

ODDO BHF Global Target 2028

27 FEBRERO 2026

CR-CHF