126	32,30	0,00	CHF	16.134,29	EUR	-16.101,99	FR001400GBW8
H A/V CHF EUR 150126	467,44	0,00	CHF	103.838,12	EUR	-103.370,68	FR001400DN20
H A/V CHF EUR 150126	3.094,22	0,00	CHF	860.495,34	EUR	-857.401,12	FR001400GBW8
H A/V USD EUR 150126	0,00	50.986,26	USD	7.209.797,40	EUR	-7.260.783,66	FR001400DN46
H A/V USD EUR 150126	0,00	4.405,33	USD	622.942,83	EUR	-627.348,16	FR001400DN53
H A/V CHF EUR 150126	1.856,53	0,00	CHF	516.297,20	EUR	-514.440,67	FR001400DN38
Total	**6.757,35**	**55.391,59**		**9.693.089,20**		**-9.741.723,44**	

(*) 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)	769.809.631,56
Cartera de IFP (excluidos IFP utilizados como cobertura de participaciones emitidas):	
Total de operaciones a plazo de divisas	1.331.955,64
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	-48.634,24
Otros activos (+)	13.649.955,72
Otros pasivos (-)	-9.567.337,85
Total = patrimonio neto	**775.175.570,83**

5. ANEXOS (PRIIPS KID)

Documento de datos fundamentales

ODDO BHF Global Target 2028 CI-EUR

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-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: 15/10/2025

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF Global Target 2028 es un OICVM que se rige por la Directiva 2009/65/CE y está constituido en forma de SICAV.
El Consejo de administración puede proponer a una Junta extraordinaria la liquidación de la SICAV bien en caso de que el patrimonio caiga por debajo del importe mínimo reglamentario, bien a título discrecional, después de que la autoridad de los mercados financieros haya dado su aprobación a la operación de liquidación y de que esta se haya notificado a los accionistas.

PLAZO

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

OBJETIVOS

El objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta de gastos anualizada superior al 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 30 de junio de 2026 (supeditado no obstante a cualquier reducción o ampliación de la fecha de cierre que la Sociedad gestora, de manera discrecional, acuerde). Las solicitudes de suscripción, de conversión y de reembolso se centralizan en las oficinas del Depositario cada día hábil para la Bolsa de París hasta las 11:15 horas (hora de París, CET/CEST) y se ejecutan aplicando el valor liquidativo del mismo día.
La acción 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 Paris (Francia) o se pueden obtener a través de la entidad centralizadora en el país de comercialización. El valor liquidativo del subfondo está disponible en el sitio web de la Sociedad gestora. Existen otras clases de acciones disponibles en este subfondo. El activo y el pasivo de los diferentes subfondos de la SICAV están segregados. El cambio de una categoría de acciones a otra se considera un reembolso seguido de una suscripción.
El depositario del Subfondo es ODDO BHF SCA.

¿QUÉ RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO?

INDICADOR DE RIESGO

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

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.
Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que 2 significa un riesgo bajo.
Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como muy improbable. Tenga presente el riesgo de cambio. Los importes que se le abonarán serán en otra divisa. Por consiguiente, sus beneficios finales dependerán del tipo de cambio entre las dos divisas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.

Otros riesgos de importancia significativa no incluidos en el indicador:
Otros riesgos no incluidos en el indicador pueden revestir una importancia significativa, por ejemplo:
el riesgo vinculado con las técnicas financieras, el riesgo de contraparte y el riesgo de liquidez.
Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

ESCENARIOS DE RENTABILIDAD

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero pueden no incluir todos los costes que deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.
Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.
Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto en los últimos 10 años en un horizonte de un año y durante el periodo de inversión recomendado.
Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.
El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Periodo de inversión recomendado: hasta la fecha de vencimiento del producto (31/12/2028)
Inversión: 10.000 EUR

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida en la fecha de vencimiento del producto (31/12/2028)
Mínimo	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.		
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.080 EUR	7.880 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19,2%	-6,9%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.080 EUR	8.890 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19,2%	-3,5%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.070 EUR	10.210 EUR
	Rendimiento medio cada año	0,7%	0,6%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11.690 EUR	11.580 EUR
	Rendimiento medio cada año	16,9%	4,5%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: junio de 2019 y octubre de 2022.
El escenario moderado se produjo para una inversión entre: enero de 2022 y mayo de 2025.
El escenario favorable se produjo para una inversión entre: febrero de 2016 y junio de 2019.

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

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

¿CUÁLES SON LOS COSTES?

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

COSTES A LO LARGO DEL TIEMPO

Los cuadros muestran los importes que se 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	520 EUR	833 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,3%	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 3,1% 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	Los costes de entrada representan el importe máximo que puede abonarse en el momento de la suscripción. 4,00%, se trata de la cantidad máxima que se le cobrará. Podría pagar menos. La persona que le venda el producto le comunicará cuánto se le cobrará realmente.	Hasta 400 EUR
Costes de salida	No cobramos comisiones de salida por este producto. En cambio, la persona que le venda el producto sí que podría cobrarla.	Hasta 0 EUR
Costes recurrentes [detraídos 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. 0,63% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	60 EUR
Costes de operación	0,34% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	33 EUR
Costes recurrentes detraídos 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.	27 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.

Documento de datos fundamentales

ODDO BHF Global Target 2028 CN-EUR

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 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: 15/10/2025

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF Global Target 2028 es un OICVM que se rige por la Directiva 2009/65/CE y está constituido en forma de SICAV.
El Consejo de administración puede proponer a una Junta extraordinaria la liquidación de la SICAV bien en caso de que el patrimonio caiga por debajo del importe mínimo reglamentario, bien a título discrecional, después de que la autoridad de los mercados financieros haya dado su aprobación a la operación de liquidación y de que esta se haya notificado a los accionistas.

PLAZO

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

OBJETIVOS

El objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta de gastos anualizada superior al 3,90%, 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 30 de junio de 2026 (supeditado no obstante a cualquier reducción o ampliación de la fecha de cierre que la Sociedad gestora, de manera discrecional, acuerde). Las solicitudes de suscripción, de conversión y de reembolso se centralizan en las oficinas del Depositario cada día hábil para la Bolsa de París hasta las 11:15 horas (hora de París, CET/CEST) y se ejecutan aplicando el valor liquidativo del mismo día.
La acción 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 Paris (Francia) o se pueden obtener a través de la entidad centralizadora en el país de comercialización. El valor liquidativo del subfondo está disponible en el sitio web de la Sociedad gestora. Existen otras clases de acciones disponibles en este subfondo. El activo y el pasivo de los diferentes subfondos de la SICAV están segregados. El cambio de una categoría de acciones a otra se considera un reembolso seguido de una suscripción.
El depositario del Subfondo es ODDO BHF SCA.

¿QUÉ RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO?

INDICADOR DE RIESGO

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

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.
Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que 2 significa un riesgo bajo.
Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como muy improbable. Tenga presente el riesgo de cambio. Los importes que se le abonarán serán en otra divisa. Por consiguiente, sus beneficios finales dependerán del tipo de cambio entre las dos divisas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.

Otros riesgos de importancia significativa no incluidos en el indicador:
Otros riesgos no incluidos en el indicador pueden revestir una importancia significativa, por ejemplo:
el riesgo vinculado con las técnicas financieras, el riesgo de contraparte y el riesgo de liquidez.
Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

ESCENARIOS DE RENTABILIDAD

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero pueden no incluir todos los costes que deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.
Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.
Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto en los últimos 10 años en un horizonte de un año y durante el periodo de inversión recomendado.
Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.
El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Periodo de inversión recomendado: hasta la fecha de vencimiento del producto (31/12/2028)
Inversión: 10.000 EUR

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida en la fecha de vencimiento del producto (31/12/2028)
Mínimo	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.		
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.080 EUR	7.880 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19,2%	-6,9%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.080 EUR	8.870 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19,2%	-3,5%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.060 EUR	10.170 EUR
	Rendimiento medio cada año	0,6%	0,5%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11.690 EUR	11.570 EUR
	Rendimiento medio cada año	16,9%	4,5%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: junio de 2019 y octubre de 2022.
El escenario moderado se produjo para una inversión entre: enero de 2022 y mayo de 2025.
El escenario favorable se produjo para una inversión entre: febrero de 2016 y junio de 2019.

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

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

¿CUÁLES SON LOS COSTES?

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

COSTES A LO LARGO DEL TIEMPO

Los cuadros muestran los importes que se 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	877 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,4%	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 3,2% 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	Los costes de entrada representan el importe máximo que puede abonarse en el momento de la suscripción. 4,00%, se trata de la cantidad máxima que se le cobrará. Podría pagar menos. La persona que le venda el producto le comunicará cuánto se le cobrará realmente.	Hasta 400 EUR
Costes de salida	No cobramos comisiones de salida por este producto. En cambio, la persona que le venda el producto sí que podría cobrarla.	Hasta 0 EUR
Costes recurrentes [detraídos 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	0,34% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	33 EUR
Costes recurrentes detraídos 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.	30 EUR

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

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

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

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

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

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

¿CÓMO PUEDO RECLAMAR?

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

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

OTROS DATOS DE INTERÉS

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

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

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

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

Documento de datos fundamentales

ODDO BHF Global Target 2028 CR-EUR

FINALIDAD

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

PRODUCTO

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM»)
(en adelante, el «Subfondo»)
Un subfondo de la SICAV ODDO BHF (en lo sucesivo, la «SICAV»), gestionado por ODDO BHF Asset Management SAS
Clase de acciones ODDO BHF Global Target 2028 CR-EUR: FR001400C7W0
am.oddo-bhf.com
Para más información, llame al 01 44 51 80 28.
La Autorité des Marchés Financiers (AMF) es responsable de la supervisión de ODDO BHF Asset Management SAS en relación con este documento de datos fundamentales. ODDO BHF Asset Management SAS está autorizada en Francia con el número GP99011 y está regulada por la Autorité des Marchés Financiers.
Fecha de elaboración del documento de datos fundamentales: 15/10/2025

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF Global Target 2028 es un OICVM que se rige por la Directiva 2009/65/CE y está constituido en forma de SICAV.
El Consejo de administración puede proponer a una Junta extraordinaria la liquidación de la SICAV bien en caso de que el patrimonio caiga por debajo del importe mínimo reglamentario, bien a título discrecional, después de que la autoridad de los mercados financieros haya dado su aprobación a la operación de liquidación y de que esta se haya notificado a los accionistas.

PLAZO

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

OBJETIVOS

El objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta de gastos anualizada superior al 3,30%, en un horizonte de inversión que comienza en la fecha de creación del subfondo, es decir, el 22 de noviembre de 2022, hasta el 31 de diciembre de 2028 como máximo. El subfondo no tiene indicador de referencia. El objetivo de gestión tiene en cuenta la estimación del riesgo de impago, el coste de la cobertura y los gastos de gestión. La consecución del objetivo dependerá de la materialización o no de las hipótesis de mercado formuladas por la Sociedad gestora. Este objetivo no constituye garantía alguna sobre el rendimiento o la rentabilidad. Se llama la atención de los inversores sobre el hecho de que la rentabilidad que se indica en el objetivo de gestión no refleja todos los casos de impago.
El subfondo pretende la revalorización de la cartera, a medio y largo plazo, mediante la selección de obligaciones especulativas (también denominadas de alto rendimiento) de emisores privados con una calificación de entre BB+ y B- (otorgada por Standard & Poor's o equivalente en opinión de la Sociedad gestora o concedida de manera interna), al tiempo que se expone al riesgo de pérdida de capital.
La estrategia de inversión del subfondo consiste en gestionar una cartera diversificada de títulos de crédito compuesta, en un máximo del 100% del patrimonio neto del subfondo, por obligaciones clásicas, especulativas o de alto rendimiento, con una calificación de entre BB+ y CCC (otorgada por Standard & Poor's o equivalente en opinión de la Sociedad gestora o concedida de manera interna), a las que el gestor considere injustamente rebajadas por las agencias de calificación, emitidas principalmente (en un mínimo del 60%) por emisores privados con domicilio social en un país perteneciente a la OCDE, y con un vencimiento máximo de 6 meses y 1 día a partir del 31 de diciembre de 2028 (vencimiento final del producto u opciones de reembolso anticipado a discreción del subfondo). Dentro del límite del 40% del patrimonio neto, el subfondo podrá mantener títulos de emisores privados domiciliados fuera de la OCDE, incluidos los países emergentes. El subfondo lleva a cabo su estrategia de inversión a lo largo de un periodo de inversión cuya conclusión está determinada por la Sociedad gestora (inicialmente, el 31 de diciembre de 2028). La estrategia no se limita a la tenencia de obligaciones, y la Sociedad gestora podrá proceder a realizar arbitrajes en caso de que se den nuevas oportunidades en el mercado o en caso de que se identifique un aumento del riesgo de impago futuro de uno de los emisores en la cartera. Estos títulos estarán denominados en cualesquiera divisas de la OCDE y contarán con cobertura frente al riesgo de cambio, si bien existe un riesgo de cambio residual del 5% como máximo del patrimonio neto. Habida cuenta de la existencia de un vencimiento máximo específico para los títulos y del objetivo de rentabilidad perseguido por el Subfondo, la selección de títulos podrá evolucionar a la discreción del gestor en función de las oportunidades del mercado y la llegada a vencimiento de los títulos en cartera. El subfondo podrá invertir principalmente en títulos *investment grade*, con una calificación superior a BB+ (otorgada por Standard & Poor's o equivalente en opinión de la Sociedad gestora o concedida de manera interna) hasta el 100% de su patrimonio. La Sociedad gestora no recurre de forma exclusiva y mecánica a las calificaciones emitidas por las agencias de calificación y lleva a cabo su propio análisis interno. El subfondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio neto en participaciones o acciones de OIC. Dichos OIC podrán estar gestionados por las sociedades gestoras del grupo ODDO BHF, y serán compatibles con la estrategia de inversión del subfondo. El subfondo utilizará instrumentos financieros a plazo cotizados con fines de exposición y de cobertura del riesgo de tipos de interés de manera discrecional, así como de cobertura del riesgo cambio (futuros y opciones) de forma sistemática. Asimismo, con carácter discrecional, podrá tomar posiciones en *swaps* y contratos a plazo sobre divisas con el objeto de cubrir el riesgo de cambio. Solo se recurrirá a los *swaps* de riesgo de crédito (CDS) sobre índices para cubrir el riesgo de crédito, en un máximo del 100% del patrimonio neto del subfondo. El subfondo no recurrirá a las permutas de rentabilidad total (*total return swaps* o TRS). La exposición máxima del subfondo a mercados (renta variable, títulos de crédito, OIC y derivados) no podrá superar el 100% del patrimonio neto del Fondo, entendiéndose que la exposición máxima constituye la suma de las exposiciones netas a cada uno de los mercados (renta variable, renta fija y monetario) a los que está expuesto el subfondo (suma de las posiciones compradoras y de cobertura). Periodo de suscripción: no se aceptarán suscripciones en el subfondo a partir de las 11:15 horas (hora de París) del 30 de junio de 2026 (supeditado no obstante a cualquier reducción o ampliación de la fecha de cierre que la Sociedad gestora, de manera discrecional, acuerde). Las solicitudes de suscripción, de conversión y de reembolso se centralizan en las oficinas del Depositario cada día hábil para la Bolsa de París hasta las 11:15 horas (hora de París, CET/CEST) y se ejecutan aplicando el valor liquidativo del mismo día.
La acción CR-EUR capitaliza sus ingresos, según decida el consejo de administración cada año.

INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

Este subfondo está destinado a los inversores que deseen obtener exposición a los mercados de renta fija en un horizonte de inversión de más de 6 años, y que estén dispuestos a asumir los riesgos derivados de dicha exposición. Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US Persons»).
Todos los documentos informativos relativos al subfondo, como el folleto (en francés e inglés) y los informes anual y semestral (en el idioma de los países en los que se comercializa el subfondo), están disponibles en am.oddo-bhf.com, se pueden solicitar en cualquier momento, sin coste alguno, a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 Paris (Francia) o se pueden obtener a través de la entidad centralizadora en el país de comercialización. El valor liquidativo del subfondo está disponible en el sitio web de la Sociedad gestora. Existen otras clases de acciones disponibles en este subfondo. El activo y el pasivo de los diferentes subfondos de la SICAV están segregados. El cambio de una categoría de acciones a otra se considera un reembolso seguido de una suscripción.
El depositario del Subfondo es ODDO BHF SCA.

Documento de datos fundamentales

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Global Target 2028 CR-EUR

¿QUÉ RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO?

INDICADOR DE RIESGO

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

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.
Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que 2 significa un riesgo bajo.
Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como muy improbable. Tenga presente el riesgo de cambio. Los importes que se le abonarán serán en otra divisa. Por consiguiente, sus beneficios finales dependerán del tipo de cambio entre las dos divisas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.

Otros riesgos de importancia significativa no incluidos en el indicador:
Otros riesgos no incluidos en el indicador pueden revestir una importancia significativa, por ejemplo:
el riesgo vinculado con las técnicas financieras, el riesgo de contraparte y el riesgo de liquidez.
Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

ESCENARIOS DE RENTABILIDAD

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero pueden no incluir todos los costes que deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.
Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.
Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto en los últimos 10 años en un horizonte de un año y durante el periodo de inversión recomendado.
Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.
El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Periodo de inversión recomendado: hasta la fecha de vencimiento del producto (31/12/2028)
Inversión: 10.000 EUR

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

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: junio de 2019 y octubre de 2022.
El escenario moderado se produjo para una inversión entre: enero de 2022 y mayo de 2025.
El escenario favorable se produjo para una inversión entre: febrero de 2016 y junio de 2019.

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

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

¿CUÁLES SON LOS COSTES?

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

COSTES A LO LARGO DEL TIEMPO

Los cuadros muestran los importes que se 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	582 EUR	1.046 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,9%	3,2%

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

COMPOSICIÓN DE LOS COSTES

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

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

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

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

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

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

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

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

¿CÓMO PUEDO RECLAMAR?

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

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

OTROS DATOS DE INTERÉS

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

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

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

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

Documento de datos fundamentales

ODDO BHF Global Target 2028 DI-EUR

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: 15/10/2025

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF Global Target 2028 es un OICVM que se rige por la Directiva 2009/65/CE y está constituido en forma de SICAV.
El Consejo de administración puede proponer a una Junta extraordinaria la liquidación de la SICAV bien en caso de que el patrimonio caiga por debajo del importe mínimo reglamentario, bien a título discrecional, después de que la autoridad de los mercados financieros haya dado su aprobación a la operación de liquidación y de que esta se haya notificado a los accionistas.

PLAZO

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

OBJETIVOS

El objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta de gastos anualizada superior al 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 30 de junio de 2026 (supeditado no obstante a cualquier reducción o ampliación de la fecha de cierre que la Sociedad gestora, de manera discrecional, acuerde). Las solicitudes de suscripción, de conversión y de reembolso se centralizan en las oficinas del Depositario cada día hábil para la Bolsa de París hasta las 11:15 horas (hora de París, CET/CEST) y se ejecutan aplicando el valor liquidativo del mismo día.
La acción 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 Paris (Francia) o se pueden obtener a través de la entidad centralizadora en el país de comercialización. El valor liquidativo del subfondo está disponible en el sitio web de la Sociedad gestora. Existen otras clases de acciones disponibles en este subfondo. El activo y el pasivo de los diferentes subfondos de la SICAV están segregados. El cambio de una categoría de acciones a otra se considera un reembolso seguido de una suscripción.
El depositario del Subfondo es ODDO BHF SCA.

¿QUÉ RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO?

INDICADOR DE RIESGO

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

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.
Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que 2 significa un riesgo bajo.
Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como muy improbable. Tenga presente el riesgo de cambio. Los importes que se le abonarán serán en otra divisa. Por consiguiente, sus beneficios finales dependerán del tipo de cambio entre las dos divisas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.

Otros riesgos de importancia significativa no incluidos en el indicador:
Otros riesgos no incluidos en el indicador pueden revestir una importancia significativa, por ejemplo:
el riesgo vinculado con las técnicas financieras, el riesgo de contraparte y el riesgo de liquidez.
Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

ESCENARIOS DE RENTABILIDAD

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero pueden no incluir todos los costes que deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.
Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.
Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto en los últimos 10 años en un horizonte de un año y durante el periodo de inversión recomendado.
Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.
El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Periodo de inversión recomendado: hasta la fecha de vencimiento del producto (31/12/2028)
Inversión: 10.000 EUR

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida en la fecha de vencimiento del producto (31/12/2028)
Mínimo	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.		
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.090 EUR	7.880 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19,1%	-6,9%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.090 EUR	8.900 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19,1%	-3,4%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.080 EUR	10.210 EUR
	Rendimiento medio cada año	0,8%	0,6%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11.700 EUR	11.610 EUR
	Rendimiento medio cada año	17,0%	4,6%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: junio de 2019 y octubre de 2022.
El escenario moderado se produjo para una inversión entre: enero de 2022 y mayo de 2025.
El escenario favorable se produjo para una inversión entre: febrero de 2016 y junio de 2019.

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

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

¿CUÁLES SON LOS COSTES?

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

COSTES A LO LARGO DEL TIEMPO

Los cuadros muestran los importes que se 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	530 EUR	869 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,4%	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 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	Los costes de entrada representan el importe máximo que puede abonarse en el momento de la suscripción. 4,00%, se trata de la cantidad máxima que se le cobrará. Podría pagar menos. La persona que le venda el producto le comunicará cuánto se le cobrará realmente.	Hasta 400 EUR
Costes de salida	No cobramos comisiones de salida por este producto. En cambio, la persona que le venda el producto sí que podría cobrarla.	Hasta 0 EUR
Costes recurrentes [detraídos 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. 0,63% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	60 EUR
Costes de operación	0,34% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	33 EUR
Costes recurrentes detraídos 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.	36 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.

Documento de datos fundamentales

ODDO BHF Global Target 2028 DR-EUR

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: 15/10/2025

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF Global Target 2028 es un OICVM que se rige por la Directiva 2009/65/CE y está constituido en forma de SICAV.
El Consejo de administración puede proponer a una Junta extraordinaria la liquidación de la SICAV bien en caso de que el patrimonio caiga por debajo del importe mínimo reglamentario, bien a título discrecional, después de que la autoridad de los mercados financieros haya dado su aprobación a la operación de liquidación y de que esta se haya notificado a los accionistas.

PLAZO

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

OBJETIVOS

El objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta de gastos anualizada superior al 3,30%, en un horizonte de inversión que comienza en la fecha de creación del subfondo, es decir, el 22 de noviembre de 2022, hasta el 31 de diciembre de 2028 como máximo. El subfondo no tiene indicador de referencia. El objetivo de gestión tiene en cuenta la estimación del riesgo de impago, el coste de la cobertura y los gastos de gestión. La consecución del objetivo dependerá de la materialización o no de las hipótesis de mercado formuladas por la Sociedad gestora. Este objetivo no constituye garantía alguna sobre el rendimiento o la rentabilidad. Se llama la atención de los inversores sobre el hecho de que la rentabilidad que se indica en el objetivo de gestión no refleja todos los casos de impago.
El subfondo pretende la revalorización de la cartera, a medio y largo plazo, mediante la selección de obligaciones especulativas (también denominadas de alto rendimiento) de emisores privados con una calificación de entre BB+ y B- (otorgada por Standard & Poor's o equivalente en opinión de la Sociedad gestora o concedida de manera interna), al tiempo que se expone al riesgo de pérdida de capital.
La estrategia de inversión del subfondo consiste en gestionar una cartera diversificada de títulos de crédito compuesta, en un máximo del 100% del patrimonio neto del subfondo, por obligaciones clásicas, especulativas o de alto rendimiento, con una calificación de entre BB+ y CCC (otorgada por Standard & Poor's o equivalente en opinión de la Sociedad gestora o concedida de manera interna), a las que el gestor considere injustamente rebajadas por las agencias de calificación, emitidas principalmente (en un mínimo del 60%) por emisores privados con domicilio social en un país perteneciente a la OCDE, y con un vencimiento máximo de 6 meses y 1 día a partir del 31 de diciembre de 2028 (vencimiento final del producto u opciones de reembolso anticipado a discreción del subfondo). Dentro del límite del 40% del patrimonio neto, el subfondo podrá mantener títulos de emisores privados domiciliados fuera de la OCDE, incluidos los países emergentes. El subfondo lleva a cabo su estrategia de inversión a lo largo de un periodo de inversión cuya conclusión está determinada por la Sociedad gestora (inicialmente, el 31 de diciembre de 2028). La estrategia no se limita a la tenencia de obligaciones, y la Sociedad gestora podrá proceder a realizar arbitrajes en caso de que se den nuevas oportunidades en el mercado o en caso de que se identifique un aumento del riesgo de impago futuro de uno de los emisores en la cartera. Estos títulos estarán denominados en cualesquiera divisas de la OCDE y contarán con cobertura frente al riesgo de cambio, si bien existe un riesgo de cambio residual del 5% como máximo del patrimonio neto. Habida cuenta de la existencia de un vencimiento máximo específico para los títulos y del objetivo de rentabilidad perseguido por el Subfondo, la selección de títulos podrá evolucionar a la discreción del gestor en función de las oportunidades del mercado y la llegada a vencimiento de los títulos en cartera. El subfondo podrá invertir principalmente en títulos *investment grade*, con una calificación superior a BB+ (otorgada por Standard & Poor's o equivalente en opinión de la Sociedad gestora o concedida de manera interna) hasta el 100% de su patrimonio. La Sociedad gestora no recurre de forma exclusiva y mecánica a las calificaciones emitidas por las agencias de calificación y lleva a cabo su propio análisis interno. El subfondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio neto en participaciones o acciones de OIC. Dichos OIC podrán estar gestionados por las sociedades gestoras del grupo ODDO BHF, y serán compatibles con la estrategia de inversión del subfondo. El subfondo utilizará instrumentos financieros a plazo cotizados con fines de exposición y de cobertura del riesgo de tipos de interés, 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 30 de junio de 2026 (supeditado no obstante a cualquier reducción o ampliación de la fecha de cierre que la Sociedad gestora, de manera discrecional, acuerde). Las solicitudes de suscripción, de conversión y de reembolso se centralizan en las oficinas del Depositario cada día hábil para la Bolsa de París hasta las 11:15 horas (hora de París, CET/CEST) y se ejecutan aplicando el valor liquidativo del mismo día.
La acción 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 Paris (Francia) o se pueden obtener a través de la entidad centralizadora en el país de comercialización. El valor liquidativo del subfondo está disponible en el sitio web de la Sociedad gestora. Existen otras clases de acciones disponibles en este subfondo. El activo y el pasivo de los diferentes subfondos de la SICAV están segregados. El cambio de una categoría de acciones a otra se considera un reembolso seguido de una suscripción.
El depositario del Subfondo es ODDO BHF SCA.

¿QUÉ RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO?

INDICADOR DE RIESGO

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

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.
Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que 2 significa un riesgo bajo.
Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como muy improbable. Tenga presente el riesgo de cambio. Los importes que se le abonarán serán en otra divisa. Por consiguiente, sus beneficios finales dependerán del tipo de cambio entre las dos divisas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.

Otros riesgos de importancia significativa no incluidos en el indicador:
Otros riesgos no incluidos en el indicador pueden revestir una importancia significativa, por ejemplo:
el riesgo vinculado con las técnicas financieras, el riesgo de contraparte y el riesgo de liquidez.
Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

ESCENARIOS DE RENTABILIDAD

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero pueden no incluir todos los costes que deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.
Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.
Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto en los últimos 10 años en un horizonte de un año y durante el periodo de inversión recomendado.
Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.
El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Periodo de inversión recomendado: hasta la fecha de vencimiento del producto (31/12/2028)
Inversión: 10.000 EUR

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida en la fecha de vencimiento del producto (31/12/2028)
Mínimo	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.		
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.040 EUR	7.880 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19,6%	-6,9%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.040 EUR	8.730 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19,6%	-4,0%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.010 EUR	10.020 EUR
	Rendimiento medio cada año	0,1%	0,0%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11.630 EUR	11.370 EUR
	Rendimiento medio cada año	16,3%	3,9%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: junio de 2019 y octubre de 2022.
El escenario moderado se produjo para una inversión entre: enero de 2022 y mayo de 2025.
El escenario favorable se produjo para una inversión entre: febrero de 2016 y junio de 2019.

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

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

¿CUÁLES SON LOS COSTES?

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

COSTES A LO LARGO DEL TIEMPO

Los cuadros muestran los importes que se 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	592 EUR	1.082 EUR
Incidencia anual de los costes*	6,0%	3,3%

* 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 3,3% antes de deducir los costes y del 0,0% después de deducir los costes.
Es posible que compartamos parte de los costes con la persona que le vende el producto para cubrir los servicios que le presta. Esta persona le informará del importe.

COMPOSICIÓN DE LOS COSTES

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

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de: 1 año
Costes de entrada	Los costes de entrada representan el importe máximo que puede abonarse en el momento de la suscripción. 4,00%, se trata de la cantidad máxima que se le cobrará. Podría pagar menos. La persona que le venda el producto le comunicará cuánto se le cobrará realmente.	Hasta 400 EUR
Costes de salida	No cobramos comisiones de salida por este producto. En cambio, la persona que le venda el producto sí que podría cobrarla.	Hasta 0 EUR
Costes recurrentes [detraídos cada año]		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	Estos costes representan los gastos en los que se incurre necesariamente para el funcionamiento del producto y todos los pagos, incluidas las retribuciones, a partes relacionadas con el producto o que les presten servicios. 1,24% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	119 EUR
Costes de operación	0,34% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	33 EUR
Costes recurrentes detraídos 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.	39 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.

Documento de datos fundamentales

ODDO BHF Global Target 2028 DN-EUR

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: 15/10/2025

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF Global Target 2028 es un OICVM que se rige por la Directiva 2009/65/CE y está constituido en forma de SICAV.
El Consejo de administración puede proponer a una Junta extraordinaria la liquidación de la SICAV bien en caso de que el patrimonio caiga por debajo del importe mínimo reglamentario, bien a título discrecional, después de que la autoridad de los mercados financieros haya dado su aprobación a la operación de liquidación y de que esta se haya notificado a los accionistas.

PLAZO

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

OBJETIVOS

El objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta de gastos anualizada superior al 3,90%, 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 30 de junio de 2026 (supeditado no obstante a cualquier reducción o ampliación de la fecha de cierre que la Sociedad gestora, de manera discrecional, acuerde). Las solicitudes de suscripción, de conversión y de reembolso se centralizan en las oficinas del Depositario cada día hábil para la Bolsa de París hasta las 11:15 horas (hora de París, CET/CEST) y se ejecutan aplicando el valor liquidativo del mismo día.
La acción 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 Paris (Francia) o se pueden obtener a través de la entidad centralizadora en el país de comercialización. El valor liquidativo del subfondo está disponible en el sitio web de la Sociedad gestora. Existen otras clases de acciones disponibles en este subfondo. El activo y el pasivo de los diferentes subfondos de la SICAV están segregados. El cambio de una categoría de acciones a otra se considera un reembolso seguido de una suscripción.
El depositario del Subfondo es ODDO BHF SCA.

¿QUÉ RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO?

INDICADOR DE RIESGO

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

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.
Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que 2 significa un riesgo bajo.
Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como muy improbable. Tenga presente el riesgo de cambio. Los importes que se le abonarán serán en otra divisa. Por consiguiente, sus beneficios finales dependerán del tipo de cambio entre las dos divisas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.

Otros riesgos de importancia significativa no incluidos en el indicador:
Otros riesgos no incluidos en el indicador pueden revestir una importancia significativa, por ejemplo:
el riesgo vinculado con las técnicas financieras, el riesgo de contraparte y el riesgo de liquidez.
Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

ESCENARIOS DE RENTABILIDAD

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero pueden no incluir todos los costes que deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.
Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.
Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto en los últimos 10 años en un horizonte de un año y durante el periodo de inversión recomendado.
Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.
El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Periodo de inversión recomendado: hasta la fecha de vencimiento del producto (31/12/2028)
Inversión: 10.000 EUR

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida en la fecha de vencimiento del producto (31/12/2028)
Mínimo	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.		
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.080 EUR	7.880 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19,2%	-6,9%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.080 EUR	8.870 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19,2%	-3,5%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.060 EUR	10.220 EUR
	Rendimiento medio cada año	0,6%	0,7%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11.690 EUR	11.570 EUR
	Rendimiento medio cada año	16,9%	4,5%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: junio de 2019 y octubre de 2022.
El escenario moderado se produjo para una inversión entre: enero de 2022 y mayo de 2025.
El escenario favorable se produjo para una inversión entre: febrero de 2016 y junio de 2019.

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

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

¿CUÁLES SON LOS COSTES?

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

COSTES A LO LARGO DEL TIEMPO

Los cuadros muestran los importes que se 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	524 EUR	848 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,3%	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 3,2% 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	Los costes de entrada representan el importe máximo que puede abonarse en el momento de la suscripción. 4,00%, se trata de la cantidad máxima que se le cobrará. Podría pagar menos. La persona que le venda el producto le comunicará cuánto se le cobrará realmente.	Hasta 400 EUR
Costes de salida	No cobramos comisiones de salida por este producto. En cambio, la persona que le venda el producto sí que podría cobrarla.	Hasta 0 EUR
Costes recurrentes [detraídos 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	0,34% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	33 EUR
Costes recurrentes detraídos 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.	21 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.

Documento de datos fundamentales

ODDO BHF Global Target 2028 CR-USD [H]

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-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: 15/10/2025

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF Global Target 2028 es un OICVM que se rige por la Directiva 2009/65/CE y está constituido en forma de SICAV.
El Consejo de administración puede proponer a una Junta extraordinaria la liquidación de la SICAV bien en caso de que el patrimonio caiga por debajo del importe mínimo reglamentario, bien a título discrecional, después de que la autoridad de los mercados financieros haya dado su aprobación a la operación de liquidación y de que esta se haya notificado a los accionistas.

PLAZO

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

OBJETIVOS

El objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta de gastos anualizada superior al 3,30%, en un horizonte de inversión que comienza en la fecha de creación del subfondo, es decir, el 22 de noviembre de 2022, hasta el 31 de diciembre de 2028 como máximo. El subfondo no tiene indicador de referencia. El objetivo de gestión tiene en cuenta la estimación del riesgo de impago, el coste de la cobertura y los gastos de gestión. La consecución del objetivo dependerá de la materialización o no de las hipótesis de mercado formuladas por la Sociedad gestora. Este objetivo no constituye garantía alguna sobre el rendimiento o la rentabilidad. Se llama la atención de los inversores sobre el hecho de que la rentabilidad que se indica en el objetivo de gestión no refleja todos los casos de impago.
El subfondo pretende la revalorización de la cartera, a medio y largo plazo, mediante la selección de obligaciones especulativas (también denominadas de alto rendimiento) de emisores privados con una calificación de entre BB+ y B- (otorgada por Standard & Poor's o equivalente en opinión de la Sociedad gestora o concedida de manera interna), al tiempo que se expone al riesgo de pérdida de capital.
La estrategia de inversión del subfondo consiste en gestionar una cartera diversificada de títulos de crédito compuesta, en un máximo del 100% del patrimonio neto del subfondo, por obligaciones clásicas, especulativas o de alto rendimiento, con una calificación de entre BB+ y CCC (otorgada por Standard & Poor's o equivalente en opinión de la Sociedad gestora o concedida de manera interna), a las que el gestor considere injustamente rebajadas por las agencias de calificación, emitidas principalmente (en un mínimo del 60%) por emisores privados con domicilio social en un país perteneciente a la OCDE, y con un vencimiento máximo de 6 meses y 1 día a partir del 31 de diciembre de 2028 (vencimiento final del producto u opciones de reembolso anticipado a discreción del subfondo). Dentro del límite del 40% del patrimonio neto, el subfondo podrá mantener títulos de emisores privados domiciliados fuera de la OCDE, incluidos los países emergentes. El subfondo lleva a cabo su estrategia de inversión a lo largo de un periodo de inversión cuya conclusión está determinada por la Sociedad gestora (inicialmente, el 31 de diciembre de 2028). La estrategia no se limita a la tenencia de obligaciones, y la Sociedad gestora podrá proceder a realizar arbitrajes en caso de que se den nuevas oportunidades en el mercado o en caso de que se identifique un aumento del riesgo de impago futuro de uno de los emisores en la cartera. Estos títulos estarán denominados en cualesquiera divisas de la OCDE y contarán con cobertura frente al riesgo de cambio, si bien existe un riesgo de cambio residual del 5% como máximo del patrimonio neto. Habida cuenta de la existencia de un vencimiento máximo específico para los títulos y del objetivo de rentabilidad perseguido por el Subfondo, la selección de títulos podrá evolucionar a la discreción del gestor en función de las oportunidades del mercado y la llegada a vencimiento de los títulos en cartera. El subfondo podrá invertir principalmente en títulos *investment grade*, con una calificación superior a BB+ (otorgada por Standard & Poor's o equivalente en opinión de la Sociedad gestora o concedida de manera interna) hasta el 100% de su patrimonio. La Sociedad gestora no recurre de forma exclusiva y mecánica a las calificaciones emitidas por las agencias de calificación y lleva a cabo su propio análisis interno. El subfondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio neto (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 30 de junio de 2026 (supeditado no obstante a cualquier reducción o ampliación de la fecha de cierre que la Sociedad gestora, de manera discrecional, acuerde). Las solicitudes de suscripción, de conversión y de reembolso se centralizan en las oficinas del Depositario cada día hábil para la Bolsa de París hasta las 11:15 horas (hora de París, CET/CEST) y se ejecutan aplicando el valor liquidativo del mismo día.
La acción CR-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 Paris (Francia) o se pueden obtener a través de la entidad centralizadora en el país de comercialización. El valor liquidativo del subfondo está disponible en el sitio web de la Sociedad gestora. Existen otras clases de acciones disponibles en este subfondo. El activo y el pasivo de los diferentes subfondos de la SICAV están segregados. El cambio de una categoría de acciones a otra se considera un reembolso seguido de una suscripción.
El depositario del Subfondo es ODDO BHF SCA.

¿QUÉ RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO?

INDICADOR DE RIESGO

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

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.
Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que 2 significa un riesgo bajo.
Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como muy improbable. Tenga presente el riesgo de cambio. Los importes que se le abonarán serán en otra divisa. Por consiguiente, sus beneficios finales dependerán del tipo de cambio entre las dos divisas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.

Otros riesgos de importancia significativa no incluidos en el indicador:
Otros riesgos no incluidos en el indicador pueden revestir una importancia significativa, por ejemplo:
el riesgo vinculado con las técnicas financieras, el riesgo de contraparte y el riesgo de liquidez.
Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

ESCENARIOS DE RENTABILIDAD

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero pueden no incluir todos los costes que deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.
Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.
Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto en los últimos 10 años en un horizonte de un año y durante el periodo de inversión recomendado.
Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.
El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Periodo de inversión recomendado: hasta la fecha de vencimiento del producto (31/12/2028)
Inversión: 10.000 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	8.040 USD	7.880 USD
	Rendimiento medio cada año	-19,6%	-6,9%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.040 USD	8.730 USD
	Rendimiento medio cada año	-19,6%	-4,0%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.040 USD	10.180 USD
	Rendimiento medio cada año	0,4%	0,5%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11.630 USD	11.370 USD
	Rendimiento medio cada año	16,3%	3,9%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: junio de 2019 y octubre de 2022.
El escenario moderado se produjo para una inversión entre: julio de 2017 y noviembre de 2020.
El escenario favorable se produjo para una inversión entre: febrero de 2016 y junio de 2019.

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

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

¿CUÁLES SON LOS COSTES?

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

COSTES A LO LARGO DEL TIEMPO

Los cuadros muestran los importes que se 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 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	1.093 USD
Incidencia anual de los costes*	6,0%	3,3%

* 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 3,8% 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	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 comisiones de salida por este producto. En cambio, la persona que le venda el producto sí que podría cobrarla.	Hasta 0 USD
Costes recurrentes [detraídos cada año]		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	Estos costes representan los gastos en los que se incurre necesariamente para el funcionamiento del producto y todos los pagos, incluidas las retribuciones, a partes relacionadas con el producto o que les presten servicios. 1,24% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	119 USD
Costes de operación	0,40% 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.	39 USD
Costes recurrentes detraídos 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.	34 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.

Documento de datos fundamentales

ODDO BHF Global Target 2028 CI-USD [H]

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]: FR001400DN46
am.oddo-bhf.com
Para más información, llame al 01 44 51 80 28.
La Autorité des Marchés Financiers (AMF) es responsable de la supervisión de ODDO BHF Asset Management SAS en relación con este documento de datos fundamentales. ODDO BHF Asset Management SAS está autorizada en Francia con el número GP99011 y está regulada por la Autorité des Marchés Financiers.
Fecha de elaboración del documento de datos fundamentales: 15/10/2025

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF Global Target 2028 es un OICVM que se rige por la Directiva 2009/65/CE y está constituido en forma de SICAV.
El Consejo de administración puede proponer a una Junta extraordinaria la liquidación de la SICAV bien en caso de que el patrimonio caiga por debajo del importe mínimo reglamentario, bien a título discrecional, después de que la autoridad de los mercados financieros haya dado su aprobación a la operación de liquidación y de que esta se haya notificado a los accionistas.

PLAZO

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

OBJETIVOS

El objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta de gastos anualizada superior al 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 30 de junio de 2026 (supeditado no obstante a cualquier reducción o ampliación de la fecha de cierre que la Sociedad gestora, de manera discrecional, acuerde). Las solicitudes de suscripción, de conversión y de reembolso se centralizan en las oficinas del Depositario cada día hábil para la Bolsa de París hasta las 11:15 horas (hora de París, CET/CEST) y se ejecutan aplicando el valor liquidativo del mismo día.
La acción 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 Paris (Francia) o se pueden obtener a través de la entidad centralizadora en el país de comercialización. El valor liquidativo del subfondo está disponible en el sitio web de la Sociedad gestora. Existen otras clases de acciones disponibles en este subfondo. El activo y el pasivo de los diferentes subfondos de la SICAV están segregados. El cambio de una categoría de acciones a otra se considera un reembolso seguido de una suscripción.
El depositario del Subfondo es ODDO BHF SCA.

¿QUÉ RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO?

INDICADOR DE RIESGO

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

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.
Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que 2 significa un riesgo bajo.
Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como muy improbable. Tenga presente el riesgo de cambio. Los importes que se le abonarán serán en otra divisa. Por consiguiente, sus beneficios finales dependerán del tipo de cambio entre las dos divisas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.

Otros riesgos de importancia significativa no incluidos en el indicador:
Otros riesgos no incluidos en el indicador pueden revestir una importancia significativa, por ejemplo:
el riesgo vinculado con las técnicas financieras, el riesgo de contraparte y el riesgo de liquidez.
Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

ESCENARIOS DE RENTABILIDAD

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero pueden no incluir todos los costes que deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.
Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.
Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto en los últimos 10 años en un horizonte de un año y durante el periodo de inversión recomendado.
Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.
El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Periodo de inversión recomendado: hasta la fecha de vencimiento del producto (31/12/2028)
Inversión: 10.000 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	8.090 USD	7.880 USD
	Rendimiento medio cada año	-19,1%	-6,9%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.090 USD	8.900 USD
	Rendimiento medio cada año	-19,1%	-3,4%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.110 USD	10.380 USD
	Rendimiento medio cada año	1,1%	1,1%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11.700 USD	11.610 USD
	Rendimiento medio cada año	17,0%	4,6%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: junio de 2019 y octubre de 2022.
El escenario moderado se produjo para una inversión entre: diciembre de 2021 y abril de 2025.
El escenario favorable se produjo para una inversión entre: febrero de 2016 y junio de 2019.

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

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

¿CUÁLES SON LOS COSTES?

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

COSTES A LO LARGO DEL TIEMPO

Los cuadros muestran los importes que se 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 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	542 USD	920 USD
Incidencia anual de los costes*	5,5%	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 3,9% 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 comisiones de salida por este producto. En cambio, la persona que le venda el producto sí que podría cobrarla.	Hasta 0 USD
Costes recurrentes [detraídos 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. 0,63% 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	0,41% 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.	39 USD
Costes recurrentes detraídos 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.	42 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.

Documento de datos fundamentales

ODDO BHF Global Target 2028 CR-CHF [H]

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: 15/10/2025

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF Global Target 2028 es un OICVM que se rige por la Directiva 2009/65/CE y está constituido en forma de SICAV.
El Consejo de administración puede proponer a una Junta extraordinaria la liquidación de la SICAV bien en caso de que el patrimonio caiga por debajo del importe mínimo reglamentario, bien a título discrecional, después de que la autoridad de los mercados financieros haya dado su aprobación a la operación de liquidación y de que esta se haya notificado a los accionistas.

PLAZO

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

OBJETIVOS

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

El subfondo pretende la revalorización de la cartera, a medio y largo plazo, mediante la selección de obligaciones especulativas (también denominadas de alto rendimiento) de emisores privados con una calificación de entre BB+ y B- (otorgada por Standard & Poor's o equivalente en opinión de la Sociedad gestora o concedida de manera interna 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 30 de junio de 2026 (supeditado no obstante a cualquier reducción o ampliación de la fecha de cierre que la Sociedad gestora, de manera discrecional, acuerde). Las solicitudes de suscripción, de conversión y de reembolso se centralizan en las oficinas del Depositario cada día hábil para la Bolsa de París hasta las 11:15 horas (hora de París, CET/CEST) y se ejecutan aplicando el valor liquidativo del mismo día.
La acción CR-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.

Documento de datos fundamentales

ODDO BHF Global Target 2028 CR-CHF [H]

¿QUÉ RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO?

INDICADOR DE RIESGO

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

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.
Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que 2 significa un riesgo bajo.
Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como muy improbable. Tenga presente el riesgo de cambio. Los importes que se le abonarán serán en otra divisa. Por consiguiente, sus beneficios finales dependerán del tipo de cambio entre las dos divisas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.

Otros riesgos de importancia significativa no incluidos en el indicador:
Otros riesgos no incluidos en el indicador pueden revestir una importancia significativa, por ejemplo:
el riesgo vinculado con las técnicas financieras, el riesgo de contraparte y el riesgo de liquidez.
Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

ESCENARIOS DE RENTABILIDAD

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero pueden no incluir todos los costes que deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.
Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.
Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto en los últimos 10 años en un horizonte de un año y durante el periodo de inversión recomendado.
Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.
El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Periodo de inversión recomendado: hasta la fecha de vencimiento del producto (31/12/2028)
Inversión: 10.000 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	8.040 CHF	7.880 CHF
	Rendimiento medio cada año	-19,6%	-6,9%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.040 CHF	8.730 CHF
	Rendimiento medio cada año	-19,6%	-4,0%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.850 CHF	9.810 CHF
	Rendimiento medio cada año	-1,5%	-0,6%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11.630 CHF	11.370 CHF
	Rendimiento medio cada año	16,3%	3,9%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: junio de 2019 y octubre de 2022.
El escenario moderado se produjo para una inversión entre: febrero de 2022 y junio de 2025.
El escenario favorable se produjo para una inversión entre: febrero de 2016 y junio de 2019.

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

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

¿CUÁLES SON LOS COSTES?

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

COSTES A LO LARGO DEL TIEMPO

Los cuadros muestran los importes que se 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	587 CHF	1.051 CHF
Incidencia anual de los costes*	5,9%	3,2%

* Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 2,6% 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	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 comisiones de salida por este producto. En cambio, la persona que le venda el producto sí que podría cobrarla.	Hasta 0 CHF
Costes recurrentes [detraídos cada año]		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	Estos costes representan los gastos en los que se incurre necesariamente para el funcionamiento del producto y todos los pagos, incluidas las retribuciones, a partes relacionadas con el producto o que les presten servicios. 1,24% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	119 CHF
Costes de operación	0,40% 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.	39 CHF
Costes recurrentes detraídos 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.	29 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.

Documento de datos fundamentales

ODDO BHF Global Target 2028 CI-CHF [H]

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-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: 15/10/2025

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF Global Target 2028 es un OICVM que se rige por la Directiva 2009/65/CE y está constituido en forma de SICAV.
El Consejo de administración puede proponer a una Junta extraordinaria la liquidación de la SICAV bien en caso de que el patrimonio caiga por debajo del importe mínimo reglamentario, bien a título discrecional, después de que la autoridad de los mercados financieros haya dado su aprobación a la operación de liquidación y de que esta se haya notificado a los accionistas.

PLAZO

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

OBJETIVOS

El objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta de gastos anualizada superior al 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 30 de junio de 2026 (supeditado no obstante a cualquier reducción o ampliación de la fecha de cierre que la Sociedad gestora, de manera discrecional, acuerde). Las solicitudes de suscripción, de conversión y de reembolso se centralizan en las oficinas del Depositario cada día hábil para la Bolsa de París hasta las 11:15 horas (hora de París, CET/CEST) y se ejecutan aplicando el valor liquidativo del mismo día.
La acción 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 Paris (Francia) o se pueden obtener a través de la entidad centralizadora en el país de comercialización. El valor liquidativo del subfondo está disponible en el sitio web de la Sociedad gestora. Existen otras clases de acciones disponibles en este subfondo. El activo y el pasivo de los diferentes subfondos de la SICAV están segregados. El cambio de una categoría de acciones a otra se considera un reembolso seguido de una suscripción.
El depositario del Subfondo es ODDO BHF SCA.

¿QUÉ RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO?

INDICADOR DE RIESGO

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

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.
Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que 2 significa un riesgo bajo.
Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como muy improbable. Tenga presente el riesgo de cambio. Los importes que se le abonarán serán en otra divisa. Por consiguiente, sus beneficios finales dependerán del tipo de cambio entre las dos divisas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.

Otros riesgos de importancia significativa no incluidos en el indicador:
Otros riesgos no incluidos en el indicador pueden revestir una importancia significativa, por ejemplo:
el riesgo vinculado con las técnicas financieras, el riesgo de contraparte y el riesgo de liquidez.
Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

ESCENARIOS DE RENTABILIDAD

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero pueden no incluir todos los costes que deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.
Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.
Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto en los últimos 10 años en un horizonte de un año y durante el periodo de inversión recomendado.
Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.
El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Periodo de inversión recomendado: hasta la fecha de vencimiento del producto (31/12/2028)
Inversión: 10.000 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	8.090 CHF	7.880 CHF
	Rendimiento medio cada año	-19,1%	-6,9%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.090 CHF	8.900 CHF
	Rendimiento medio cada año	-19,1%	-3,4%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.910 CHF	10.020 CHF
	Rendimiento medio cada año	-0,9%	0,0%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11.700 CHF	11.610 CHF
	Rendimiento medio cada año	17,0%	4,6%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: junio de 2019 y octubre de 2022.
El escenario moderado se produjo para una inversión entre: febrero de 2022 y junio de 2025.
El escenario favorable se produjo para una inversión entre: febrero de 2016 y junio de 2019.

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

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

¿CUÁLES SON LOS COSTES?

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

COSTES A LO LARGO DEL TIEMPO

Los cuadros muestran los importes que se 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	516 CHF	810 CHF
Incidencia anual de los costes*	5,2%	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 2,5% antes de deducir los costes y del 0,0% después de deducir los costes.
Es posible que compartamos parte de los costes con la persona que le vende el producto para cubrir los servicios que le presta. Esta persona le informará del importe.

COMPOSICIÓN DE LOS COSTES

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

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de: 1 año
Costes de entrada	Los costes de entrada representan el importe máximo que puede abonarse en el momento de la suscripción. 4,00%, se trata de la cantidad máxima que se le cobrará. Podría pagar menos. La persona que le venda el producto le comunicará cuánto se le cobrará realmente.	Hasta 400 CHF
Costes de salida	No cobramos comisiones de salida por este producto. En cambio, la persona que le venda el producto sí que podría cobrarla.	Hasta 0 CHF
Costes recurrentes [detraídos 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. 0,63% 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	0,40% 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.	39 CHF
Costes recurrentes detraídos 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.	17 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.

Documento de datos fundamentales

ODDO BHF Global Target 2028 DIw-EUR

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: 15/10/2025

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF Global Target 2028 es un OICVM que se rige por la Directiva 2009/65/CE y está constituido en forma de SICAV.
El Consejo de administración puede proponer a una Junta extraordinaria la liquidación de la SICAV bien en caso de que el patrimonio caiga por debajo del importe mínimo reglamentario, bien a título discrecional, después de que la autoridad de los mercados financieros haya dado su aprobación a la operación de liquidación y de que esta se haya notificado a los accionistas.

PLAZO

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

OBJETIVOS

El objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta de gastos anualizada superior al 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 30 de junio de 2026 (supeditado no obstante a cualquier reducción o ampliación de la fecha de cierre que la Sociedad gestora, de manera discrecional, acuerde). Las solicitudes de suscripción, de conversión y de reembolso se centralizan en las oficinas del Depositario cada día hábil para la Bolsa de París hasta las 11:15 horas (hora de París, CET/CEST) y se ejecutan aplicando el valor liquidativo del mismo día.
La acción 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 Paris (Francia) o se pueden obtener a través de la entidad centralizadora en el país de comercialización. El valor liquidativo del subfondo está disponible en el sitio web de la Sociedad gestora. Existen otras clases de acciones disponibles en este subfondo. El activo y el pasivo de los diferentes subfondos de la SICAV están segregados. El cambio de una categoría de acciones a otra se considera un reembolso seguido de una suscripción.
El depositario del Subfondo es ODDO BHF SCA.

¿QUÉ RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO?

INDICADOR DE RIESGO

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

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.
Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que 2 significa un riesgo bajo.
Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como muy improbable. Tenga presente el riesgo de cambio. Los importes que se le abonarán serán en otra divisa. Por consiguiente, sus beneficios finales dependerán del tipo de cambio entre las dos divisas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.

Otros riesgos de importancia significativa no incluidos en el indicador:
Otros riesgos no incluidos en el indicador pueden revestir una importancia significativa, por ejemplo:
el riesgo vinculado con las técnicas financieras, el riesgo de contraparte y el riesgo de liquidez.
Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

ESCENARIOS DE RENTABILIDAD

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero pueden no incluir todos los costes que deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.
Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.
Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto en los últimos 10 años en un horizonte de un año y durante el periodo de inversión recomendado.
Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.
El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Periodo de inversión recomendado: hasta la fecha de vencimiento del producto (31/12/2028)
Inversión: 10.000 EUR

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida en la fecha de vencimiento del producto (31/12/2028)
Mínimo	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.		
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.080 EUR	7.880 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19,2%	-6,9%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.080 EUR	8.860 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19,2%	-3,6%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.070 EUR	10.220 EUR
	Rendimiento medio cada año	0,7%	0,7%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11.680 EUR	11.550 EUR
	Rendimiento medio cada año	16,8%	4,4%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: junio de 2019 y octubre de 2022.
El escenario moderado se produjo para una inversión entre: diciembre de 2018 y abril de 2022.
El escenario favorable se produjo para una inversión entre: febrero de 2016 y junio de 2019.

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

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

¿CUÁLES SON LOS COSTES?

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

COSTES A LO LARGO DEL TIEMPO

Los cuadros muestran los importes que se 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	508 EUR	789 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,1%	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 3,1% 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	Los costes de entrada representan el importe máximo que puede abonarse en el momento de la suscripción. 4,00%, se trata de la cantidad máxima que se le cobrará. Podría pagar menos. La persona que le venda el producto le comunicará cuánto se le cobrará realmente.	Hasta 400 EUR
Costes de salida	No cobramos comisiones de salida por este producto. En cambio, la persona que le venda el producto sí que podría cobrarla.	Hasta 0 EUR
Costes recurrentes [detraídos 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. 0,78% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	75 EUR
Costes de operación	0,34% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	33 EUR
Costes recurrentes detraídos 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.

Documento de datos fundamentales

ODDO BHF Global Target 2028 DRw-EUR

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 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: 15/10/2025

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF Global Target 2028 es un OICVM que se rige por la Directiva 2009/65/CE y está constituido en forma de SICAV.
El Consejo de administración puede proponer a una Junta extraordinaria la liquidación de la SICAV bien en caso de que el patrimonio caiga por debajo del importe mínimo reglamentario, bien a título discrecional, después de que la autoridad de los mercados financieros haya dado su aprobación a la operación de liquidación y de que esta se haya notificado a los accionistas.

PLAZO

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

OBJETIVOS

El objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta de gastos anualizada superior al 3,30%, en un horizonte de inversión que comienza en la fecha de creación del subfondo, es decir, el 22 de noviembre de 2022, hasta el 31 de diciembre de 2028 como máximo. El subfondo no tiene indicador de referencia. 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 30 de junio de 2026 (supeditado no obstante a cualquier reducción o ampliación de la fecha de cierre que la Sociedad gestora, de manera discrecional, acuerde). Las solicitudes de suscripción, de conversión y de reembolso se centralizan en las oficinas del Depositario cada día hábil para la Bolsa de París hasta las 11:15 horas (hora de París, CET/CEST) y se ejecutan aplicando el valor liquidativo del mismo día.
La acción 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 Paris (Francia) o se pueden obtener a través de la entidad centralizadora en el país de comercialización. El valor liquidativo del subfondo está disponible en el sitio web de la Sociedad gestora. Existen otras clases de acciones disponibles en este subfondo. El activo y el pasivo de los diferentes subfondos de la SICAV están segregados. El cambio de una categoría de acciones a otra se considera un reembolso seguido de una suscripción.
El depositario del Subfondo es ODDO BHF SCA.

¿QUÉ RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO?

INDICADOR DE RIESGO

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

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.
Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que 2 significa un riesgo bajo.
Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como muy improbable. Tenga presente el riesgo de cambio. Los importes que se le abonarán serán en otra divisa. Por consiguiente, sus beneficios finales dependerán del tipo de cambio entre las dos divisas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.

Otros riesgos de importancia significativa no incluidos en el indicador:
Otros riesgos no incluidos en el indicador pueden revestir una importancia significativa, por ejemplo:
el riesgo vinculado con las técnicas financieras, el riesgo de contraparte y el riesgo de liquidez.
Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

ESCENARIOS DE RENTABILIDAD

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero pueden no incluir todos los costes que deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.
Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.
Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto en los últimos 10 años en un horizonte de un año y durante el periodo de inversión recomendado.
Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.
El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Periodo de inversión recomendado: hasta la fecha de vencimiento del producto (31/12/2028)
Inversión: 10.000 EUR

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida en la fecha de vencimiento del producto (31/12/2028)
Mínimo	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.		
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.030 EUR	7.880 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19,7%	-6,9%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.030 EUR	8.680 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19,7%	-4,1%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.000 EUR	10.010 EUR
	Rendimiento medio cada año	0,0%	0,0%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11.610 EUR	11.320 EUR
	Rendimiento medio cada año	16,1%	3,8%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: junio de 2019 y octubre de 2022.
El escenario moderado se produjo para una inversión entre: septiembre de 2020 y enero de 2024.
El escenario favorable se produjo para una inversión entre: febrero de 2016 y junio de 2019.

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

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

¿CUÁLES SON LOS COSTES?

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

COSTES A LO LARGO DEL TIEMPO

Los cuadros muestran los importes que se 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	567 EUR	991 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,7%	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 3,0% antes de deducir los costes y del 0,0% después de deducir los costes.
Es posible que compartamos parte de los costes con la persona que le vende el producto para cubrir los servicios que le presta. Esta persona le informará del importe.

COMPOSICIÓN DE LOS COSTES

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

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de: 1 año
Costes de entrada	Los costes de entrada representan el importe máximo que puede abonarse en el momento de la suscripción. 4,00%, se trata de la cantidad máxima que se le cobrará. Podría pagar menos. La persona que le venda el producto le comunicará cuánto se le cobrará realmente.	Hasta 400 EUR
Costes de salida	No cobramos comisiones de salida por este producto. En cambio, la persona que le venda el producto sí que podría cobrarla.	Hasta 0 EUR
Costes recurrentes [detraídos 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. 1,39% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	133 EUR
Costes de operación	0,34% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	33 EUR
Costes recurrentes detraídos 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.

Documento de datos fundamentales

ODDO BHF Global Target 2028 CN-CHF [H]

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: 15/10/2025

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF Global Target 2028 es un OICVM que se rige por la Directiva 2009/65/CE y está constituido en forma de SICAV.
El Consejo de administración puede proponer a una Junta extraordinaria la liquidación de la SICAV bien en caso de que el patrimonio caiga por debajo del importe mínimo reglamentario, bien a título discrecional, después de que la autoridad de los mercados financieros haya dado su aprobación a la operación de liquidación y de que esta se haya notificado a los accionistas.

PLAZO

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

OBJETIVOS

El objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta de gastos anualizada superior al 3,90%, 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 30 de junio de 2026 (supeditado no obstante a cualquier reducción o ampliación de la fecha de cierre que la Sociedad gestora, de manera discrecional, acuerde). Las solicitudes de suscripción, de conversión y de reembolso se centralizan en las oficinas del Depositario cada día hábil para la Bolsa de París hasta las 11:15 horas (hora de París, CET/CEST) y se ejecutan aplicando el valor liquidativo del mismo día.
La acción 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 2 en una escala de 7, en la que 2 significa un riesgo bajo.
Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como muy improbable. Tenga presente el riesgo de cambio. Los importes que se le abonarán serán en otra divisa. Por consiguiente, sus beneficios finales dependerán del tipo de cambio entre las dos divisas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.

Otros riesgos de importancia significativa no incluidos en el indicador:
Otros riesgos no incluidos en el indicador pueden revestir una importancia significativa, por ejemplo:
el riesgo vinculado con las técnicas financieras, el riesgo de contraparte y el riesgo de liquidez.
Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

ESCENARIOS DE RENTABILIDAD

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero pueden no incluir todos los costes que deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.
Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.
Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto en los últimos 10 años en un horizonte de un año y durante el periodo de inversión recomendado.
Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.
El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Periodo de inversión recomendado: hasta la fecha de vencimiento del producto (31/12/2028)
Inversión: 10.000 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	8.100 CHF	7.880 CHF
	Rendimiento medio cada año	-19,0%	-6,9%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.130 CHF	9.060 CHF
	Rendimiento medio cada año	-18,7%	-2,9%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.960 CHF	10.280 CHF
	Rendimiento medio cada año	-0,4%	0,8%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11.760 CHF	11.800 CHF
	Rendimiento medio cada año	17,6%	5,1%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: junio de 2019 y octubre de 2022.
El escenario moderado se produjo para una inversión entre: octubre de 2020 y febrero de 2024.
El escenario favorable se produjo para una inversión entre: febrero de 2016 y junio de 2019.

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

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

¿CUÁLES SON LOS COSTES?

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

COSTES A LO LARGO DEL TIEMPO

Los cuadros muestran los importes que se 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	522 CHF	842 CHF
Incidencia anual de los costes*	5,3%	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 3,4% antes de deducir los costes y del 0,8% 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 comisiones de salida por este producto. En cambio, la persona que le venda el producto sí que podría cobrarla.	Hasta 0 CHF
Costes recurrentes [detraídos 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 CHF
Costes de operación	0,39% 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.	37 CHF
Costes recurrentes detraídos 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.	14 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.

Documento de datos fundamentales

ODDO BHF Global Target 2028 CIw-EUR

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 CIw-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: 15/10/2025

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF Global Target 2028 es un OICVM que se rige por la Directiva 2009/65/CE y está constituido en forma de SICAV.
El Consejo de administración puede proponer a una Junta extraordinaria la liquidación de la SICAV bien en caso de que el patrimonio caiga por debajo del importe mínimo reglamentario, bien a título discrecional, después de que la autoridad de los mercados financieros haya dado su aprobación a la operación de liquidación y de que esta se haya notificado a los accionistas.

PLAZO

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

OBJETIVOS

El objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta de gastos anualizada superior al 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 30 de junio de 2026 (supeditado no obstante a cualquier reducción o ampliación de la fecha de cierre que la Sociedad gestora, de manera discrecional, acuerde). Las solicitudes de suscripción, de conversión y de reembolso se centralizan en las oficinas del Depositario cada día hábil para la Bolsa de París hasta las 11:15 horas (hora de París, CET/CEST) y se ejecutan aplicando el valor liquidativo del mismo día.
La acción CIw-EUR capitaliza sus ingresos, según decida el consejo de administración cada año.

INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

Este subfondo está destinado a los inversores que deseen obtener exposición a los mercados de renta fija en un horizonte de inversión de más de 6 años, y que estén dispuestos a asumir los riesgos derivados de dicha exposición. Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US Persons»).
Todos los documentos informativos relativos al subfondo, como el folleto (en francés e inglés) y los informes anual y semestral (en el idioma de los países en los que se comercializa el subfondo), están disponibles en am.oddo-bhf.com, se pueden solicitar en cualquier momento, sin coste alguno, a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 Paris (Francia) o se pueden obtener a través de la entidad centralizadora en el país de comercialización. El valor liquidativo del subfondo está disponible en el sitio web de la Sociedad gestora. Existen otras clases de acciones disponibles en este subfondo. El activo y el pasivo de los diferentes subfondos de la SICAV están segregados. El cambio de una categoría de acciones a otra se considera un reembolso seguido de una suscripción.
El depositario del Subfondo es ODDO BHF SCA.

Documento de datos fundamentales

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Global Target 2028 Clw-EUR

¿QUÉ RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO?

INDICADOR DE RIESGO

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

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.
Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que 2 significa un riesgo bajo.
Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como muy improbable. Tenga presente el riesgo de cambio. Los importes que se le abonarán serán en otra divisa. Por consiguiente, sus beneficios finales dependerán del tipo de cambio entre las dos divisas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.

Otros riesgos de importancia significativa no incluidos en el indicador:
Otros riesgos no incluidos en el indicador pueden revestir una importancia significativa, por ejemplo:
el riesgo vinculado con las técnicas financieras, el riesgo de contraparte y el riesgo de liquidez.
Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

ESCENARIOS DE RENTABILIDAD

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero pueden no incluir todos los costes que deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.
Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.
Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto en los últimos 10 años en un horizonte de un año y durante el periodo de inversión recomendado.
Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.
El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Periodo de inversión recomendado: hasta la fecha de vencimiento del producto (31/12/2028)
Inversión: 10.000 EUR

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida en la fecha de vencimiento del producto (31/12/2028)
Mínimo	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.		
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.060 EUR	7.880 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19,4%	-6,9%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.060 EUR	8.790 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19,4%	-3,8%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.040 EUR	10.100 EUR
	Rendimiento medio cada año	0,4%	0,3%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11.660 EUR	11.460 EUR
	Rendimiento medio cada año	16,6%	4,2%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: junio de 2019 y octubre de 2022.
El escenario moderado se produjo para una inversión entre: septiembre de 2020 y enero de 2024.
El escenario favorable se produjo para una inversión entre: febrero de 2016 y junio de 2019.

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

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

¿CUÁLES SON LOS COSTES?

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

COSTES A LO LARGO DEL TIEMPO

Los cuadros muestran los importes que se 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	524 EUR	843 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,3%	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 2,9% 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	Los costes de entrada representan el importe máximo que puede abonarse en el momento de la suscripción. 4,00%, se trata de la cantidad máxima que se le cobrará. Podría pagar menos. La persona que le venda el producto le comunicará cuánto se le cobrará realmente.	Hasta 400 EUR
Costes de salida	No cobramos comisiones de salida por este producto. En cambio, la persona que le venda el producto sí que podría cobrarla.	Hasta 0 EUR
Costes recurrentes [detraídos 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	0,34% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	33 EUR
Costes recurrentes detraídos 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

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.

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 56,40% 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**

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 del pilar común de exclusión de ODDO BHF Asset Management 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 dos PIA (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.

	31/12/25	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	3,3	85,6
Calificación ambiental media	3,4	85,6
Calificación social media	2,9	85,6
Calificación de gobierno corporativo media	3,4	85,6
Intensidad de carbono ponderada (t. CO_2e/mill. EUR de volumen de negocios)	116,4	100,0
Inversiones sostenibles (%)	56,4	81,7
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	0,9	8,2
Exposición fósil (%)**	5,0	74,0
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)***	25,2	72,6

* 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?

	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_2e/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.

¿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 Subfondo no trata de seleccionar sus inversiones basándose únicamente en uno o varios de estos objetivos. Las contribuciones a estos objetivos se tienen en cuenta en los indicadores de sostenibilidad utilizados por la estrategia ESG.

En este sentido, el Subfondo busca aprovechar los dos aspectos de la contribución de una empresa: su contribución positiva en el ámbito social o medioambiental procedente de 1/ los ingresos generados por los productos y/o servicios de la empresa o 2/ su contribución al objetivo medioambiental o social derivada más ampliamente de sus operaciones cuando estas se ajusten a los objetivos medioambientales o sociales.
Para poder considerarse Inversión sostenible, la empresa debe cumplir al menos uno de los criterios que se detallan a continuación:

a) Criterios «basados en las actividades de la empresa»:
- Aumento de la temperatura implícita (Implied Temperature Rise, «ITR»):
Se considera que las actividades de las empresas cuyas iniciativas en materia de objetivos climáticos tengan por objeto mantener el aumento de la temperatura en un nivel igual o inferior a 2 °C, de conformidad con la trayectoria del Acuerdo de París de 2 °C o menos, contribuyen a un objetivo medioambiental y, como tales, pueden considerarse Inversión sostenible. Para evaluar la conformidad de las temperaturas, utilizamos los datos de MSCI en materia de ITR.
- Objetivos de emisiones aprobados por la iniciativa de objetivos basados en la ciencia (Science-Based Targets initiative, «SBTi»):
Las emisiones de gases de efecto invernadero son uno de los factores que permiten medir un objetivo medioambiental. Nuestro enfoque para medir las inversiones sostenibles también incluye a las empresas cuyos objetivos de reducción de emisiones de GEI han sido aprobados por la SBTi.

b) Criterios basados en los Sustainable Solutions Revenues (ingresos de la empresa):
- Actividad económica que contribuye a la consecución de objetivos medioambientales o sociales específicos:
Evaluamos la manera en que una actividad económica contribuye a la consecución de objetivos medioambientales o sociales específicos. Para ello, utilizamos el dato de Sustainable Solutions Revenues calculado por MSCI. Los Sustainable Solutions Revenues se sitúan entre el 0% y el 100%, y representan una parte específica de los ingresos globales de las empresas.

- Ingresos ajustados a la taxonomía de la UE:
La taxonomía de la UE está diseñada para identificar las actividades económicas que cumplen objetivos medioambientales. Para cada empresa, utilizaremos el ajuste a la taxonomía tal y como se representa mediante el porcentaje de ingresos generados por actividades ajustadas a la taxonomía.
- Gastos de inversión ajustados a la taxonomía de la UE:
Para cada empresa, utilizaremos el ajuste a la taxonomía tal y como se representa mediante el porcentaje de gastos derivados de actividades ajustadas a la taxonomía.
- «Porcentaje verde» de una patente de empresa:
Este indicador nos permite identificar las empresas que obtienen ingresos y poseen patentes de tecnologías y prácticas de reducción de emisiones que contribuyen a un objetivo medioambiental.

c) Criterios adicionales: Bonos sostenibles:
Entendemos que los bonos verdes, sociales y vinculados a la sostenibilidad pueden considerarse inversiones sostenibles siempre que su producto se utilice para financiar proyectos que contribuyan positivamente a un objetivo medioambiental o social.

El Fondo mantenía un 56,4% de inversiones sostenibles que entran en la clasificación de «otras inversiones medioambientales». Además, el Fondo mantenía un 0,9% de su patrimonio neto en 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 10,0% 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 4 etapas:
1. Las empresas objeto de graves controversias ambientales, sociales o de gobierno corporativo, sobre la base de los datos que facilita el proveedor externo, no se consideran sostenibles.
2. Las empresas afectadas por la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management, tal como se describe en el pilar común de exclusión y en las exclusiones específicas aplicables al Fondo, no son aptas para el universo de inversión del Fondo.
3. Las empresas activas en el sector de las armas controvertidas (PIA 14, tolerancia del 0%) o que incurran en 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%) no se consideran inversiones sostenibles.
4. El enfoque de diálogo e implicación del Gestor permite identificar los riesgos significativos y favorecer, si procede, los cambios y las mejoras que se lleven a cabo en las prácticas de los emisores.

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).

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 se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

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 dos PIA (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, petróleo, armas no convencionales, tabaco y la producción de entretenimiento para adultos) 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 56,4% de inversiones sostenibles, mientras que la proporción mínima indicada en el anexo precontractual ascendía al 10,0%.
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 dos PIA (infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales y exposición a armas controvertidas 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	31/12/24	Cobertura	31/12/25	Cobertura
1. Emisiones de GEI de alcance 1 (toneladas de CO2)	276.194,0	57,5%	35.332,7	66,3%
1. Emisiones de GEI de alcance 2 (toneladas de CO2)	18.606,1	57,5%	15.964,5	66,3%
1. Emisiones de GEI de alcance 3 (toneladas de CO2)	1.780.659,5	56,8%	654.917,9	66,3%
1. Emisiones totales de GEI (toneladas de CO2)	1.880.748,5	56,8%	730.426,1	66,3%
2. Huella de carbono (toneladas de CO2 / millón de EUR invertido)	3.239,9	56,8%	961,0	66,3%
3. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (toneladas de CO2 /millón de EUR de ingresos)	926,3	57,0%	843,5	68,8%
4. Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (%)	0,1	48,0%	0,0	65,6%
5. Proporción de producción y consumo de energía no renovable (%)	0,7	46,4%	0,7	64,9%
6. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático (GWh / millón de EUR de ingresos)	0,0	17,0%	0,1	18,4%
7. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (número de empresas)	0,0	2,5%	9,4	69,5%
8. Emisiones al agua (toneladas / millón de EUR invertido)	0,0	0,8%	0,0	5,0%
9 Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos (toneladas / millón de EUR invertido)	1,1	51,4%	0,8	64,4%
10. 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	56,5%	0,0	79,3%
11. 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 (%)	0,0	52,4%	0,1	66,1%
12. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (%)	0,1	41,1%	0,0	52,7%
13. Diversidad de género de la junta directiva (%)	0,3	52,4%	0,3	63,0%
14. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) (%)	0,0	56,6%	0,0	79,3%

¿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: 01/01/2025 - 31/12/2025

Inversiones más importantes	Sector*	% de activos**	País
Iho Verwaltungs Gmbh 8,75% 05/2028	Consumo cíclico	2,7%	Alemania
Multiversity Spa E3M 10/2028	Comunicación	2,6%	Italia
Teva Pharmaceutical Finance Ne 3,75% 05/2027	Consumo no cíclico	2,4%	Países Bajos
Telenet Finance Lux Note 5.50% 03/2028	Comunicación	2,4%	Luxemburgo
Dolya Holdco 4.88% 07/2028	Comunicación	2,0%	Irlanda
Cco Holdings Llc 5,125% 05/2027	Comunicación	1,9%	Estados Unidos
Iliad Holding Sas 5,63% 10/2028	Comunicación	1,9%	Francia
Iliad 7,00% 10/2028	Comunicación	1,9%	Francia
Lorca Telecom Bondco 4,00% 09/2027	Comunicación	1,8%	España
Energia Group Roi 6,875% 07/2028	Electricidad	1,8%	Irlanda
Picard Bondco Sa E3M 07/2029	Consumo no cíclico	1,8%	Luxemburgo
Verisure Midholding Ab 5,25% 02/2029	Consumo cíclico	1,5%	Suecia
I.M.A. Industria Macchine Auto E3M 04/2029	Bienes de equipo	1,5%	Italia
Ecopetrol Sa 8,625% 01/2029	Energía	1,5%	Colombia
Grifols Escrow Issuer 3,88% 10/2028	Consumo no cíclico	1,3%	España

* A 31/12/2025, la exposición total del Fondo al sector de combustibles fósiles ascendía al 5,0% para una cobertura del 74,0%.

** Método de cálculo: Media de las inversiones sobre la base de 4 inventarios que cubren el ejercicio fiscal de referencia (periodicidad aplicada: 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?

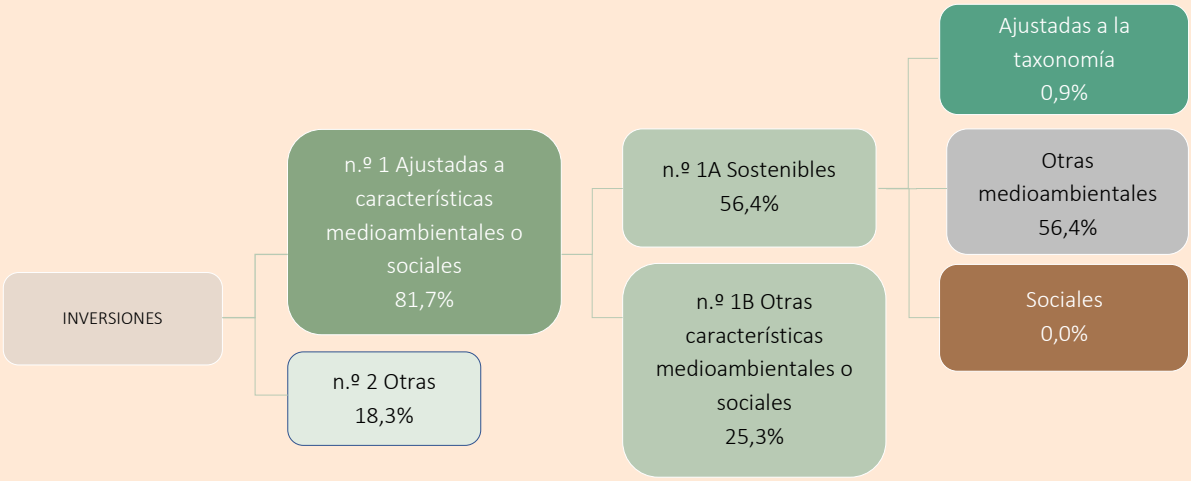
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

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 1,6% de efectivo, un 0,0% de productos derivados y un 16,7% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

Ajustadas a la taxonomía: datos publicados.

Comparaciones históricas de la asignación de activos (Artículo 8)	Ejercicio 2023	Ejercicio 2024	Ejercicio 2025
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	87,7%	85,5%	81,7%
n.º 2 Otras	12,3%	14,5%	18,3%
n.º 1A Sostenibles	23,4%	42,2%	56,4%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	64,3%	43,3%	25,3%
Ajustadas a la taxonomía	N/A	N/A	0,9%
Otras medioambientales	23,4%	42,2%	56,4%
Sociales	0,0%	0,0%	0,0%

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector*	% de activos a 31/12/2025
Consumo cíclico	25,9%
Comunicación	23,6%
Consumo no cíclico	23,1%
Bienes de equipo	8,9%
Industria básica	4,5%
Energía	2,9%
Electricidad	2,4%
Tecnología	2,2%
Transporte	1,6%
Otras industrias	1,4%
Finanzas	0,9%
Entidades bancarias	0,4%
Aeroespacial/Defensa	0,4%
Entidad gob. sin garantía	0,1%
Bienes inmuebles	0,1%
Efectivo	1,4%
Contratos a plazo sobre divisas:	0,2%

* A 31/12/2025, la exposición total del Fondo al sector de combustibles fósiles ascendía al 5,0% para una cobertura del 74,0%.

¿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 0,9% al final del ejercicio si se incluyen los bonos soberanos, supranacionales y de los bancos centrales, y un 0,9% 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.

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.

- *¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?*

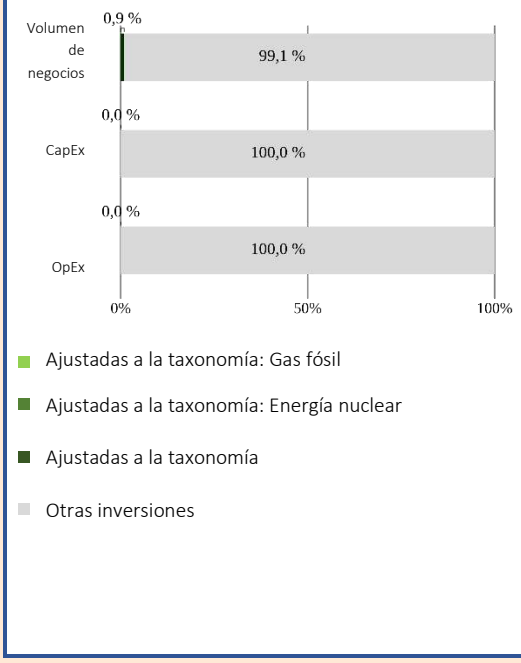
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

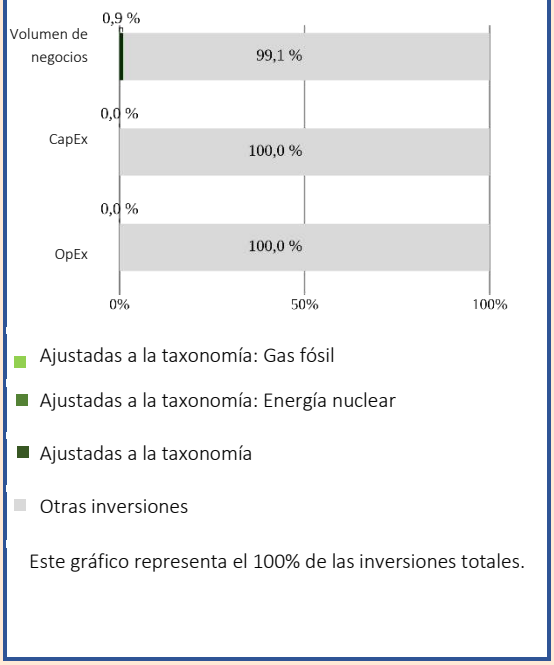
☒ No

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.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste de las inversiones a la taxonomía **Incluidos 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?

El fondo no tenía una proporción mínima de inversiones ajustadas a la Taxonomía.

Comparaciones históricas de la asignación de activos (Artículo 8)	Ejercicio 2023	Ejercicio 2024	Ejercicio 2025
Ajustadas a la taxonomía	N/A	N/A	0,9%

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: 56,4%.

¿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 del pilar común 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 100% por el índice BofAML E HY FI&FL Rate NF BB-B 3% C Non-Hybrid CarveOut.
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.

	31/12/25			
	Fondo	Cobertura	Índice	Cobertura
Calificación ESG interna	3,3	85,6	3,0	78,1
Calificación ambiental media	3,4	85,6	3,2	78,1
Calificación social media	2,9	85,6	2,9	78,1
Calificación de gobierno corporativo media	3,4	85,6	3,2	78,1
Intensidad de carbono ponderada (t. CO_2e/mill. EUR de volumen de negocios)	116,4	100,0	162,8	100,0
Inversiones sostenibles (%)	56,4	81,7	51,0	78,1
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	0,9	8,2	3,2	16,6
Exposición fósil (%)	5,0	74,0	5,1	65,8
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)	25,2	72,6	27,5	64,6

04

Subfondo

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029

1. INFORME DE GESTIÓN

Coyuntura macroeconómica y rentabilidad de los mercados de renta variable en 2025

A pesar de la volatilidad a lo largo del año y de los importantes acontecimientos geopolíticos, en 2025 seguimos siendo testigos de la expansión del ciclo económico, en la que se constató un crecimiento sólido en líneas generales. La incertidumbre provocada en la primera mitad del año por el presidente estadounidense, Donald Trump, en torno a una reorganización del comercio mundial y la imposición de enormes aranceles provocó la caída de los activos de riesgo, que luego repuntaron con la misma rapidez, ya que el enfoque de confrontación que adoptó en primera instancia la Administración de EE. UU. se suavizó de manera paulatina durante las negociaciones y el foco se desplazó hacia la política fiscal, que siguió revelando un carácter muy acomodaticio. En retrospectiva, el crecimiento de EE. UU. mostró una fortaleza superior a la prevista, al verse apuntalado por otro año de resistente consumo privado e inversión en infraestructuras de IA.

En la zona euro, el impacto de las turbulencias en el plano comercial resultó ser menor de lo que se temía, y el crecimiento se reveló superior al de años anteriores, aunque muy inferior al de Estados Unidos.

Las tasas de inflación mostraron una trayectoria divergente este año. La inflación estadounidense se mantuvo por encima del objetivo, ya que los efectos de los aranceles sobre los precios empezaron a notarse en la segunda mitad del año, aunque en menor medida de lo que se temía en un inicio. En la zona euro, la inflación general convergió hacia niveles compatibles con el objetivo en líneas generales. Por consiguiente, los bancos centrales de los países desarrollados siguieron recortando sus tipos en 2025, lo que respaldó los activos de riesgo. La endeblez del mercado laboral llevó a la Fed a acometer recortes de tipos tres veces a pesar de una inflación persistentemente alta y un crecimiento sólido, mientras que el BCE llevó a cabo cuatro rebajas de tipos al observarse una mejora de la inflación. Las bajadas de tipos, unidas a un entorno de crecimiento satisfactorio en líneas generales, provocaron una nueva inclinación de la curva y un incremento generalizado de los tipos, salvo en el tramo más corto de la curva. 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 23 p.b., hasta situarse en 78 p.b., en comparación con los *bunds*, con un rendimiento total del 3,03%, mientras que los diferenciales del alto rendimiento despuntaron, al registrar una contracción de 71 p.b. y un rendimiento total del 5,22%.

Rentabilidades del subfondo

Clase de acciones	Rentabilidad anual
ODDO BHF Global Target IG 2029 CI-EUR	3,6%
ODDO BHF Global Target IG 2029 CN-EUR	3,3%
ODDO BHF Global Target IG 2029 CR-EUR	3,2%
ODDO BHF Global Target IG 2029 DNw-EUR	3,3%
ODDO BHF Global Target IG 2029 DRw-EUR	3,0%

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

Gestión de la cartera

El subfondo invierte principalmente en deuda corporativa con calificación *investment grade* (al menos el 80%) que presenta un vencimiento máximo establecido en el 30/06/2030. Hasta el 20% del subfondo 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 2,1% 22/15.11.29	1.098.603,00	1.095.616,00	EUR
Prosus NV 2,085% 22/19.01.30	859.122,00	-	EUR
Getlink SE 4.125% 25/15.04.30	856.776,00	204.342,00	EUR
SIG Combibloc PurchaseCo Sàrl 3,75% 25/19.03.30	788.279,86	-	EUR
Abertis Infraestructuras SA 4,125% EMTN Ser 12 23/07.08.29	722.007,00	207.804,00	EUR
Autostrade per l'Italia SpA 2% 21/15.01.30	656.273,50	190.996,00	EUR
Grifols SA 7,125% 24/01.05.30	632.187,00	-	EUR
Deutsche Bank AG VAR EMTN 24/04.04.30	618.654,00	-	EUR
Deutsche Post AG 3% EMTN 25/24.03.30	572.716,80	202.036,00	EUR
Teva Pharmaceutical Fin II LLC 7,375% 23/15.09.29	559.267,25	227.020,00	EUR

Perspectivas

En relación con los activos de riesgo, la cuestión principal radicará en saber si la expansión del ciclo económico continuará como en años anteriores. En la zona euro, el renovado estímulo presupuestario de Alemania debería limitar la caída del crecimiento. En Estados Unidos, la conjugación del mantenimiento de una política fiscal acomodaticia y recortes de tipos debería respaldar el gasto de los consumidores y el crecimiento global. El principal riesgo bajista presente al otro lado del Atlántico siguió siendo la persistente atonía del mercado laboral, que se ha ido ralentizando de forma constante sin que ello haya derivado en un aumento de los despidos. El riesgo inflacionista sigue siendo mayor en Estados Unidos si el crecimiento se mantiene fuerte y los mercados laborales dejan de experimentar un deterioro, mientras que en la zona euro se observan unos riesgos equilibrados en términos generales, además de una inflación que se mantiene en cotas que concuerdan con el objetivo. Aunque el año arrancó con unos diferenciales de crédito inferiores a las medias a largo plazo, la rentabilidad global 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. Este entorno debería seguir alimentando los flujos hacia esta clase de activos, que sostuvieron los diferenciales en los últimos años.

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 2025.

Régimen fiscal

Desde el 1 de julio de 2014, el subfondo 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 subfondo. 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 subfondo, 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 subfondo 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 subfondo.

Información reglamentaria

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

OICVM mantenidos por el subfondo y gestionados por la Sociedad gestora en la fecha de cierre de las cuentas del subfondo: 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 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, 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

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

Los partícipes pueden consultar el documento sobre información relativa a los gastos de intermediación (*Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation*) 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 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 2025, la composición de la cartera es la siguiente:

Partidas del balance	Importe en euros
Acciones y valores equivalentes	0
Obligaciones y valores equivalentes	20.021.424,58
Títulos de crédito	24.755.580,30
OIC	0
Contrato financiero	0
Créditos	8.399,37
Cuentas financieras	235.381,08
Depósitos	0
Total de los activos del subfondo	**45.020.785,33**
Deudas	67.520,63
Valor liquidativo*	**44.953.264,70**

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	
31 de diciembre de 2025	2.919,621	3.248.180,95	1.112,53	38,11	

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	
31 de diciembre de 2025	229.995,148	25.455.943,03	110,68	3,54	

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	
31 de diciembre de 2025	135.170,542	14.913.676,94	110,33	3,42	

Acciones GLOBAL TARGET IG 2029 DNw-EUR

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Distribución unitaria	Distribución sobre las 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
31 de diciembre de 2025	3.937,000	423.980,23	107,69	2,96	0

Acciones GLOBAL TARGET IG 2029 DRw-EUR

Fecha	Número de títulos	Patrimonio neto	Valor liquidativo	Distribución unitaria	Distribución sobre las 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
31 de diciembre de 2025	8.520,792	911.483,55	106,97	2,84	0,10

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

Superación de ratios

En la fecha de cierre del ejercicio fiscal no se había superado el ratio.

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 2025, que fue el tercero del subfondo:

- el importe de los ingresos procedentes de operaciones financieras ascendió a 1.396.892,50 euros (frente a 385.348,58 euros el ejercicio anterior);
- 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 1.396.892,50 euros (frente a 385.348,58 euros el ejercicio anterior).

Teniendo en cuenta estas partidas, los gastos de gestión por un importe de (260.250,51) euros y que las regularizaciones de los ingresos netos del ejercicio ascendieron a 168.327,65 euros (frente a los 103.039,42 euros del ejercicio anterior), los ingresos netos del ejercicio fueron de 1.304.969,64 euros.

Las plusvalías netas totales del ejercicio ascendieron a 125.493,22 euros.

A 31 de diciembre de 2025, el total del balance del subfondo de la SICAV ascendía a 45.020.785,33 euros frente a 22.510.894,06 euros el ejercicio anterior.

Presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 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	1.304.969,64 euros
Remanente del ejercicio anterior	76,91 euros
Resultado total para asignar	**1.305.046,55 euros**
Para remanente	**661,00 euros**
Para capitalización	**1.268.532,98 euros**
Para distribución	**35.852,57 euros**
(ii) Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas	
Plusvalías netas de 2025 por asignar	125.493,22 euros
Plusvalías netas anteriores no distribuidas	6.830,79 euros
Plusvalías netas por asignar	**132.324,01 euros**
Para remanente	**9.685,62 euros**
Para capitalización	**121.786,31 euros**
Para distribución	**852,08 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	102.222,49
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	102.222,49
Para remanente	0
Para capitalización	102.222,49
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2025 por asignar	9.065,26
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	9.065,26
Para remanente	0
Para capitalización	9.065,26

Acciones GLOBAL TARGET IG 2029 CN-EUR

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	745.263,20
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	745.263,20
Para remanente	0
Para capitalización	745.263,20
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2025 por asignar	71.073,19
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	71.073,19
Para remanente	0
Para capitalización	71.073,19

Acciones GLOBAL TARGET IG 2029 CR-EUR

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	421.047,29
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	421.047,29
Para remanente	0
Para capitalización	421.047,29
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2025 por asignar	41.647,86
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	41.647,86
Para remanente	0
Para capitalización	41.647,86

Acciones GLOBAL TARGET IG 2029 DNw-EUR

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	12.293,95
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	12.293,95
Para remanente	640,43
Para distribución	11.653,52
Distribución unitaria	2,96
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2025 por asignar	4.290,93
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	4.290,93
Para remanente	4.290,93
Para distribución	0
Distribución unitaria	0

Para la asignación de los resultados sobre los ingresos (euros)	
Resultado para asignar	24.219,62
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	24.219,62
Para remanente	20,57
Para distribución	24.199,05
Distribución unitaria	2,84
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Plusvalías o minusvalías netas de 2025 por asignar	6.246,77
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	6.246,77
Para remanente	5.394,69
Para distribución	852,08
Distribución unitaria	0,10

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 dos últimos ejercicios desde la creación del subfondo, las participaciones siguientes han sido objeto de una distribución:

	Ejercicio 2024				Ejercicio 2023	
Clase de acciones	Distribución de los ingresos EUROS	Distribución unitaria de los ingresos EUROS	Plusvalías Distribución EUROS	Plusvalías Distribución unitaria EUROS	Distribución EUROS	Distribución unitaria EUROS
Acciones GLOBAL TARGET IG 2029 DIw-EUR	4 455,	17,82	3.575	14,30	-	-
Acciones GLOBAL TARGET IG 2029 DNw-EUR	3.983,60	1,84	2.987,70	1,38	-	-
Acciones GLOBAL TARGET IG 2029 DRw-EUR	3.254,16	1,49	3.756,48	1,72		
TOTAL	11.692,76		10.319			-

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, así como a su informe especial sobre los convenios previstos en los artículos L. 225-38 y siguientes del Código de Comercio francés.

4. CUENTAS DEL EJERCICIO

ODDO BHF Global Target IG 2029

Cuentas anuales a 31/12/2025

Balance – Activo a 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Inmovilizado material neto	**0,00**	**0,00**
Títulos financieros		
Acciones y valores equivalentes (A)	**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 convertibles en acciones	**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 (C)	**20.021.424,58**	**8.846.538,45**
Negociados en un mercado organizado o equivalente	20.021.424,58	8.846.538,45
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Títulos de crédito (D)	**24.755.580,30**	**12.492.323,86**
Negociados en un mercado organizado o equivalente	24.755.580,30	12.492.323,86
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Participaciones de OIC y fondos de inversión (E)	**0,00**	**0,00**
OICVM	0,00	0,00
FIA y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0,00	0,00
Otros OIC y fondos de inversión	0,00	0,00
Depósitos (F)	**0,00**	**0,00**
Instrumentos financieros a plazo (G)	**0,00**	**0,00**
Operaciones temporales en valores (H)	**0,00**	**0,00**
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa	0,00	0,00
Créditos representativos de títulos dados en garantía	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
Préstamos (I)	**0,00**	**0,00**
Otros activos aptos (J)	**0,00**	**0,00**
Subtotal de activos aptos I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**44.777.004,88**	**21.338.862,31**
Créditos y cuentas de ajuste de activos	**8.399,37**	**312.947,25**
Cuentas financieras	**235.381,08**	**859.084,50**
Subtotal de activos distintos a los activos aptos II[1]	**243.780,45**	**1.172.031,75**
Total Activo I + II	**45.020.785,33**	**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.

Balance – Pasivo a 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Fondos propios:		
Capital	43.521.671,03	21.478.475,22
Remanente de los ingresos netos	76,91	1,90
Remanente de las plusvalías y las minusvalías netas	6.830,79	0,00
Resultado neto del ejercicio	1.424.685,97	680.616,73
Fondos propios I	**44.953.264,70**	**22.159.093,85**
Pasivos aptos:		
Instrumentos financieros (A)	**0,00**	**0,00**
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00
Operaciones temporales en títulos financieros	0,00	0,00
Instrumentos financieros a plazo (B)	**0,00**	**0,00**
Empréstitos	**0,00**	**0,00**
Otros pasivos aptos (C)	**0,00**	**0,00**
Subtotal de pasivos aptos III = A + B + C	**0,00**	**0,00**
Otros pasivos:		
Deudas y cuentas de ajuste de pasivos	**67.520,63**	**351.800,21**
Ayudas bancarias	**0,00**	**0,00**
Subtotal otros pasivos IV	**67.520,63**	**351.800,21**
Total Pasivos: I + III + IV	**45.020.785,33**	**22.510.894,06**

Cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Ingresos financieros netos		
Ingresos procedentes de operaciones financieras		
Ingresos procedentes de acciones	0,00	0,00
Ingresos procedentes de obligaciones	662.867,14	209.980,82
Ingresos procedentes de títulos de crédito	719.394,44	170.882,14
Ingresos procedentes de participaciones de OIC*	0,00	0,00
Ingresos procedentes de instrumentos financieros a plazo	0,00	0,00
Ingresos procedentes de operaciones temporales en valores	0,00	0,00
Ingresos procedentes de préstamos y créditos	0,00	0,00
Ingresos procedentes de otros activos y pasivos aptos	0,00	0,00
Otros ingresos financieros	14.630,92	4.485,62
Subtotal Ingresos procedentes de operaciones financieras	**1.396.892,50**	**385.348,58**
Gastos por operaciones financieras		
Gastos por operaciones financieras	0,00	0,00
Gastos por instrumentos financieros a plazo	0,00	0,00
Gastos por operaciones temporales en valores	0,00	0,00
Gastos por empréstitos	0,00	0,00
Gastos por otros activos y pasivos aptos	0,00	0,00
Otros gastos financieros	0,00	0,00
Subtotal gastos por operaciones financieras	**0,00**	**0,00**
Total Ingresos financieros netos (A)	**1.396.892,50**	**385.348,58**
Otros ingresos:		
Retrocesiones de los gastos de gestión en beneficio del OIC	0,00	0,00
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00	0,00
Otros ingresos	0,00	0,00
Otros gastos:		
Gastos de gestión de la Sociedad gestora:	-260.250,51	-121.878,80
Gastos de auditoría, de análisis de fondos de capital inversión	0,00	0,00
Impuestos y gravámenes	0,00	0,00
Otros gastos	0,00	0,00
Subtotal Otros ingresos y Otros gastos (B)	**-260.250,51**	**-121.878,80**
Subtotal resultado neto antes de cuenta de regularización C = A + B	**1.136.641,99**	**263.469,78**
Regularización de los ingresos netos del ejercicio (D)	**168.327,65**	**103.039,42**
Ingresos netos I = C + D	**1.304.969,64**	**366.509,20**
Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuenta de regularización:		
Plusvalías y minusvalías materializadas	133.761,40	265.011,33
Gastos de transacciones externas y gastos de cesión	0,00	0,00
Gastos de análisis	0,00	0,00
Proporción de las plusvalías materializadas devueltas a las aseguradoras	0,00	0,00
Indemnizaciones de seguros que se han percibido	0,00	0,00
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00	0,00
Subtotal plusvalías o minusvalías materializadas netas antes de cuenta de regularización E	**133.761,40**	**265.011,33**
Regularización de las plusvalías o minusvalías netas materializadas F	**-8.268,18**	**185.300,78**
Plusvalías o minusvalías netas materializadas II = E + F	**125.493,22**	**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	20.976,51	-63.899,37
Diferencias relativas al cambio en las cuentas financieras en divisas	0,00	0,00
Pagos con garantía de capital o de resultados por cobrar	0,00	0,00
Proporción de las plusvalías latentes por devolver a las aseguradoras	0,00	0,00
Subtotal plusvalías o minusvalías latentes netas antes de cuenta de regularización G	**20.976,51**	**-63.899,37**
Regularización de las plusvalías o minusvalías latentes netas H	**-26.753,40**	**-72.305,21**
Plusvalías o minusvalías latentes netas III = G + H	**-5.776,89**	**-136.204,58**

Cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Anticipos:		
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio J	0,00	0,00
Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas materializadas pagados durante el ejercicio K	0,00	0,00
Total anticipos pagados durante el ejercicio IV = J + K	**0,00**	**0,00**
Resultado neto = I + II + III - IV	**1.424.685,97**	**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.

Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023		
Patrimonio neto notal	**44.953.264,70**	**22.159.093,85**	**11.616.200,23**		
PARTICIPACIÓN CI-EUR					
Patrimonio neto	3.248.180,95	11.478.502,60	10.140.497,05		
Número de participaciones	2.919,621	10.684,929	9.750		
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	1.112,53	1.074,27	1.040,05		
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	0,00	0,00	0,00		
Capitalización unitaria	38,11	40,79	2,23		

Anexos de las cuentas anuales

PARTICIPACIÓN CN-EUR					
Patrimonio neto	25.455.943,03	6.419.820,22	32.274,67		
Número de participaciones	229.995,148	59.928,865	310,443		
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	110,68	107,12	103,96		
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	3,54	3,83	-0,02		

PARTICIPACIÓN CR-EUR					
Patrimonio neto	14.913.676,94	3.526.705,02	1.182.607,79		
Número de participaciones	135.170,542	32.989,538	11.391,643		
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	110,33	106,90	103,81		
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	3,42	3,74	-0,02		
PARTICIPACIÓN DIw-EUR					
Patrimonio neto		267.630,48	260.612,31		
Número de participaciones		250,000	250		
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación		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		

Anexos de las cuentas anuales

PARTICIPACIÓN DNw-EUR					
Patrimonio neto	423.980,23	232.678,97	104,25		
Número de participaciones	3.937,000	2.165,000	1		
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	107,69	107,47	104,25		
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	2,96	1,84	0,09		
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	1,38	0,00		
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00		
Capitalización unitaria	0,00	0,00	-0,03		

PARTICIPACIÓN DRw-EUR					
Patrimonio neto	911.483,55	233.756,56	104,16		
Número de participaciones	8.520,792	2.184,000	1		
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	106,97	107,03	104,16		
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	2,84	1,49	0,09		
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,10	1,72	0,00		
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00		
Capitalización unitaria	0,00	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 según el modelo previsto en el Reglamento ANC n.º 2020-07, en su versión modificada por el Reglamento ANC n.º 2022-03.

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.
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.
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.

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	DIw-EUR	DRw-EUR
Distribución de los ingresos	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

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.

- 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)	Comisión de rentabilidad***
Base	Patrimonio neto, excluidos los OICVM del Grupo ODDO BHF	Patrimonio neto	Patrimonio neto	Patrimonio neto
Tipo (impuestos incluidos) CI-EUR	0,30% máximo	0,30%	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; • 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) CN-EUR	0,50% máximo	0,30%	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) CR-EUR	0,60% máximo	0,30%	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) DNw-EUR	0,65% máximo	0,30%	N/A	N/A
Tipo (impuestos incluidos) DIw-EUR	0,45% máximo	0,30%	N/A	
Tipo (impuestos incluidos) DRw-EUR	0,90% máximo	0,30%	N/A	

* Los gastos de gestión financiera comprenden los gastos de distribución, en lo que se incluyen las posibles retrocesiones pagadas a sociedades externas o entidades del grupo. Por lo general, estas retrocesiones se calculan como porcentaje de los gastos de gestión financiera, de funcionamiento y otros servicios. La sociedad gestora implementó un dispositivo con el fin de garantizar el cumplimiento del principio de tratamiento equitativo de los partícipes. Cabe recordar que las retrocesiones pagadas a los intermediarios por la comercialización del fondo no se consideran trato preferente.

** De conformidad con el documento (*position-recommendation*) 2011-05 de la AMF, los gastos de funcionamiento y otros servicios pueden incluir los honorarios de los auditores, los gastos de depositario/centralizador, los gastos de distribución técnicos, los gastos relacionados con la delegación de la gestión administrativa y contable, los gastos de auditoría, los gastos fiscales, los gastos relacionados con el registro del Fondo en otros Estados miembros, los gastos jurídicos específicos del Fondo, los gastos de garantía, los gastos de traducción específicos del Fondo y los gastos de licencia del índice de referencia que emplea el Fondo.

*** 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

	31/12/2025	31/12/2024
Fondos propios al inicio del ejercicio	**22.159.093,85**	**11.616.200,23**
Flujos del ejercicio:		
Suscripciones solicitadas (incluida la comisión de suscripción abonada al OIC)	39.524.176,76	10.940.193,55
Reembolsos (deducción realizada de la comisión de reembolso abonada al OIC)	-18.001.864,53	-860.688,99
Ingresos netos del ejercicio antes de cuentas de regularización	1.136.641,99	263.469,78
Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuentas de regularización	133.761,40	265.011,33
Variación en las plusvalías o minusvalías latentes antes de cuenta de regularización	20.976,51	-63.899,37
Distribución del ejercicio anterior sobre los ingresos netos	-14.594,48	-1.192,50
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	-13.270,76	0,00
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre los ingresos netos	0,00	0,00
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Otros elementos*	8.343,96	0,00
Fondos propios al final del ejercicio (= Patrimonio neto)	**44.953.264,70**	**22.159.093,85**

* indemnización por cobro excesivo de gastos.

Anexos de las cuentas anuales

Número de títulos emitidos o reembolsados:

	En participaciones	En importe
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	2.031,602	2.224.691,62
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-9.796,910	-10.818.446,48
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-7.765,308	-8.593.754,86
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	205.011,138	22.298.704,12
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-34.944,855	-3.826.967,55
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	170.066,283	18.471.736,57
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	128.969,121	13.984.408,19
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-26.788,117	-2.930.894,75
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	102.181,004	11.053.513,44
PARTICIPACIÓN DIw-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-250,000	-268.465,00
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-250,000	-268.465,00
PARTICIPACIÓN DNw-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	2.439,000	260.335,65
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-667,000	-71.577,68
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	1.772,000	188.757,97
PARTICIPACIÓN DRw-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	7.137,792	756.037,18
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-801,000	-85.512,91
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	6.336,792	670.524,27

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
PARTICIPACIÓN DIw-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 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	3.248.180,95	2.919,621	1.112,53
FR001400HHR3	PARTICIPACIÓN CN-EUR	Capitalizable	EUR	25.455.943,03	229.995,148	110,68
FR001400HHQ5	PARTICIPACIÓN CR-EUR	Capitalizable	EUR	14.913.676,94	135.170,542	110,33
FR001400HHS1	PARTICIPACIÓN DNw-EUR	Distribuible	EUR	423.980,23	3.937,000	107,69
FR001400HHU7	PARTICIPACIÓN DRw-EUR	Distribuible	EUR	911.483,55	8.520,792	106,97

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)

cifras expresadas en miles de EUR	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 +/-
Activo					
Depósitos	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligaciones	**20.021,42**	18.201,35	1.820,07	0,00	0,00
Títulos de crédito	**24.755,58**	21.175,04	3.580,54	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	**235,38**	0,00	0,00	0,00	235,38
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**	**39.376,39**	**5.400,61**	**0,00**	**235,38**

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 m - 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	2.269,06	17.752,37	0,00	0,00
Títulos de crédito	0,00	0,00	0,00	945,46	23.810,12	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	235,38	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 financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**235,38**	**0,00**	**0,00**	**3.214,52**	**41.562,49**	**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					
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 *swaps*					
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 *investment grade* +/-	Títulos inferiores a *investment grade* +/-	Sin calificación +/-
Activo			
Obligaciones convertibles en acciones	0,00	0,00	0,00
Obligaciones y valores equivalentes	11.576,02	7.393,39	1.052,02
Títulos de crédito	24.141,55	614,03	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	**35.717,57**	**8.007,42**	**1.052,02**

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 recibidos con pacto de retroventa		
Créditos representativos de títulos dados en garantía		
Créditos representativos de títulos 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

	31/12/2025
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	8.399,37
Total Créditos	**8.399,37**
Deudas	
Suscripciones por pagar	0,00
Compras con pago diferido	0,00
Gastos de gestión	-53.651,28
Depósitos de garantía	0,00
Otros deudores varios	-13.869,35
Total de deudas	**-67.520,63**
Total de créditos y deudas	**-59.121,26**

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	31/12/2025
Gastos fijos	42.126,97
Gastos fijos en % actual	0,43
Gastos variables	8.252,43
Gastos variables en % actual	0,08
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN CN-EUR	31/12/2025
Gastos fijos	105.920,70
Gastos fijos en % actual	0,63
Gastos variables	11.453,27
Gastos variables en % actual	0,06
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN CR-EUR	31/12/2025
Gastos fijos	73.914,60
Gastos fijos en % actual	0,73
Gastos variables	7.307,33
Gastos variables en % actual	0,07
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN DIw-EUR	31/12/2025
Gastos fijos	1.421,26
Gastos fijos en % actual	0,58
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN DNw-EUR	31/12/2025
Gastos fijos	2.797,75
Gastos fijos en % actual	0,78
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN DRw-EUR	31/12/2025
Gastos fijos	7.056,20
Gastos fijos en % actual	1,03
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)	31/12/2025
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)	31/12/2025
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	31/12/2025
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	31/12/2025	31/12/2024
Ingresos netos	**1.304.969,64**	**366.509,20**
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio (*)	0,00	0,00
Ingresos del ejercicio por asignar (**)	**1.304.969,64**	**366.509,20**
Remanente	76,91	1,90
Importes distribuibles en forma de ingresos netos	**1.305.046,55**	**366.511,10**

PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	102.222,49	202.749,20
Total	**102.222,49**	**202.749,20**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	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	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 CN-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	745.263,20	99.924,11
Total	**745.263,20**	**99.924,11**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	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	0,00

PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	421.047,29	52.119,61
Total	**421.047,29**	**52.119,61**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	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	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	11.653,52	3.983,60
Remanente de los ingresos del ejercicio	640,43	9,02
Capitalización	0,00	0,00
Total	**12.293,95**	**3.992,62**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
**** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo**		
Número de acciones o participaciones	3.937,000	2.165,000
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	2,96	1,84
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	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 DRw-EUR		
Asignación:		
Distribución	24.199,05	3.254,16
Remanente de los ingresos del ejercicio	20,57	15,51
Capitalización	0,00	0,00
Total	**24.219,62**	**3.269,67**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
**** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo**		
Número de acciones o participaciones	8.520,792	2.184,000
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	2,84	1,49
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	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	31/12/2025	31/12/2024
Plusvalías o minusvalías netas materializadas del ejercicio	**125.493,22**	**450.312,11**
Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas pagados durante el ejercicio (*)	0,00	0,00
Plusvalías o minusvalías netas materializadas por asignar	**125.493,22**	**450.312,11**
Plusvalías y minusvalías netas materializadas anteriores no distribuidas	6.830,79	0,00
Importes distribuibles en concepto de distribución de las plusvalías o minusvalías materializadas	**132.324,01**	**450.312,11**

PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	9.065,26	233.152,31
Total	**9.065,26**	**233.152,31**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Anticipos unitarios pagados	0,00	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 CN-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	71.073,19	130.552,32
Total	**71.073,19**	**130.552,32**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Anticipos unitarios pagados	0,00	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	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	41.647,86	71.769,97
Total	**41.647,86**	**71.769,97**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Anticipos unitarios pagados	0,00	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 DNw-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	2.987,70
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	4.290,93	1.712,67
Capitalización	0,00	0,00
Total	**4.290,93**	**4.700,37**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Anticipos unitarios pagados	0,00	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 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

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 DRw-EUR		
Asignación:		
Distribución	852,08	3.756,48
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	5.394,69	952,58
Capitalización	0,00	0,00
Total	**6.246,77**	**4.709,06**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Anticipos unitarios pagados	0,00	0,00
**** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo**		
Número de acciones o participaciones	8.520,792	2.184,000
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	0,10	1,72

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			**20.021.424,58**	**44,54**
Otras obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado regulado o equivalente			**20.021.424,58**	**44,54**
Seguros diversos			308.378,57	0,69
ASR Nederland NV 3.625% 23/12.12.28	EUR	300.000	308.378,57	0,69
Autovías y vías ferroviarias			1.258.233,42	2,80
Autostrade per l'Italia SpA 2% 21/15.01.30	EUR	600.000	585.016,23	1,30
Getlink SE 4.125% 25/15.04.30	EUR	650.000	673.217,19	1,50
Servicios financieros diversos			2.419.942,37	5,37
Birkenstock Financing Sarl 5.25% 21/30.04.29	EUR	100.000	102.338,92	0,23
Lorca Telecom Bondco SA 5.75% 24/30.04.29	EUR	340.000	359.954,41	0,80
Sika Capital BV 3.75% 23/03.05.30	EUR	400.000	421.684,68	0,94
Teva Pharmaceutical Fin II LLC 7.375% 23/15.09.29	EUR	400.000	460.427,89	1,02
Wintershall Dea Finance BV 3.83% 24/03.10.29	EUR	700.000	712.133,49	1,57
Zegona Finance PLC 6.75% 24/15.07.29	EUR	335.000	363.402,98	0,81
Entidades bancarias			1.763.593,21	3,92
BPCE S.A. VAR Ser 2022-12 22/02.03.29	EUR	100.000	101.375,18	0,23
BPCE S.A. VAR Ser 2023-14 23/02.03.30	EUR	300.000	325.826,73	0,72
Barclays Plc VAR Ser 261 21/09.08.29	EUR	125.000	118.077,55	0,26
Bq Féd du Crédit Mutuel 1.25% 20/03.06.30	EUR	300.000	277.472,18	0,62
Commerzbank AG VAR 23/25.03.29	EUR	100.000	109.298,20	0,24
Crédit Agricole SA VAR Ser 653 23/11.07.29	EUR	300.000	316.132,81	0,70
ING Groep NV VAR Ser 230 21/01.02.30	EUR	200.000	184.547,01	0,41
ING Groep NV VAR Ser 248 23/23.05.29	EUR	100.000	106.532,13	0,24
NatWest Gr Plc VAR Ser 3516 21/14.09.29	EUR	125.000	118.341,56	0,26
Société Générale SA VAR 23/28.09.29	EUR	100.000	105.989,86	0,24
Bebidas sin alcohol			387.144,91	0,86
Coca-Cola Europac Partners PLC 1.125% Sen Reg S 19/12.04.29	EUR	300.000	286.368,08	0,64
Triton Water Holdings Inc 3.875% 25/31.10.28	EUR	100.000	100.776,83	0,22
Producción de cerveza			103.446,25	0,23
Asahi Group Holdings Ltd 3.384% 24/16.04.29	EUR	100.000	103.446,25	0,23
Casinos y juegos de azar			97.630,13	0,22
Allwyn Entertainment Fin Plc 7.25% 23/30.04.30	EUR	90.000	97.630,13	0,22
Equipos y componentes eléctricos			377.292,86	0,84
Johnson Controls Intl Plc 3% 22/15.09.28	EUR	100.000	101.547,55	0,23
Legrand SA 0.75% Sen 20/20.05.30	EUR	300.000	275.745,31	0,61
Envases de vidrio o metal			103.706,83	0,23
OI European Group BV 5.25% 24/01.06.29	EUR	100.000	103.706,83	0,23
Consultoría y servicios de tecnología de la información			281.597,93	0,63
IBM Corp 2.9% 25/10.02.30	EUR	275.000	281.597,93	0,63
Construcción e ingeniería			790.245,71	1,76
Bouygues SA 0.5% 21/11.02.30	EUR	300.000	273.450,95	0,61
Spie SAS 3.75% 25/28.05.30	EUR	500.000	516.794,76	1,15
Electricidad			485.949,88	1,08
Coentreprise Transport Elec SA 1.5% 17/29.07.28	EUR	100.000	97.545,03	0,22
Energia Group ROI Finance DAC 6.875% 23/31.07.28	EUR	100.000	105.912,69	0,24
Orsted 1.5% Ser 9 Sen Reg S 17/26.11.29	EUR	300.000	282.492,16	0,62
Emisor soberano y administración central pública			196.589,84	0,44
Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	EUR	200.000	196.589,84	0,44
Equipo de telecomunicaciones			205.143,33	0,46

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Verisure Midholding AB 5.25% 21/15.02.29	EUR	200.000	205.143,33	0,46
Suministros médicos			430.745,42	0,96
Medtronic Inc 3.65% 24/15.10.29	EUR	320.000	331.465,60	0,74
Stryker Corp 0.75% Sen 19/01.03.29	EUR	105.000	99.279,82	0,22
Holdings multisectoriales			2.464.982,38	5,47
Belron UK Finance Plc 4.625% 24/15.10.29	EUR	400.000	415.260,17	0,92
JAB Holdings BV 2.5% 18/25.06.29	EUR	200.000	198.410,53	0,44
Odido Holding BV 3.75% 21/15.01.29	EUR	200.000	203.875,67	0,45
REWE International Finance BV 2.75% 25/03.07.28	EUR	100.000	101.376,20	0,23
SIG Combibloc PurchaseCo Sàrl 3.75% 25/19.03.30	EUR	787.000	820.428,85	1,82
Sartorius Finance BV 4.375% 23/14.09.29	EUR	500.000	527.317,26	1,17
ZF Europe Finance BV 2.5% Sen Reg S 19/23.10.27	EUR	200.000	198.313,70	0,44
Bancos de inversión y corredores bursátiles			223.847,03	0,50
Morgan Stanley VAR 23/02.03.29	EUR	110.000	118.539,71	0,27
Morgan Stanley VAR 24/21.03.30	EUR	100.000	105.307,32	0,23
Software y servicios de Internet			1.115.314,38	2,48
Booking Holdings Inc 3.5% 24/01.03.29	EUR	100.000	104.820,66	0,23
Booking Holdings Inc 4.25% 22/15.05.29	EUR	127.000	135.675,47	0,30
Prosus NV 2.085% 22/19.01.30	EUR	900.000	874.818,25	1,95
Tiendas especializadas			107.032,17	0,24
Afflelou Sas 6% 24/25.07.29	EUR	100.000	107.032,17	0,24
Organismo de inversión colectiva			284.074,81	0,63
Beni Stabili SpA 1.625% 20/23.06.30	EUR	300.000	284.074,81	0,63
Farmacia y distribución de medicamentos			215.072,51	0,48
Phoenix Pib Dutch Finance BV 4.875% 24/10.07.29	EUR	200.000	215.072,51	0,48
Equipo y componentes de automóviles			369.610,28	0,82
Forvia SE 5.625% 25/15.03.30	EUR	150.000	156.982,50	0,34
IHO Verwaltungs GmbH 6.75% 24/15.11.29	EUR	100.000	106.767,00	0,24
Schaeffler AG 8.75% 23/15.05.28	EUR	100.000	105.860,78	0,24
Productos químicos generales			191.838,26	0,43
Firmenich Productions SAS 1.75% Sen Reg S 20/30.04.30	EUR	200.000	191.838,26	0,43
Productos químicos especializados			110.103,70	0,24
Celanese US Holdings LLC Step-up 22/19.01.29	EUR	100.000	110.103,70	0,24
Productos recreativos y juguetes			56.282,11	0,13
Asmodee Group AB 5.75% 24/15.12.29	EUR	53.332,33	56.282,11	0,13
Productos farmacéuticos			1.167.124,00	2,60
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 7.5% 23/15.05.30	EUR	100.000	104.902,67	0,23
Grifols SA 7.125% 24/01.05.30	EUR	600.000	639.073,00	1,42
Gruenenthal GmbH 6.75% 23/15.05.30	EUR	300.000	317.403,00	0,71
Neopharmed Gentili SpA 7.125% 24/08.04.30	EUR	100.000	105.745,33	0,24
Servicios comerciales diversos			597.095,21	1,33
Loxam Module SAS 6.375% 23/31.05.29	EUR	180.000	187.145,40	0,42
Pluxee NV 3.5% 24/04.09.28	EUR	400.000	409.949,81	0,91
Servicios de telecomunicaciones integrados			1.254.402,06	2,79
Iliad Holdings SAS 5.625% 21/15.10.28	EUR	100.000	102.785,50	0,23
Iliad SA 4.25% 24/15.12.29	EUR	200.000	205.513,04	0,46
Matterhorn Telecom SA 4.5% 25/30.01.30	EUR	400.000	413.385,91	0,91
Telecom Italia SpA 7.875% 23/31.07.28	EUR	300.000	345.034,84	0,77
Verizon Communications Inc 1.25% 19/08.04.30	EUR	200.000	187.682,77	0,42
Servicios de telecomunicaciones móviles			600.902,89	1,34

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
AT&T Inc 2.35% 18/05.09.29	EUR	200.000	197.549,84	0,44
AT&T Inc 3.15% 25/01.06.30	EUR	300.000	306.233,61	0,68
Cellnex Telecom SA 1.875% Sen Reg S 20/26.06.29	EUR	100.000	97.119,44	0,22
Servicios medioambientales			308.654,28	0,69
Itelyum Regeneration SpA 5.75% 25/15.04.30	EUR	100.000	101.326,28	0,23
Seche Environnement SA 4.5% 25/25.03.30	EUR	200.000	207.328,00	0,46
Servicios financieros vinculados al consumo			619.096,75	1,38
Cirsa Finance Intl Sàrl 6.5% 24/15.03.29	EUR	100.000	105.571,44	0,23
NTT Finance Corp 0.342% 21/03.03.30	EUR	400.000	360.315,63	0,81
NTT Finance Corp 2.906% 25/16.03.29	EUR	151.000	153.209,68	0,34
Servicios financieros especializados			320.839,56	0,71
Amber Finco PLC 6.625% 24/15.07.29	EUR	200.000	216.515,94	0,48
Deutsche Boerse AG 3.75% 23/28.09.29	EUR	100.000	104.323,62	0,23
Sociedades de inversión inmobiliaria			503.393,02	1,12
Digital Dutch Finco BV 1.5% Sen Reg S 20/15.03.30	EUR	400.000	377.599,75	0,84
Prologis Euro Finance LLC 1.875% 18/05.01.29	EUR	127.000	125.793,27	0,28
Tecnología financiera (tecnofinanzas)			94.987,41	0,21
Fidelity Natl Inform Serv Inc 1% Sen 19/03.12.28	EUR	100.000	94.987,41	0,21
Productos farmacéuticos			207.131,11	0,46
Teva Pharmaceutical Fin II BV 4.375% 21/09.05.30	EUR	200.000	207.131,11	0,46
Títulos de crédito			**24.755.580,30**	**55,07**
Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente			**24.755.580,30**	**55,07**
Alimentos y carnes envasados			208.922,27	0,46
Danone 3.481% EMTN 24/03.05.30	EUR	200.000	208.922,27	0,46
Autovías y vías ferroviarias			930.757,37	2,07
Abertis Infraestructuras SA 4.125% EMTN Ser 12 23/07.08.29	EUR	500.000	530.662,53	1,18
Ste Autoroute Paris-Rhin-Rhone 3.125% EMTN 23/24.01.30	EUR	200.000	206.978,66	0,46
Transurban Finance Co Pty Ltd 1.45% EMTN Ser 8 19/16.05.29	EUR	200.000	193.116,18	0,43
Servicios financieros diversos			2.345.057,06	5,22
Caterpillar Fin Serv Corp 2.541% EMTN 25/20.11.28	EUR	104.000	103.868,36	0,23
Cellnex Fin Co SA 3.625% EMTN 24/24.01.29	EUR	100.000	105.250,30	0,23
Danfoss Finance I BV 0.375% EMTN Ser 2 21/28.10.28	EUR	100.000	93.546,89	0,21
Danfoss Finance II BV 4.125% EMTN Ser 2023-1 23/02.12.29	EUR	100.000	104.360,25	0,23
Enel Finance Intl NV Step-up EMTN 21/17.06.30	EUR	300.000	272.253,21	0,61
Enel Finance Intl NV Step-up EMTN 21/28.05.29	EUR	146.000	136.206,52	0,30
Stedin Hg NV 2.375% EMTN Ser 6 22/03.06.30	EUR	250.000	247.453,70	0,55
UBS Group AG VAR EMTN 25/12.02.30	EUR	200.000	204.391,60	0,45
Volkswagen Intl Finance NV 1.625% EMTN 15/16.01.30	EUR	100.000	96.256,53	0,21
Volkswagen Intl Finance NV 4.375% EMTN 22/15.05.30	EUR	300.000	321.387,84	0,72
Volvo Treasury AB 3% EMTN 25/20.05.30	EUR	237.000	241.380,73	0,54
Volvo Treasury AB 3.125% EMTN 24/26.08.29	EUR	313.000	319.047,59	0,72
ZF Europe Finance BV 3.75% EMTN Sen Ser 2 20/21.09.28	EUR	100.000	99.653,54	0,22

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Entidades bancarias			6.275.229,71	13,97
ABN AMRO Bank NV 4.25% EMTN Ser 288 22/21.02.30	EUR	400.000	432.104,96	0,96
BNP Paribas SA VAR EMTN 21/19.01.30	EUR	300.000	279.548,47	0,62
BNP Paribas SA VAR EMTN Sen 20/17.04.29	EUR	100.000	96.986,62	0,22
Banco Santander SA 3.875% EMTN 24/22.04.29	EUR	100.000	105.529,04	0,23
Banco Santander SA VAR EMTN 21/24.06.29	EUR	100.000	100.239,40	0,22
Bq Féd du Crédit Mutuel 1.75% EMTN 19/15.03.29	EUR	100.000	97.556,68	0,22
Bq Féd du Crédit Mutuel 3% EMTN 25/07.05.30	EUR	400.000	405.153,04	0,90
Bq Féd du Crédit Mutuel 4.375% EMTN 23/02.05.30	EUR	500.000	536.328,01	1,20
CA Auto Bank SpA Irish Branch 2.75% EMTN 25/07.07.28	EUR	141.000	142.917,22	0,32
Commerzbank AG VAR EMTN 23/18.01.30	EUR	200.000	221.864,93	0,49
Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN 23/25.04.29	EUR	200.000	212.349,60	0,47
Crédit Agricole SA 1.125% EMTN Ser 623 22/24.02.29	EUR	100.000	96.052,89	0,21
DNB Bank ASA VAR EMTN 23/01.11.29	EUR	100.000	105.593,63	0,23
Deutsche Bank AG VAR EMTN 24/04.04.30	EUR	800.000	848.353,42	1,90
ING Groep NV VAR EMTN 24/12.08.29	EUR	100.000	103.978,00	0,23
Intesa Sanpaolo SpA 5.25% EMTN Ser 1012 22/13.01.30	EUR	400.000	454.523,73	1,01
JPMorgan Chase & Co VAR EMTN 22/23.03.30	EUR	100.000	98.617,39	0,22
JPMorgan Chase & Co VAR EMTN Ser 93 18/12.06.29	EUR	127.000	125.497,75	0,28
NatWest Gr Plc VAR EMTN Ser 3513 21/26.02.30	EUR	125.000	117.544,61	0,26
Nordea Bank Abp 2.75% EMTN 25/02.05.30	EUR	300.000	303.479,98	0,68
Skandinaviska Enskilda Bk AB 0.625% EMTN 19/12.11.29	EUR	200.000	182.947,93	0,41
Skandinaviska Enskilda Bk AB 4.375% EMTN 23/06.11.28	EUR	100.000	105.097,18	0,23
Société Générale SA 0.875% EMTN 19/24.09.29	EUR	200.000	184.870,84	0,41
Société Générale SA 1.75% EMTN Sen 19/22.03.29	EUR	100.000	97.477,12	0,22
Société Générale SA VAR EMTN 25/14.05.30	EUR	200.000	205.482,38	0,46
Svenska Handelsbanken AB 1.375% EMTN Ser 354 22/23.02.29	EUR	469.000	454.136,97	1,01
Unicredit SpA VAR EMTN 23/16.02.29	EUR	150.000	160.997,92	0,36
Bancos regionales			290.634,99	0,65
Compagnie Fin du Cred Mutuel VAR EMTN Ser 180 20/11.06.29	EUR	300.000	290.634,99	0,65
Producción de cerveza			405.515,97	0,90
Carlsberg Breweries A/S 3% EMTN 25/28.08.29	EUR	400.000	405.515,97	0,90
Compañías aéreas			192.684,51	0,43
Apa Infrastructure Ltd 0.75% EMTN Ser 10 21/15.03.29	EUR	205.000	192.684,51	0,43
Petróleo y gas integrados			107.252,84	0,24
National Grid Gas Plc 4.25% EMTN Ser 81 23/05.04.30	EUR	100.000	107.252,84	0,24
Consultoría y servicios de tecnología de la información			309.891,86	0,69
Amadeus IT Group SA 3.375% EMTN 25/25.03.30	EUR	300.000	309.891,86	0,69
Fabricantes de automóviles			581.480,17	1,29
BMW Intl Inv BV 3.125% EMTN 25/22.07.29	EUR	332.000	339.504,18	0,75
Mercedes-Benz Group AG 2.375% EMTN 20/22.05.30	EUR	100.000	99.559,56	0,22

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Stellantis NV 0.75% EMTN Ser STLA002 21/18.01.29	EUR	150.000	142.416,43	0,32
Correo, servicios logísticos y de transporte aéreo de mercancías			599.251,56	1,33
DSV Finance BV 3.5% EMTN 24/26.06.29	EUR	204.000	211.926,80	0,47
Deutsche Post AG 3% EMTN 25/24.03.30	EUR	376.000	387.324,76	0,86
Electricidad			2.289.515,58	5,09
Alliander NV 0.375% EMTN Sen Reg S 20/10.06.30	EUR	100.000	89.761,23	0,20
Amprion GmbH 2.75% EMTN 25/30.09.29	EUR	300.000	299.933,47	0,67
Elia Transmission Belgium SA 0.875% EMTN Ser 1 20/28.04.30	EUR	100.000	92.140,11	0,20
Fingrid Oyj 2.75% EMTN 24/04.12.29	EUR	150.000	150.013,64	0,33
Fortum Oyj 2.125% EMTN Sen Reg S 19/27.02.29	EUR	200.000	199.251,88	0,44
Natl Grid North America Inc 3.15% EMTN 25/03.06.30	EUR	300.000	305.724,33	0,69
Natl Grid North America Inc 3.247% EMTN 24/25.11.29	EUR	250.000	253.084,38	0,56
Orsted 3.75% EMTN 23/01.03.30	EUR	100.000	104.793,93	0,23
RTE EDF Transport SA 2.75% EMTN 14/20.06.29	EUR	200.000	202.356,63	0,45
SSE Plc 2.875% EMTN Ser 19 22/01.08.29	EUR	200.000	202.034,52	0,45
Statkraft AS 1.5% EMTN 15/26.03.30	EUR	300.000	285.462,70	0,64
Terna Rete Elettr Nazional SpA 3.625% EMTN 23/21.04.29	EUR	100.000	104.958,76	0,23
Maquinaria de construcción - maquinaria de agricultura y camiones			608.266,56	1,35
Knorr Bremse AG 3% EMTN 24/30.09.29	EUR	600.000	608.266,56	1,35
Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas			179.928,14	0,40
Vier Gas Transport GmbH 0.125% EMTN Ser 2 19/10.09.29	EUR	200.000	179.928,14	0,40
Gas			543.135,52	1,21
Italgas SpA 2.875% EMTN 25/06.03.30	EUR	330.000	335.373,71	0,75
Italgas SpA 3.125% EMTN Ser 11 24/08.02.29	EUR	200.000	207.761,81	0,46
Gestión y promoción inmobiliaria			615.160,01	1,37
Castellum Helsinki Fin Hg Abp 0.875% EMTN 21/17.09.29	EUR	150.000	142.318,80	0,32
Vonovia Finance BV 2.125% EMTN 18/22.03.30	EUR	200.000	196.886,07	0,43
Vonovia SE 0.25% EMTN Ser 41 21/01.09.28	EUR	100.000	93.638,80	0,21
Vonovia SE 0.625% EMTN Ser 36 21/14.12.29	EUR	200.000	182.316,34	0,41
Holdings multisectoriales			458.702,40	1,02
Magnum ICC Finance BV 2.75% EMTN 25/26.02.29	EUR	350.000	349.271,54	0,78
ZF Europe Finance BV 7% EMTN 25/12.06.30	EUR	100.000	109.430,86	0,24
Establecimientos médicos			467.966,85	1,04
Fresenius Medical Care AG 3.125% EMTN 25/08.12.28	EUR	125.000	126.070,28	0,28
Fresenius SE & Co KGaA 2.875% EMTN Ser 15 22/24.05.30	EUR	20.000	20.269,43	0,05
Fresenius SE & Co KGaA 5% EMTN 22/28.11.29	EUR	300.000	321.627,14	0,71
Equipo y componentes de automóviles			582.078,45	1,29
Continental AG 2.875% EMTN 25/09.06.29	EUR	400.000	401.407,81	0,89
Continental AG 2.875% EMTN 25/22.11.28	EUR	180.000	180.670,64	0,40
Productos para el sector de la construcción			924.542,07	2,06
Cie de Saint-Gobain SA 3.25% EMTN 24/09.08.29	EUR	200.000	204.977,42	0,46
Cie de Saint-Gobain SA 3.375% EMTN 24/08.04.30	EUR	100.000	103.888,57	0,23

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Eurogrid GmbH 2.886% EMTN 25/16.10.29	EUR	300.000	300.592,36	0,67
Eurogrid GmbH 3.722% EMTN Ser 9 23/27.04.30	EUR	300.000	315.083,72	0,70
Refinado comercial y transporte de petróleo y gas			578.003,83	1,29
BP Capital Markets BV 3.773% EMTN 23/12.05.30	EUR	200.000	211.028,04	0,47
Neste Corporation 3.75% EMTN 25/20.03.30	EUR	350.000	366.975,79	0,82
Restaurantes			205.230,82	0,46
Compass Group Finance NL BV 3% EMTN Ser 10 22/08.03.30	EUR	200.000	205.230,82	0,46
Semiconductores			203.460,62	0,45
Infineon Technologies AG 2.875% EMTN 25/13.02.30	EUR	200.000	203.460,62	0,45
Servicios públicos diversos y productores independientes de electricidad			765.623,56	1,70
E.ON SE 3.125% EMTN 24/05.03.30	EUR	140.000	144.696,11	0,32
Electricité de France SA 4.625% EMTN Sen Ser 4 10/26.04.30	EUR	200.000	219.336,99	0,48
Engie SA 1.375% EMTN Sen 17/28.02.29	EUR	100.000	97.105,08	0,22
Engie SA 3.625% EMTN Ser 101 23/11.01.30	EUR	100.000	106.054,41	0,24
Hera SpA 2.5% EMTN Ser 12 22/25.05.29	EUR	100.000	100.578,60	0,22
Veolia Environnement 1.94% EMTN 18/07.01.30	EUR	100.000	97.852,37	0,22
Servicios comerciales diversos			846.792,46	1,88
ISS Global A/S 3.875% EMTN 24/05.06.29	EUR	400.000	419.053,67	0,93
Teleperformance SE 4.25% EMTN Pref 25/21.01.30	EUR	400.000	427.738,79	0,95
Servicios de telecomunicaciones móviles			404.945,04	0,90
SES SA 3.5% EMTN Ser 14 22/14.01.29	EUR	100.000	102.601,70	0,23
SES SA 4.125% EMTN Ser 17 25/24.06.30	EUR	295.000	302.343,34	0,67
Servicios medioambientales			98.249,05	0,22
Suez SA 2.375% EMTN Ser 2 22/24.05.30	EUR	100.000	98.249,05	0,22
Servicios financieros vinculados al consumo			1.991.404,47	4,43
Cadent Finance Plc 4.25% EMTN Ser 14 23/05.07.29	EUR	200.000	212.698,49	0,47
John Deere Bank SA 3.3% EMTN 24/15.10.29	EUR	200.000	204.479,74	0,45
RCI Banque SA 3.375% EMTN 25/06.06.30	EUR	374.000	381.397,80	0,86
RCI Banque SA 4.875% EMTN 23/02.10.29	EUR	300.000	321.040,01	0,71
Toyota Finance Australia Ltd 2.676% EMTN 25/16.01.29	EUR	200.000	201.510,70	0,45
Toyota Finance Australia Ltd 3.386% EMTN 24/18.03.30	EUR	200.000	208.491,39	0,46
Volkswagen Bank GmbH 3.125% EMTN 25/10.12.29	EUR	300.000	299.043,88	0,67
Volkswagen Leasing GmbH 4.625% EMTN 23/25.03.29	EUR	150.000	162.742,46	0,36
Sociedades de inversión inmobiliaria			309.006,99	0,69
Unibail Rodamco Westfield SE 3.5% EMTN 24/11.09.29	EUR	300.000	309.006,99	0,69
Almacenado y transporte de petróleo y gas			229.074,41	0,51
Snam SpA 0.75% EMTN Ser 29 20/17.06.30	EUR	100.000	91.432,57	0,20
Snam SpA 0.75% EMTN Ser 33 22/20.06.29	EUR	147.000	137.641,84	0,31
Venta de ropa			207.815,16	0,46
Kering 3.25% EMTN 23/27.02.29	EUR	200.000	207.815,16	0,46
Total			**44.777.004,88**	**99,61**

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 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.

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)	44.777.004,88
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 (+)	243.780,45
Otros pasivos (-)	-67.520,63
Total = patrimonio neto	**44.953.264,70**

5. ANEXOS (PRIIPS KID)

Documento de datos fundamentales

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 CI-EUR

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: 15/10/2025

¿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 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 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, 6 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: 6 años
Inversión: 10.000 EUR

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 6 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	7.660 EUR	7.150 EUR
	Rendimiento medio cada año	-23,4%	-5,4%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.000 EUR	7.790 EUR
	Rendimiento medio cada año	-20,0%	-4,1%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.560 EUR	8.570 EUR
	Rendimiento medio cada año	-4,4%	-2,5%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.300 EUR	9.700 EUR
	Rendimiento medio cada año	3,0%	-0,5%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: febrero de 2017 y febrero de 2023.
El escenario moderado se produjo para una inversión entre: mayo de 2016 y mayo de 2022.
El escenario favorable se produjo para una inversión entre: agosto de 2015 y agosto 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 6 años
Costes totales	476 EUR	817 EUR
Incidencia anual de los costes*	4,8%	1,4%

* 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 -1,1% antes de deducir los costes y del -2,5% 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 se cobra comisión de salida alguna, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	Hasta 0 EUR
Costes recurrentes [detraídos 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. 0,47% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	45 EUR
Costes de operación	0,09% 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.	9 EUR
Costes recurrentes detraídos 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% durante el periodo de referencia del subfondo, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios.	22 EUR

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

Periodo de mantenimiento mínimo exigido recomendado: 6 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?».

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.

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 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.

Documento de datos fundamentales

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 CR-EUR

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: 15/10/2025

¿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 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 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, 6 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: 6 años
Inversión: 10.000 EUR

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 6 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	6.630 EUR	6.470 EUR
	Rendimiento medio cada año	-33,7%	-7,0%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	7.980 EUR	7.650 EUR
	Rendimiento medio cada año	-20,2%	-4,4%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.530 EUR	8.410 EUR
	Rendimiento medio cada año	-4,7%	-2,8%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.250 EUR	9.520 EUR
	Rendimiento medio cada año	2,5%	-0,8%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: febrero de 2017 y febrero de 2023.
El escenario moderado se produjo para una inversión entre: septiembre de 2018 y septiembre de 2024.
El escenario favorable se produjo para una inversión entre: agosto de 2015 y agosto 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 6 años
Costes totales	508 EUR	984 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,1%	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 -1,1% antes de deducir los costes y del -2,8% 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 se cobra comisión de salida alguna, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	Hasta 0 EUR
Costes recurrentes [detraídos 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. 0,77% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	74 EUR
Costes de operación	0,09% 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.	9 EUR
Costes recurrentes detraídos 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 2,70% durante el periodo de referencia del subfondo, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios.	25 EUR

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

Periodo de mantenimiento mínimo exigido recomendado: 6 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?».

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.

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 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.

Documento de datos fundamentales

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 CN-EUR

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: 15/10/2025

¿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 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 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, 6 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: 6 años
Inversión: 10.000 EUR

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 6 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	6.470 EUR	6.350 EUR
	Rendimiento medio cada año	-35,3%	-7,3%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	7.990 EUR	7.690 EUR
	Rendimiento medio cada año	-20,1%	-4,3%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.540 EUR	8.470 EUR
	Rendimiento medio cada año	-4,6%	-2,7%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.270 EUR	9.580 EUR
	Rendimiento medio cada año	2,7%	-0,7%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: febrero de 2017 y febrero de 2023.
El escenario moderado se produjo para una inversión entre: mayo de 2016 y mayo de 2022.
El escenario favorable se produjo para una inversión entre: agosto de 2015 y agosto 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 6 años
Costes totales	485 EUR	859 EUR
Incidencia anual de los costes*	4,9%	1,5%

* 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 -1,2% antes de deducir los costes y del -2,7% 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 se cobra comisión de salida alguna, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	Hasta 0 EUR
Costes recurrentes [detraídos 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. 0,67% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	64 EUR
Costes de operación	0,09% 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.	9 EUR
Costes recurrentes detraídos 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.	12 EUR

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

Periodo de mantenimiento mínimo exigido recomendado: 6 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?».

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.

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 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.

Documento de datos fundamentales

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 DNw-EUR

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: 15/10/2025

¿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 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.
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, 6 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: 6 años
Inversión: 10.000 EUR

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 6 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	6.350 EUR
	Rendimiento medio cada año	-38,5%	-7,3%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	7.970 EUR	7.620 EUR
	Rendimiento medio cada año	-20,3%	-4,4%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.520 EUR	8.440 EUR
	Rendimiento medio cada año	-4,8%	-2,8%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.320 EUR	9.490 EUR
	Rendimiento medio cada año	3,2%	-0,9%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: febrero de 2017 y febrero de 2023.
El escenario moderado se produjo para una inversión entre: marzo de 2019 y marzo de 2025.
El escenario favorable se produjo para una inversión entre: agosto de 2015 y agosto 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 6 años
Costes totales	489 EUR	879 EUR
Incidencia anual de los costes*	4,9%	1,6%

* 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 -1,2% antes de deducir los costes y del -2,8% 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 se cobra comisión de salida alguna, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	Hasta 0 EUR
Costes recurrentes [detraídos 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. 0,83% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	80 EUR
Costes de operación	0,09% 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.	9 EUR
Costes recurrentes detraídos 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: 6 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?».

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.

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 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.

Documento de datos fundamentales

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 DRw-EUR

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: 15/10/2025

¿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 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.
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, 6 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: 6 años
Inversión: 10.000 EUR

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 6 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	6.250 EUR	6.430 EUR
	Rendimiento medio cada año	-37,5%	-7,1%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	7.950 EUR	7.510 EUR
	Rendimiento medio cada año	-20,5%	-4,7%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.500 EUR	8.300 EUR
	Rendimiento medio cada año	-5,0%	-3,0%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.290 EUR	9.350 EUR
	Rendimiento medio cada año	2,9%	-1,1%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: febrero de 2017 y febrero de 2023.
El escenario moderado se produjo para una inversión entre: marzo de 2019 y marzo de 2025.
El escenario favorable se produjo para una inversión entre: agosto de 2015 y agosto 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 6 años
Costes totales	512 EUR	997 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,2%	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 -1,3% antes de deducir los costes y del -3,0% después de deducir los costes.
Es posible que compartamos parte de los costes con la persona que le vende el producto para cubrir los servicios que le presta. Esta persona le informará del importe.

COMPOSICIÓN DE LOS COSTES

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

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de: 1 año
Costes de entrada	Los costes de entrada representan el importe máximo que puede abonarse en el momento de la suscripción. 4,00%, se trata de la cantidad máxima que se le cobrará. Podría pagar menos. La persona que le venda el producto le comunicará cuánto se le cobrará realmente.	Hasta 400 EUR
Costes de salida	No se cobra comisión de salida alguna, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	Hasta 0 EUR
Costes recurrentes [detraídos 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. 1,07% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	103 EUR
Costes de operación	0,09% 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.	9 EUR
Costes recurrentes detraídos 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: 6 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?».

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.

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 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 IG 2029

Identificador de entidad jurídica:
969500HQFKED3G5HED38

Características medioambientales o sociales

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.

¿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 74,10% 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**

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?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el 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 del pilar común de ODDO BHF Asset Management 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 dos PIA (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?

	31/12/25	
	Fondo	**Cobertura**
Calificación MSCI ESG*	AA	90,0
Score ESG	7,3	90,0
Calificación ambiental media	7,6	90,0
Calificación social media	5,4	90,0
Calificación de gobierno corporativo media	6,2	90,0
Intensidad de carbono ponderada (t. CO_2e/mill. EUR de volumen de negocios)	80,5	100,0
Inversiones sostenibles (%)	74,1	89,6
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	11,2	32,4
Exposición fósil (%)**	12,5	92,9
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)***	42,1	94,4

* 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.

*** 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?

El Subfondo modificó su metodología de calificación ESG a lo largo del periodo analizado. Por consiguiente, los datos relativos a las calificaciones ESG (criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo) correspondientes a 2024 y 2025 no son comparables.		
	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_2e/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.

¿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 Subfondo no trata de seleccionar sus inversiones basándose únicamente en uno o varios de estos objetivos. Las contribuciones a estos objetivos se tienen en cuenta en los indicadores de sostenibilidad utilizados por la estrategia ESG.

En este sentido, el Subfondo busca aprovechar los dos aspectos de la contribución de una empresa: su contribución positiva en el ámbito social o medioambiental procedente de 1/ los ingresos generados por los productos y/o servicios de la empresa o 2/ su contribución al objetivo medioambiental o social derivada más ampliamente de sus operaciones cuando estas se ajusten a los objetivos medioambientales o sociales.

Para poder considerarse Inversión sostenible, la empresa debe cumplir al menos uno de los criterios que se detallan a continuación:

a) Criterios «basados en las actividades de la empresa»:

- Aumento de la temperatura implícita (Implied Temperature Rise, «ITR»):

Se considera que las actividades de las empresas cuyas iniciativas en materia de objetivos climáticos tengan por objeto mantener el aumento de la temperatura en un nivel igual o inferior a 2 °C, de conformidad con la trayectoria del Acuerdo de París de 2 °C o menos, contribuyen a un objetivo medioambiental y, como tales, pueden considerarse Inversión sostenible. Para evaluar la conformidad de las temperaturas, utilizamos los datos de MSCI en materia de ITR.

- Objetivos de emisiones aprobados por la iniciativa de objetivos basados en la ciencia (Science-Based Targets initiative, «SBTi»):

Las emisiones de gases de efecto invernadero son uno de los factores que permiten medir un objetivo medioambiental. Nuestro enfoque para medir las inversiones sostenibles también incluye a las empresas cuyos objetivos de reducción de emisiones de GEI han sido aprobados por la SBTi.

b) Criterios basados en los Sustainable Solutions Revenues (ingresos de la empresa):
- Actividad económica que contribuye a la consecución de objetivos medioambientales o sociales específicos: Evaluamos la manera en que una actividad económica contribuye a la consecución de objetivos medioambientales o sociales específicos. Para ello, utilizamos el dato de Sustainable Solutions Revenues calculado por MSCI. Los Sustainable Solutions Revenues se sitúan entre el 0% y el 100%, y representan una parte específica de los ingresos globales de las empresas.
- Ingresos ajustados a la taxonomía de la UE: La taxonomía de la UE está diseñada para identificar las actividades económicas que cumplen objetivos medioambientales. Para cada empresa, utilizaremos el ajuste a la taxonomía tal y como se representa mediante el porcentaje de ingresos generados por actividades ajustadas a la taxonomía.
- Gastos de inversión ajustados a la taxonomía de la UE: Para cada empresa, utilizaremos el ajuste a la taxonomía tal y como se representa mediante el porcentaje de gastos derivados de actividades ajustadas a la taxonomía.
- «Porcentaje verde» de una patente de empresa: Este indicador nos permite identificar las empresas que obtienen ingresos y poseen patentes de tecnologías y prácticas de reducción de emisiones que contribuyen a un objetivo medioambiental.

c) Criterios adicionales: Bonos sostenibles:
Entendemos que los bonos verdes, sociales y vinculados a la sostenibilidad pueden considerarse inversiones sostenibles siempre que su producto se utilice para financiar proyectos que contribuyan positivamente a un objetivo medioambiental o social.

El Fondo mantenía un 74,1% de inversiones sostenibles que entran en la clasificación de «otras inversiones medioambientales». Además, el Fondo mantenía un 11,2% de su patrimonio neto en 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 10,0% 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 4 etapas:
1. Las empresas objeto de graves controversias ambientales, sociales o de gobierno corporativo, sobre la base de los datos que facilita el proveedor externo, no se consideran sostenibles.
2. Las empresas afectadas por la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management, tal como se describe en el pilar común de exclusión y en las exclusiones específicas aplicables al Fondo, no son aptas para el universo de inversión del Fondo.
3. Las empresas activas en el sector de las armas controvertidas (PIA 14, tolerancia del 0%) o que incurran en 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%) no se consideran inversiones sostenibles.
4. El enfoque de diálogo e implicación del Gestor permite identificar los riesgos significativos y favorecer, si procede, los cambios y las mejoras que se lleven a cabo en las prácticas de los emisores.

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).

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 se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

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 dos PIA (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, petróleo, armas no convencionales, tabaco y la producción de entretenimiento para adultos) 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 74,1% de inversiones sostenibles, mientras que la proporción mínima indicada en el anexo precontractual ascendía al 10,0%.
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 dos PIA (infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales y exposición a armas controvertidas 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	31/12/24	Cobertura	31/12/25	Cobertura
1. Emisiones de GEI de alcance 1 (toneladas de CO2)	765,0	83,6%	1.012,1	93,1%
1. Emisiones de GEI de alcance 2 (toneladas de CO2)	251,9	83,6%	445,0	93,1%
1. Emisiones de GEI de alcance 3 (toneladas de CO2)	10.921,8	83,6%	20.589,0	93,1%
1. Emisiones totales de GEI (toneladas de CO2)	14.942,7	83,6%	22.901,3	93,1%
2. Huella de carbono (toneladas de CO2 / millón de EUR invertido)	708,0	83,6%	508,8	93,1%
3. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (toneladas de CO2 /millón de EUR de ingresos)	912,2	84,6%	901,7	93,3%
4. Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (%)	0,1	83,2%	0,1	94,2%
5. Proporción de producción y consumo de energía no renovable (%)	0,7	81,4%	0,7	92,9%
6. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático (GWh / millón de EUR de ingresos)	0,1	28,2%	0,7	33,5%
7. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (número de empresas)	0,0	0,0%	16,0	94,4%
8. Emisiones al agua (toneladas / millón de EUR invertido)	0,2	1,5%	0,5	10,6%
9 Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos (toneladas / millón de EUR invertido)	0,6	82,3%	1,1	92,7%
10. 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	84,6%	0,0	96,4%
11. 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 (%)	0,0	84,2%	0,0	94,2%
12. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (%)	0,1	60,7%	0,0	81,5%
13. Diversidad de género de la junta directiva (%)	0,4	82,8%	0,4	91,7%
14. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) (%)	0,0	84,6%	0,0	96,4%

¿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: 01/01/2025 - 31/12/2025

Inversiones más importantes	Sector*	% de activos**	País
Sig Combibloc Purchase Co. Sar 3,75% 03/2030	Industria básica	2,0%	Luxemburgo
Getlink Se 4,125% 04/2030	Transporte	1,6%	Francia
Deutsche Bank Contingent Capit E3M 04/2030	Entidades bancarias	1,3%	Alemania
Deutsche Post Ag 3% 03/2030	Transporte	1,1%	Alemania
Autostrade Per L'Italia Spa 2,00% 01/2030	Transporte	1,1%	Italia
Abn Amro Bank Nv 4,25% 02/2030	Entidades bancarias	1,1%	Países Bajos
Abertis Infraestructuras Finan 4,13% 08/2029	Transporte	1,1%	España
Svenska Handelsbanken Ab 1,38% 02/2029	Entidades bancarias	1,1%	Suecia
Carlsberg Breweries A/S 3% 08/2029	Consumo no cíclico	1,0%	Dinamarca
Wintershall Dea Finance Bv 3,83% 10/2029	Energía	1,0%	Países Bajos
Sika Capital Bv 3,75% 05/2030	Bienes de equipo	1,0%	Países Bajos
Banque Fédérative Du Crédit Mu 4,375% 05/2030	Entidades bancarias	0,9%	Francia
Ntt Finance Corp 0,34% 03/2030	Comunicación	0,9%	Japón
Knorr-Bremse Ag 3% 09/2029	Bienes de equipo	0,9%	Alemania
Spie Sa 3,75% 05/2030	Bienes de equipo	0,9%	Francia

* A 31/12/2025, la exposición total del Fondo al sector de combustibles fósiles ascendía al 12,5% para una cobertura del 92,9%.

** Método de cálculo: Media de las inversiones sobre la base de 4 inventarios que cubren el ejercicio fiscal de referencia (periodicidad aplicada: 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?

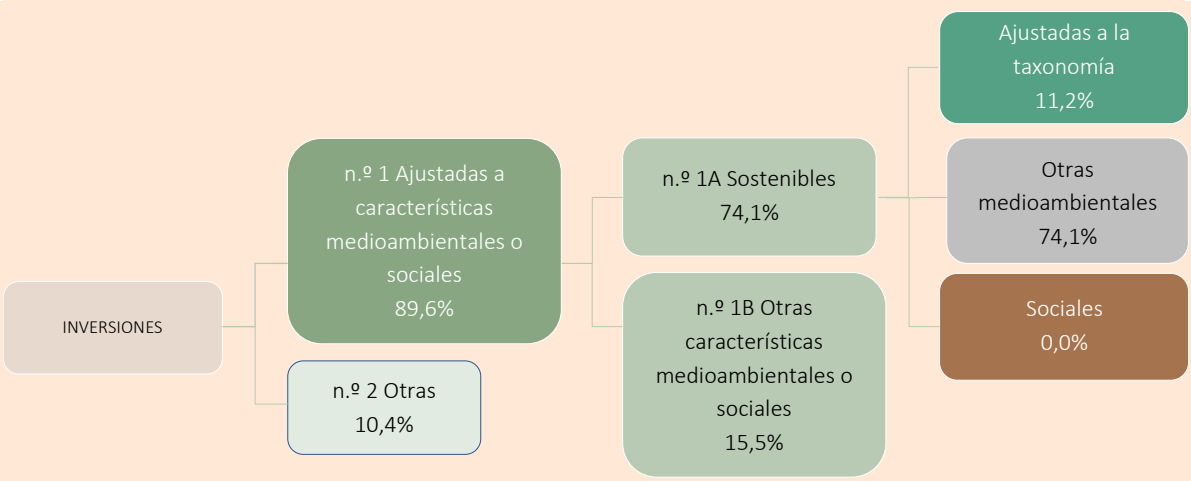
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

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 0,4% de efectivo, un 0,0% de productos derivados y un 10,0% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

Ajustadas a la taxonomía: datos publicados.

Comparaciones históricas de la asignación de activos (Artículo 8)	Ejercicio 2023	Ejercicio 2024	Ejercicio 2025
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	100,0%	92,1%	89,6%
n.º 2 Otras	0,0%	7,9%	10,4%
n.º 1A Sostenibles	100,0%	63,0%	74,1%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	0,0%	29,1%	15,5%
Ajustadas a la taxonomía	N/A	N/A	11,2%
Otras medioambientales	100,0%	63,0%	74,1%
Sociales	0,0%	0,0%	0,0%

- *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Sector*	% de activos a 31/12/2025
Entidades bancarias	19,2%
Consumo cíclico	16,5%
Consumo no cíclico	11,6%
Comunicación	10,4%
Bienes de equipo	8,0%
Electricidad	6,5%
Transporte	6,2%
Gas natural	3,7%
Entidad gob. sin garantía	3,1%
Tecnología	2,9%
Energía	2,9%
Industria básica	2,5%
Bienes inmuebles	2,4%
Otras finanzas	1,6%
Seguros	0,7%
Bonos del Tesoro	0,4%
Servicios públicos	0,4%
Apoyo gubernamental	0,2%
Autoridades locales	0,2%
Efectivo	0,4%

* A 31/12/2025, la exposición total del Fondo al sector de combustibles fósiles ascendía al 12,5% para una cobertura del 92,9%.

¿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 11,2% al final del ejercicio si se incluyen los bonos soberanos, supranacionales y de los bancos centrales, y un 11,2% 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.

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.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

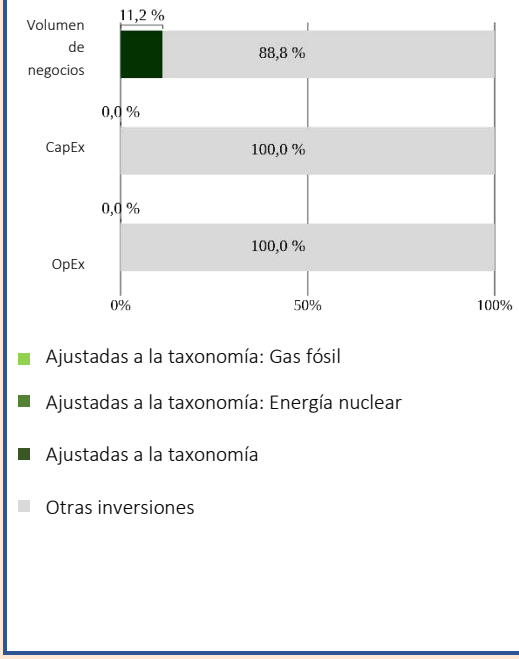
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

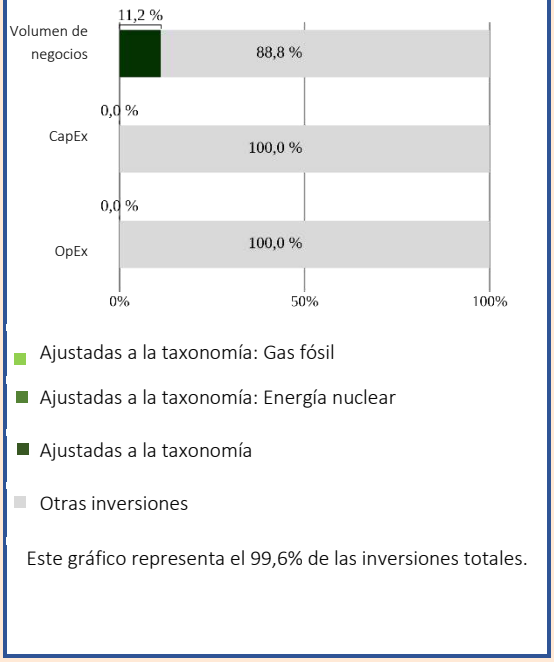
☒ No

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.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste de las inversiones a la taxonomía **Incluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa el 99,6% de las inversiones totales.

* 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?

El fondo no tenía una proporción mínima de inversiones ajustadas a la Taxonomía.

Comparaciones históricas de la asignación de activos (Artículo 8)	Ejercicio 2023	Ejercicio 2024	Ejercicio 2025
Ajustadas a la taxonomía	N/A	N/A	11,2%

[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: 74,1%.

¿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.

	31/12/25			
	Fondo	**Cobertura**	**Índice**	**Cobertura**
Calificación MSCI ESG	AA	90,0	AA	88,9
Score ESG	7,3	90,0	7,1	88,9
Calificación ambiental media	7,6	90,0	7,4	88,9
Calificación social media	5,4	90,0	5,2	88,9
Calificación de gobierno corporativo media	6,2	90,0	6,1	88,9
Intensidad de carbono ponderada (t. CO_2e/mill. EUR de volumen de negocios)	80,5	100,0	119,7	100,0
Inversiones sostenibles (%)	74,1	89,6	70,3	88,9
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	11,2	32,4	7,2	27,5
Exposición fósil (%)	12,5	92,9	11,5	92,0
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)	42,1	94,4	36,4	92,1

05

SUBFONDO
ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

1. INFORME DE GESTIÓN

Coyuntura macroeconómica y rentabilidad de los mercados de renta variable en 2025

El año 2025 se caracterizó por una mayor incertidumbre macroeconómica y una marcada volatilidad en los mercados financieros. El entorno del mercado estuvo dictado por factores políticos, tendencias tecnológicas estructurales y la trayectoria inusual de los tipos de interés.

El endurecimiento de la política comercial estadounidense por parte de la administración Trump supuso un óbice de calado. Las subidas arancelarias anunciadas —que se implementaron de manera parcial, en particular contra China— socavaron de manera notable las expectativas respecto del crecimiento mundial. Estas medidas se revelaron como el principal detonante del desplome bursátil de abril de 2025, que vino acompañado de una altísima volatilidad y el brusco reajuste observado en los activos de riesgo.

Más allá de estas perturbaciones temporales, los mercados bursátiles se movieron en distintas direcciones a lo largo del año. El sector de la inteligencia artificial (IA) sufrió inicialmente una corrección en el momento en que apareció en escena DeepSeek a principios de año, debido a la preocupación por las valoraciones y la competencia, antes de retomar una dinámica muy positiva en el segundo semestre. La mayor parte de los beneficios del mercado bursátil estadounidense en 2025 volvieron a proceder de empresas relacionadas con la IA, gracias a la inversión masiva y prolongada en infraestructuras y aplicaciones de IA.

En el Viejo Continente, el anuncio de un vasto programa de infraestructuras por parte del nuevo Gobierno alemán del canciller Friedrich Merz tras las elecciones federales —que pretende llevar a cabo un incremento significativo del gasto en defensa— espoleó las previsiones de crecimiento. Los sectores cíclicos, así como las empresas industriales y de defensa, se beneficiaron con creces. Los bancos también registraron una fuerte recuperación, gracias a unos balances sólidos, unas valoraciones atractivas y unas perspectivas de beneficios estables.

En cuanto a los tipos de interés, mientras que los principales bancos centrales bajaron sus tipos de referencia durante el año, los rendimientos en el tramo largo de la curva de tipos subieron simultáneamente, impulsados por el aumento del gasto presupuestario, la emisión de deuda pública y las expectativas de inflación a largo plazo. Esta tendencia resultó especialmente problemática para las clases de activos sensibles a los tipos de interés.

En conjunto, el año 2025 se caracterizó por un entorno de mercado difícil y una elevada volatilidad, al tiempo que ofrecía una serie de oportunidades en términos de gestión activa y temática.

Rentabilidades del subfondo

En 2025, el fondo arrojó una rentabilidad estable en general del -0,2%. El componente de renta variable quedó muy rezagado, mientras que la renta fija obtuvo buenos resultados.

El mal comportamiento de la cartera de renta variable pudo atribuirse a una serie de factores, como la fuerte concentración del mercado, el difícil entorno para los valores de calidad (el factor de «calidad», en el que suele poner el foco el fondo, obtuvo resultados mucho peores que el factor de «valor», especialmente en Europa), las presiones específicas sobre los valores y el impacto del debate sobre la inteligencia artificial.

Las empresas de infraestructuras de IA, como Broadcom, espoleadas por la inversión en centros de datos y procesamiento de datos, contribuyeron positivamente a los resultados. En cambio, los proveedores de *software* (por ejemplo, Constellation Software) y los proveedores de servicios de información (como RELX y Wolters Kluwer) penalizaron la rentabilidad.

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

Gestión de la cartera

En un entorno volátil, reajustamos de manera activa la cartera de renta variable en función de la trayectoria del mercado. Ante el giro en la coyuntura fundamental y el descenso de la confianza a largo plazo, liquidamos varias posiciones que habían arrojado malos resultados a lo largo del año, como Adobe, Wolters Kluwer y UnitedHealth Group.

En conjunto, incrementamos la proporción de beneficiarios de la IA más relacionados con las infraestructuras y procedimos a reducir la proporción de actores en la cartera que guardan relación con el *software*.

Al mismo tiempo, aprovechamos las oportunidades del mercado para iniciar nuevas posiciones de forma selectiva, sobre todo en Nvidia, Munich Re y Rio Tinto, que ofrecen valoraciones atractivas, modelos empresariales sólidos y motores estructurales de crecimiento. Estas reasignaciones optimizaron el sesgo en favor de la calidad y la estructura de riesgo de la cartera.

En renta fija, ampliamos la duración adquiriendo obligaciones a más largo plazo, como DSV 2034, BMW 2034 y Eaton 2035. También invertimos en una serie de títulos de deuda corporativa a medio plazo de emisores con calificación *investment grade* como Wolters Kluwer, Givaudan y Heineken.

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

Título	Adquisición	Venta	Divisa
Mondi Finance PLC 1,625% EMTN Sen Reg S 18/27.04.26		301.707,53	EUR
Broadcom Inc Reg		236.068,99	EUR
Eaton Capital Unlimited Co 3,625% 25/09.05.35	234.949,21		EUR
NVIDIA Corp	222.345,29		EUR
Experian Finance Plc 3,375% EMTN Ser 9 24/10.10.34	222.275,25		EUR
Deutsche Lufthansa AG 4,125% EMTN 24/03.09.32	209.628,40		EUR
Givaudan Finance Europe BV 4,125% 23/28.11.33	208.464,00		EUR
Wolters Kluwer NV 3,75% 23/03.04.31	206.652,00		EUR
Edenred SA 3,625% 23/13.06.31		203.220,00	EUR
BMW Finance NV 3,75% EMTN 25/20.11.34	199.828,00		EUR

Perspectivas

Crecimiento económico: se espera que el PIB real crezca en torno al 1% en la zona euro en 2026, un nivel similar al de 2025. Sin embargo, reviste más dificultad ofrecer una estimación para Estados Unidos, ya que, en la actualidad, se dispone de muy pocos datos para el cuarto trimestre de 2025. Ahora bien, debido al cierre del Gobierno, que duró casi seis semanas, se prevén importantes pérdidas de crecimiento en el cuarto trimestre. El PIB debería reanudar su trayectoria de crecimiento inicial en 2026, sobre todo en el primer trimestre.

Además, las previsiones en materia de beneficios por acción (BPA) no son demasiado ambiciosas. Unos beneficios mejores de lo previsto podrían apuntalar las valoraciones, así como las tendencias a largo plazo en tecnología e inteligencia artificial. Parece que al auge de la IA aún le queda mucho camino por recorrer.

Nos mostramos más bien optimistas de cara al futuro. Durante largos periodos, las empresas de calidad cosecharon unas rentabilidades ajustadas al riesgo superiores a la media. Al mismo tiempo, los descensos en la renta variable en periodos de crisis y correcciones importantes suelen ser menos graves que los del mercado en general y otros enfoques de inversión. Tras la endeblez del año pasado, identificamos cada vez más empresas de calidad que combinan una fuerte rentabilidad, un sólido flujo de caja y un crecimiento fiable de los beneficios, a precios que consideramos razonables. También seguimos reorientando la cartera, sobre todo en el ámbito de la inteligencia artificial. Por último, adoptamos medidas con el fin de poder reaccionar con más rapidez ante cualquier deterioro de las perspectivas empresariales en todos los sectores.

En cuanto a los bonos europeos de los países principales (*core*), la ausencia de nuevos recortes de los tipos de interés, una inflación próxima al objetivo y un crecimiento económico moderado decantan la balanza en favor de un posicionamiento neutral. Los diferenciales de la deuda corporativa son relativamente estrechos, pero los niveles generales de rendimiento siguen ofreciendo buenas oportunidades de *carry*.

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 subfondo 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 2025.

Régimen fiscal

Desde el 1 de julio de 2014, el subfondo 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 subfondo. 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 subfondo, 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 subfondo 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 subfondo.

Las participaciones del subfondo no son aptas para el PEA.

Información reglamentaria

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

OICVM mantenidos por el subfondo y gestionados por la Sociedad gestora en la fecha de cierre de las cuentas del subfondo: 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 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 subfondo 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

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

Los partícipes pueden consultar el documento sobre información relativa a los gastos de intermediación (*Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation*) 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 subfondo 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 2025, la composición de la cartera es la siguiente:

Partidas del balance	Importe en euros
Acciones y valores equivalentes	7.496.477,27
Obligaciones y valores equivalentes	7.206.546,15
Títulos de crédito	4.024.319,92
OIC	69.804
Contrato financiero	0
Créditos	2.586,73
Cuentas financieras	985.339,75
Depósitos	0
Total de los activos del subfondo	**19.785.073,82**
Deudas	9.457,02
Valor liquidativo*	**19.775.616,80**

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	
31 de diciembre de 2025	17.458,005	19.775.616,80	1.132,75	20,38	

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

Superación de ratios

En la fecha de cierre del ejercicio fiscal no se había superado el ratio.

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 2025:

- el importe de los ingresos procedentes de operaciones financieras ascendió a 490.216,12 euros (frente a 513.638,62 euros el ejercicio anterior);
- 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 490.216,12 euros (frente a 513.638,62 euros el ejercicio anterior).

Teniendo en cuenta estas partidas, los gastos de gestión por un importe de (104.175,80) euros y que las regularizaciones de los ingresos netos del ejercicio ascendieron a 0 euros (frente a los 0 euros del ejercicio anterior), los ingresos netos del ejercicio fueron de 386.040,32 euros.

El importe total de las minusvalías netas del ejercicio se elevó a (30.078,00) euros.

A 31 de diciembre de 2025, el total del balance del subfondo de la SICAV ascendía a 19.785.073,82 euros frente a 19.828.187,60 euros el ejercicio anterior.

Presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 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	386.040,32
Remanente del ejercicio anterior	0
Resultado total para asignar	386.040,32
Para remanente	0
Para capitalización	386.040,32
Para la asignación de plusvalías o minusvalías netas materializadas (euros)	
Minusvalías netas de 2025 por asignar	(30.078,00)
Plusvalías o minusvalías netas anteriores no distribuidas	0
Plusvalías o minusvalías netas por asignar	(30.078,00)
Para remanente	0
Para capitalización	(30.078,00)

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.

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, así como a su informe especial sobre los convenios previstos en los artículos L. 225-38 y siguientes del Código de Comercio francés.

4. CUENTAS DEL EJERCICIO

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Cuentas anuales a 31/12/2025

Balance – Activo a 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Inmovilizado material neto	**0,00**	**0,00**
Títulos financieros		
Acciones y valores equivalentes (A)	**7.496.477,27**	**8.174.719,69**
Negociados en un mercado organizado o equivalente	7.496.477,27	8.174.719,69
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Obligaciones convertibles en acciones	**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 (C)	**7.206.546,15**	**7.108.239,52**
Negociados en un mercado organizado o equivalente	7.206.546,15	7.108.239,52
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Títulos de crédito (D)	**4.024.319,92**	**3.394.079,70**
Negociados en un mercado organizado o equivalente	4.024.319,92	3.394.079,70
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Participaciones de OIC y fondos de inversión (E)	**69.804,00**	**0,00**
OICVM	69.804,00	0,00
FIA y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0,00	0,00
Otros OIC y fondos de inversión	0,00	0,00
Depósitos (F)	**0,00**	**0,00**
Instrumentos financieros a plazo (G)	**0,00**	**0,00**
Operaciones temporales en valores (H)	**0,00**	**0,00**
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa	0,00	0,00
Créditos representativos de títulos dados en garantía	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
Préstamos (I)	**0,00**	**0,00**
Otros activos aptos (J)	**0,00**	**0,00**
Subtotal de activos aptos I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**18.797.147,34**	**18.677.038,91**
Créditos y cuentas de ajuste de activos	**2.586,73**	**1.996,71**
Cuentas financieras	**985.339,75**	**1.149.151,98**
Subtotal de activos distintos a los activos aptos II[1]	**987.926,48**	**1.151.148,69**
Total Activo I + II	**19.785.073,82**	**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.

Balance – Pasivo a 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Fondos propios:		
Capital	19.818.948,80	18.317.858,97
Remanente de los ingresos netos	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías y las minusvalías netas	0,00	0,00
Resultado neto del ejercicio	-43.332,00	1.501.089,83
Fondos propios I	**19.775.616,80**	**19.818.948,80**
Pasivos aptos:		
Instrumentos financieros (A)	**0,00**	**0,00**
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00
Operaciones temporales en títulos financieros	0,00	0,00
Instrumentos financieros a plazo (B)	**0,00**	**0,00**
Empréstitos	**0,00**	**0,00**
Otros pasivos aptos (C)	**0,00**	**0,00**
Subtotal de pasivos aptos III = A + B + C	**0,00**	**0,00**
Otros pasivos:		
Deudas y cuentas de ajuste de pasivos	**9.457,02**	**9.238,80**
Ayudas bancarias	**0,00**	**0,00**
Subtotal otros pasivos IV	**9.457,02**	**9.238,80**
Total Pasivos: I + III + IV	**19.785.073,82**	**19.828.187,60**

Cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Ingresos financieros netos		
Ingresos procedentes de operaciones financieras		
Ingresos procedentes de acciones	102.422,16	100.445,30
Ingresos procedentes de obligaciones	248.768,36	281.363,56
Ingresos procedentes de títulos de crédito	122.327,38	120.021,68
Ingresos procedentes de participaciones de OIC*	0,00	0,00
Ingresos procedentes de instrumentos financieros a plazo	0,00	0,00
Ingresos procedentes de operaciones temporales en valores	0,00	0,00
Ingresos procedentes de préstamos y créditos	0,00	0,00
Ingresos procedentes de otros activos y pasivos aptos	0,00	0,00
Otros ingresos financieros	16.698,22	11.808,08
Subtotal Ingresos procedentes de operaciones financieras	**490.216,12**	**513.638,62**
Gastos por operaciones financieras		
Gastos por operaciones financieras	0,00	0,00
Gastos por instrumentos financieros a plazo	0,00	0,00
Gastos por operaciones temporales en valores	0,00	0,00
Gastos por empréstitos	0,00	0,00
Gastos por otros activos y pasivos aptos	0,00	0,00
Otros gastos financieros	0,00	0,00
Subtotal gastos por operaciones financieras	**0,00**	**0,00**
Total Ingresos financieros netos (A)	**490.216,12**	**513.638,62**
Otros ingresos:		
Retrocesiones de los gastos de gestión en beneficio del OIC	0,00	0,00
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00	0,00
Otros ingresos	0,00	0,00
Otros gastos:		
Gastos de gestión de la Sociedad gestora:	-104.175,80	-111.004,29
Gastos de auditoría, de análisis de fondos de capital inversión	0,00	0,00
Impuestos y gravámenes	0,00	0,00
Otros gastos	0,00	0,00
Subtotal Otros ingresos y Otros gastos (B)	**-104.175,80**	**-111.004,29**
Subtotal resultado neto antes de cuenta de regularización C = A + B	**386.040,32**	**402.634,33**
Regularización de los ingresos netos del ejercicio (D)	**0,00**	**0,00**
Ingresos netos I = C + D	**386.040,32**	**402.634,33**
Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuenta de regularización:		
Plusvalías y minusvalías materializadas	-24.602,10	-19.519,42
Gastos de transacciones externas y gastos de cesión	-5.475,90	-2.615,81
Gastos de análisis	0,00	0,00
Proporción de las plusvalías materializadas devueltas a las aseguradoras	0,00	0,00
Indemnizaciones de seguros que se han percibido	0,00	0,00
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00	0,00
Subtotal plusvalías o minusvalías materializadas netas antes de cuenta de regularización E	**-30.078,00**	**-22.135,23**
Regularización de las plusvalías o minusvalías netas materializadas F	**0,00**	**0,00**
Plusvalías o minusvalías netas materializadas II = E + F	**-30.078,00**	**-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	-399.284,67	1.120.577,82
Diferencias relativas al cambio en las cuentas financieras en divisas	-9,65	12,91
Pagos con garantía de capital o de resultados por cobrar	0,00	0,00
Proporción de las plusvalías latentes por devolver a las aseguradoras	0,00	0,00
Subtotal plusvalías o minusvalías latentes netas antes de cuenta de regularización G	**-399.294,32**	**1.120.590,73**
Regularización de las plusvalías o minusvalías latentes netas H	**0,00**	**0,00**
Plusvalías o minusvalías latentes netas III = G + H	**-399.294,32**	**1.120.590,73**

Cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Anticipos:		
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio J	0,00	0,00
Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas materializadas pagados durante el ejercicio K	0,00	0,00
Total anticipos pagados durante el ejercicio IV = J + K	**0,00**	**0,00**
Resultado neto = I + II + III - IV	**-43.332,00**	**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

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.

Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Patrimonio neto notal	**19.775.616,80**	**19.818.948,80**	**18.317.858,97**		
Participaciones C1					
Patrimonio neto	19.775.616,80	19.818.948,80	18.317.858,97		
Número de participaciones	17.458,005	17.458,005	17.458,005		
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	1.132,75	1.135,23	1.049,25		
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	0,00	0,00	0,00		
Capitalización unitaria	20,38	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 según el modelo previsto en el Reglamento ANC n.º 2020-07, en su versión modificada por el Reglamento ANC n.º 2022-03.

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.

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.

- 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)	Comisión de rentabilidad
Base	Patrimonio neto, excluidos los OIC del Grupo ODDO BHF	Patrimonio neto	Patrimonio neto	Patrimonio neto
Tipo (impuestos incluidos)	0,40% máximo	0,30%	Insignificante	N/A

* Los gastos de gestión financiera comprenden los gastos de distribución, en lo que se incluyen las posibles retrocesiones pagadas a sociedades externas o entidades del grupo. Por lo general, estas retrocesiones se calculan como porcentaje de los gastos de gestión financiera, de funcionamiento y otros servicios. La sociedad gestora implementó un dispositivo con el fin de garantizar el cumplimiento del principio de tratamiento equitativo de los partícipes. Cabe recordar que las retrocesiones pagadas a los intermediarios por la comercialización del fondo no se consideran trato preferente.

** De conformidad con el documento (*position-recommendation*) 2011-05 de la AMF, los gastos de funcionamiento y otros servicios pueden incluir los honorarios de los auditores, los gastos de depositario/centralizador, los gastos de distribución técnicos, los gastos relacionados con la delegación de la gestión administrativa y contable, los gastos de auditoría, los gastos fiscales, los gastos relacionados con el registro del Fondo en otros Estados miembros, los gastos jurídicos específicos del Fondo, los gastos de garantía, los gastos de traducción específicos del Fondo y los gastos de licencia del índice de referencia que emplea el Fondo.

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

	31/12/2025	31/12/2024
Fondos propios al inicio del ejercicio	**19.818.948,80**	**18.317.858,97**
Flujos del ejercicio:		
Suscripciones solicitadas (incluida la comisión de suscripción abonada al OIC)	0,00	0,00
Reembolsos (deducción realizada de la comisión de reembolso abonada al OIC)	0,00	0,00
Ingresos netos del ejercicio antes de cuentas de regularización	386.040,32	402.634,33
Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuentas de regularización	-30.078,00	-22.135,23
Variación en las plusvalías o minusvalías latentes antes de cuenta de regularización	-399.294,32	1.120.590,73
Distribución del ejercicio anterior sobre los ingresos netos	0,00	0,00
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre los ingresos netos	0,00	0,00
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Otros elementos	0,00	0,00
Fondos propios al final del ejercicio (= Patrimonio neto)	**19.775.616,80**	**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

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
FR001400HWC4	Participaciones C1	Capitalizable	EUR	19.775.616,80	17.458,005	1.132,75

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 de América +/-	Reino Unido +/-	Francia +/-	Alemania +/-	Suecia +/-
Activo						
Acciones y valores equivalentes	7.496,48	3.189,15	1.054,59	988,80	939,40	486,50
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	**7.496,48**					

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)

cifras expresadas en miles de EUR	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 +/-
Activo					
Depósitos	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligaciones	**7.206,55**	7.009,80	196,75	0,00	0,00
Títulos de crédito	**4.024,32**	3.827,95	196,37	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	**985,34**	0,00	0,00	0,00	985,34
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		**10.837,75**	**393,12**	**0,00**	**985,34**

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 m - 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	230,52	521,67	2.084,92	969,80	2.636,42	763,22
Títulos de crédito	0,00	0,00	0,00	909,47	768,86	2.346,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	985,34	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 financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**985,34**	**230,52**	**521,67**	**2.994,39**	**1.738,66**	**4.982,42**	**763,22**

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 +/-	GBP +/-	SEK +/-	CHF +/-	Otras divisas +/-
Activo					
Depósitos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acciones y valores equivalentes	3.419,46	787,69	486,50	155,24	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	2,28	0,31	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	30,44	22,76	3,82	12,63	3,30
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	**3.452,18**	**810,76**	**490,32**	**167,87**	**3,30**

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 *investment grade* +/-	Títulos inferiores a *investment grade* +/-	Sin calificación +/-
Activo			
Obligaciones convertibles en acciones	0,00	0,00	0,00
Obligaciones y valores equivalentes	7.206,55	0,00	0,00
Títulos de crédito	4.024,32	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	**11.230,87**	**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 recibidos con pacto de retroventa		
Créditos representativos de títulos dados en garantía		
Créditos representativos de títulos 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

	31/12/2025
Créditos	
Suscripciones sujetas a reducción	0,00
Cupones a cobrar	2.586,73
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	**2.586,73**
Deudas	
Suscripciones por pagar	0,00
Compras con pago diferido	0,00
Gastos de gestión	-9.457,02
Depósitos de garantía	0,00
Otros deudores varios	0,00
Total de deudas	**-9.457,02**
Total de créditos y deudas	**-6.870,29**

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	31/12/2025
Gastos fijos	104.175,80
Gastos fijos en % actual	0,53
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)	31/12/2025
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)	31/12/2025
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	31/12/2025
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	31/12/2025	31/12/2024
Ingresos netos	**386.040,32**	**402.634,33**
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio (*)	0,00	0,00
Ingresos del ejercicio por asignar (**)	**386.040,32**	**402.634,33**
Remanente	0,00	0,00
Importes distribuibles en forma de ingresos netos	**386.040,32**	**402.634,33**

Participaciones C1		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	386.040,32	402.634,33
Total	**386.040,32**	**402.634,33**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Importe unitario		
Total Créditos fiscales		
Créditos fiscales unitarios		
**** 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		

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	31/12/2025	31/12/2024
Plusvalías o minusvalías netas materializadas del ejercicio	**-30.078,00**	**-22.135,23**
Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas pagados durante el ejercicio (*)	0,00	0,00
Plusvalías o minusvalías netas materializadas por asignar	**-30.078,00**	**-22.135,23**
Plusvalías y minusvalías netas materializadas anteriores no distribuidas	0,00	0,00
Importes distribuibles en concepto de distribución de las plusvalías o minusvalías materializadas	**-30.078,00**	**-22.135,23**

Participaciones C1		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	-30.078,00	-22.135,23
Total	**-30.078,00**	**-22.135,23**
*** Información sobre los anticipos pagados**		
Anticipos unitarios pagados	0,00	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

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Acciones y valores equivalentes			**7.496.477,27**	**37,91**
Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente			**7.496.477,27**	**37,91**
Alimentos y carnes envasados			8.482,77	0,04
Magnum Ice Cream Company BV	EUR	623	8.482,77	0,04
Seguros diversos			397.346,81	2,01
Allianz SE Reg	EUR	620	242.110,00	1,23
Zurich Insurance Group AG Reg	CHF	240	155.236,81	0,78
Seguros de vida y enfermedad			237.568,00	1,20
Axa SA	EUR	5.800	237.568,00	1,20
Bebidas sin alcohol			116.090,01	0,59
Coca-Cola Co	USD	1.950	116.090,01	0,59
Centro recreativo			114.011,11	0,58
Booking Holdings Inc	USD	25	114.011,11	0,58
Equipos y componentes eléctricos			352.763,50	1,78
Schneider Electric SE	EUR	840	197.316,00	0,99
Siemens AG Reg	EUR	650	155.447,50	0,79
Conglomerados de bienes de consumo			151.252,43	0,76
Lifco AB	SEK	4.650	151.252,43	0,76
Consultoría y servicios de tecnología de la información			234.436,80	1,19
Relx Plc	EUR	6.760	234.436,80	1,19
Asesoramiento contable y jurídico			141.284,68	0,71
United Rentals Inc	USD	205	141.284,68	0,71
Construcción e ingeniería			71.882,82	0,36
Quanta Services Inc	USD	200	71.882,82	0,36
Electrónica para el gran público			162.055,69	0,82
Apple Inc Reg	USD	700	162.055,69	0,82
Energías alternativas			72.240,00	0,37
SIEMENS ENERGY AG	EUR	600	72.240,00	0,37
Maquinaria de construcción - maquinaria de agricultura y camiones			247.661,80	1,25
Deere and Co	USD	360	142.727,75	0,72
Epiroc AB A	SEK	5.410	104.934,05	0,53
Equipo, instrumentos y componentes electrónicos			380.310,94	1,92
Amphenol Corp A	USD	2.310	265.837,86	1,34
Halma Plc	GBP	2.825	114.473,08	0,58
Equipo médico			544.555,48	2,75
Danaher Corp	USD	1.300	253.424,17	1,28
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	590	291.131,31	1,47
Equipos para la fabricación de semiconductores			232.186,25	1,17
ASM Intl NV Reg	EUR	300	155.280,00	0,78
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	575	76.906,25	0,39
Suministros médicos			164.615,94	0,83
Stryker Corp	USD	550	164.615,94	0,83
Grandes almacenes			199.508,05	1,01
Amazon.com Inc	USD	1.015	199.508,05	1,01
Artículos de confección, accesorios y bienes de lujo			401.735,00	2,03
Hermes Intl SA	EUR	65	137.930,00	0,70
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	409	263.805,00	1,33
Higiene y belleza			154.177,60	0,78
Unilever Plc	EUR	2.768	154.177,60	0,78
Software y servicios de Internet			263.214,68	1,33
Alphabet Inc C	USD	985	263.214,68	1,33

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Software de sistemas			403.291,66	2,04
Microsoft Corp	USD	615	253.279,66	1,28
SAP SE	EUR	720	150.012,00	0,76
Maquinaria industrial			232.572,53	1,18
Diploma Plc Reg	GBP	3.835	232.572,53	1,18
Metales y minerales diversificados			133.868,51	0,68
Rio Tinto Plc	GBP	1.950	133.868,51	0,68
Productos químicos especializados			90.101,10	0,46
IMCD BV	EUR	1.165	90.101,10	0,46
Productos para el sector de la construcción			259.966,30	1,31
Assa Abloy AB B	SEK	3.250	107.786,30	0,55
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	1.750	152.180,00	0,76
Restaurantes			185.060,22	0,94
Compass Group Plc Reg	GBP	6.835	185.060,22	0,94
Reaseguros			156.291,60	0,79
Muenchener Rueckver AG REG	EUR	278	156.291,60	0,79
Semiconductores			638.685,69	3,24
Broadcom Inc Reg	USD	615	181.258,20	0,92
NVIDIA Corp	USD	1.430	227.109,77	1,15
Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	USD	890	230.317,72	1,17
Servicios comerciales diversos			463.428,86	2,34
Experian Plc	GBP	3.160	121.714,14	0,62
S&P Global Inc	USD	335	149.082,56	0,75
Visa Inc A	USD	645	192.632,16	0,97
Servicios financieros especializados			163.301,00	0,83
Deutsche Boerse AG Reg	EUR	730	163.301,00	0,83
Sociedades mercantiles y de distribución			122.529,44	0,62
Addtech AB B Reg	SEK	4.050	122.529,44	0,62
Obligaciones			**7.206.546,15**	**36,44**
Otras obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado regulado o equivalente			**7.206.546,15**	**36,44**
Alimentos y carnes envasados			509.008,48	2,57
General Mills Inc 3.65% 24/23.10.30	EUR	250.000	257.197,50	1,30
Mondelez Intl Hgs Netherlands 0.625% 21/09.09.32	EUR	300.000	251.810,98	1,27
Seguros de bienes y seguros de riesgos diversos			198.088,51	1,00
Chubb INA Holdings LLC 1.55% 18/15.03.28	EUR	200.000	198.088,51	1,00
Servicios financieros diversos			1.155.281,63	5,84
Becton Dickinson Euro Fin Sarl 1.208% 19/04.06.26	EUR	230.000	230.516,49	1,16
Digital Euro Finco LLC 1.125% 19/09.04.28	EUR	225.000	218.813,32	1,11
Givaudan Finance Europe BV 4.125% 23/28.11.33	EUR	200.000	209.215,90	1,06
Roche Finance Europe BV 3.586% 23/04.12.36	EUR	200.000	201.062,78	1,02
Sika Capital BV 0.875% Sen Reg S 19/29.04.27	EUR	300.000	295.673,14	1,49
Bebidas sin alcohol			740.938,98	3,75
Coca-Cola Co 0.375% 20/15.03.33	EUR	600.000	491.043,66	2,49
PepsiCo Inc 0.4% 20/09.10.32	EUR	300.000	249.895,32	1,26
Compañías aéreas			211.015,74	1,07
Deutsche Lufthansa AG 4.125% EMTN 24/03.09.32	EUR	200.000	211.015,74	1,07
Consultoría y servicios de tecnología de la información			474.624,82	2,40
Dassault Systemes SA 0.125% Sen 19/16.09.26	EUR	300.000	295.311,04	1,49
IBM Corp 3.625% 23/06.02.31	EUR	170.000	179.313,78	0,91
Emisor soberano y administración central pública			308.198,51	1,56
Finland 2.75% 12/04.07.28	EUR	300.000	308.198,51	1,56

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Equipo médico			700.451,55	3,54
DH Europe II Sàrl 0.45% 19/18.03.28	EUR	300.000	287.665,71	1,46
Revvity Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	EUR	225.000	226.358,52	1,14
Thermo Fisher Scientific Inc 2.875% 17/24.07.37	EUR	200.000	186.427,32	0,94
Holdings multisectoriales			213.356,30	1,08
Sartorius Finance BV 4.5% 23/14.09.32	EUR	200.000	213.356,30	1,08
Software y servicios de Internet			472.427,85	2,39
Booking Holdings Inc 4.25% 22/15.05.29	EUR	200.000	213.662,16	1,08
NetFlix Inc 3.875% Sen Reg S 19/15.11.29	EUR	250.000	258.765,69	1,31
Productos químicos especializados			358.752,31	1,81
IMCD BV 4.875% 23/18.09.28	EUR	150.000	158.406,06	0,80
Symrise AG 3.25% 25/24.09.32	EUR	200.000	200.346,25	1,01
Servicios comerciales diversos			506.252,14	2,56
Fiserv Inc 1.125% Sen 19/01.07.27	EUR	300.000	294.844,36	1,49
Wolters Kluwer NV 3.75% 23/03.04.31	EUR	200.000	211.407,78	1,07
Servicios de telecomunicaciones móviles			178.981,89	0,91
T-Mobile USA Inc 3.85% 24/08.05.36	EUR	175.000	178.981,89	0,91
Servicios financieros especializados			620.912,22	3,14
Deutsche Boerse AG 1.5% 22/04.04.32	EUR	200.000	183.987,49	0,93
Deutsche Boerse AG VAR 20/16.06.47	EUR	200.000	196.748,41	0,99
Nasdaq Inc 0.875% Sen 20/13.02.30	EUR	260.000	240.176,32	1,22
Tecnología financiera (tecnofinanzas)			323.227,44	1,63
Fidelity Natl Inform Serv Inc 1.5% Sen 19/21.05.27	EUR	325.000	323.227,44	1,63
Servicios financieros diversos			235.027,78	1,19
Eaton Capital Unlimited Co 3.625% 25/09.05.35	EUR	230.000	235.027,78	1,19
Títulos de crédito			**4.024.319,92**	**20,35**
Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente			**4.024.319,92**	**20,35**
Autovías y vías ferroviarias			299.225,49	1,51
Autobahn-und Schnellstrfin AG 2.125% EMTN 22/13.09.28	EUR	300.000	299.225,49	1,51
Servicios financieros diversos			924.691,48	4,68
BMW Finance NV 3,75% EMTN 25/20.11.34	EUR	200.000	202.965,21	1,03
Diageo Finance Plc 2.5% EMTN Sen Ser 2020/3 20/27.03.32	EUR	250.000	245.135,51	1,24
Kingspan Securities Irelan DAC 3.5% EMTN 24/31.10.31	EUR	195.000	196.146,36	0,99
Unilever Fin Netherlands BV 2.25% EMTN 22/16.05.34	EUR	300.000	280.444,40	1,42
Entidades bancarias			196.372,55	0,99
Bank of America Corp VAR EMTN 22/27.04.33	EUR	200.000	196.372,55	0,99
Producción de cerveza			200.109,65	1,01
Heineken NV 3.276% EMTN Ser 42 25/29.10.32	EUR	200.000	200.109,65	1,01
Equipos y componentes eléctricos			206.462,86	1,04
Schneider Electric SE 3.5% EMTN 23/12.06.33	EUR	200.000	206.462,86	1,04
Correo, servicios logísticos y de transporte aéreo de mercancías			197.302,59	1,00
DSV Finance BV 3.375% EMTN 24/06.11.34	EUR	200.000	197.302,59	1,00
Destiladoras y comerciantes de vino			205.162,07	1,04
Pernod-Ricard SA 3.75% EMTN Ser 3 22/02.11.32	EUR	200.000	205.162,07	1,04
Electricidad			172.167,23	0,87
TenneT Netherlands BV 2.125% EMTN 22/17.11.29	EUR	175.000	172.167,23	0,87
Hoteles, centros de vacaciones y cruceros			327.762,99	1,66

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
InterContinental Hotels Gr Plc 2.125% EMTN SER05 18/15.05.27	EUR	325.000	327.762,99	1,66
Productos para el sector de la construcción			405.370,45	2,05
Cie de Saint-Gobain SA 2.625% EMTN Ser 48 22/10.08.32	EUR	200.000	194.601,77	0,98
Cie de Saint-Gobain SA 3.5% EMTN Ser 49 23/18.01.29	EUR	200.000	210.768,68	1,07
Semiconductores			203.460,62	1,03
Infineon Technologies AG 2.875% EMTN 25/13.02.30	EUR	200.000	203.460,62	1,03
Servicios comerciales diversos			503.770,62	2,55
Experian Finance Plc 3.375% EMTN Ser 9 24/10.10.34	EUR	225.000	221.293,02	1,12
Rentokil Initial Plc 0.5% EMTN 20/14.10.28	EUR	300.000	282.477,60	1,43
Servicios financieros vinculados al consumo			182.461,32	0,92
Brenntag Finance BV 0.5% EMTN 21/06.10.29	EUR	200.000	182.461,32	0,92
Participaciones de OIC y fondos de inversión:			**69.804,00**	**0,35**
OICVM y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea			**69.804,00**	**0,35**
Organismo de inversión colectiva			69.804,00	0,35
HSBC ETFs Plc Hang Seng Tech UCITS EFF Cap	EUR	10.500	69.804,00	0,35
Total			**18.797.147,34**	**95,05**

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)	18.797.147,34
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 (+)	987.926,48
Otros pasivos (-)	-9.457,02
Total = patrimonio neto	**19.775.616,80**

5. ANEXO (PRIIPS KID)

Key Information Document

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

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 DIVERSIFIED PORTFOLIO, 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
ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO shares: FR001400HWC4
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: 29/08/2025

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO 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. The Sub-fund was created on XX June 2023.

OBJECTIVES

The Sub-fund's aim is to generate capital growth while limiting volatility, through value-based asset allocation. The portfolio shall be invested mainly in bonds and have moderate exposure to equity market risk, with a recommended investment horizon of at least five years.
To create a positive risk/reward profile while taking volatility and drawdown risk into account, the selection of debt securities will be centred around investment grade or equivalent issuers. The Sub-fund does not have a benchmark index. However, the Sub-fund's performance may be compared with the following composite index: 60% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-10 year; 20% MSCI Europe; 10% MSCI USA; 5% JPM Euro Cash 1 month; and 5% MSCI Emerging Markets.
The financial management of the Sub-fund has been delegated to ODDO BHF Trust GmbH.
The investment strategy is based on analysis of the economic, monetary and psychological factors affecting the markets, with their weighting varying according to market conditions.
As part of the process of selecting debt securities and money market instruments, the manager will select corporate bonds, sovereign bonds and covered bonds.
The selection process follows a top-down approach with two priorities for the manager:
- active management of duration (yields and spreads), and
- the selection of fixed income segments (sovereign debt, corporate debt, covered bonds, investment grade).

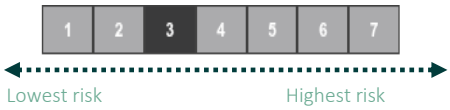
Once the strategy has been developed on the basis of these two factors, a meticulous bottom-up approach to issuers is taken when selecting securities.
In the stock selection process involving fundamental analysis, companies are submitted to a full qualitative review that includes careful analysis of the business model and balance sheet. The Management Company looks to invest in quality companies that, in its opinion, can sustain high profitability and hold structural growth potential. The Management Company has chosen four main themes. These are consumer spending patterns, the ageing population, the digitalisation/automation of the economy, and the emerging middle class. However, these main themes are not a management constraint; the Sub-fund may be invested in other themes.
Emerging market exposure is limited to 10% of the Sub-fund's net assets.
Debt securities and money market instruments may account for up to 75% of the Sub-fund's net assets, with a minimum rating of BBB- (from Standard & Poor's or equivalent, or as assessed by the Management Company). Convertible bond holdings are limited to 20% of the Sub-fund's net assets, and subordinated bond holdings to 30%. High yield bond holdings will be limited to 10% of the Sub-fund's net assets.
The Management Company does not use the ratings issued by rating agencies automatically or in isolation, as it also applies its own internal analysis. In the event of a downgrade, the Management Company will take the interests of shareholders, market conditions and its own analysis of these fixed income products into account when complying with rating limits.
The Sub-fund is managed within a modified duration range of 0 to 6.
Between 10% and 50% of the Sub-fund's net assets shall be invested in equities. There is no predetermined regional or sector allocation. Market capitalisation at the time of purchase must be at least EUR 500 million.
The Sub-fund may invest 10% of its net assets in UCI units or shares.
Currency risk shall be limited to 100% of the net assets.
When volatility is very high or the Sub-fund is being launched/liquidated, up to 90% of the net assets may be invested in money market instruments.
The Sub-fund's maximum market exposure (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 100% of the Sub-fund's 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).
Subscription and redemption requests are centralised by the custodian every Paris stock exchange trading day until 11:15 (Paris time, CET/CEST) and executed on the basis of the net asset value of the same day.
The Fund accumulates its income, as decided by the Management Company on a yearly basis.

INTENDED RETAIL INVESTOR

ODDO BHF Diversified Portfolio is available to all investors but it is primarily aimed at professional clients of ODDO BHF Private Banking seeking to increase the value of their capital, via a sub-fund that is invested flexibly in shares and fixed income products. US Persons may not invest in this product. 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.
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 3 out of 7, which is a medium-low risk class.
This rates the potential losses from future performance at a medium-low level, and poor market conditions are unlikely 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:
credit risk and 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	€7,060	€6,330
	Average return each year	-29.4%	-8.7%
Unfavourable	What you might get back after costs	€8,470	€9,600
	Average return each year	-15.3%	-0.8%
Medium	What you might get back after costs	€10,060	€12,020
	Average return each year	0.6%	3.8%
Favourable	What you might get back after costs	€11,500	€13,630
	Average return each year	15.0%	6.4%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 03/2024 and 04/2025.
The medium scenario occurred for an investment between: 05/2019 and 05/2024.
The favourable scenario occurred for an investment between: 12/2016 and 12/2021.

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 selling you or advising you about 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 taken from your investment to cover the different types of cost. 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	€559	€876
Annual cost impact*	5.6%	1.7%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example, it shows that if you exit at the end of the recommended holding period your average return per year is projected to be 5.5% before costs and 3.8% 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.	Up to €500
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. 0.58% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	€55
Transaction costs	0.04% 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.	€4
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees.	€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?"

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 6 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. 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.

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.

ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT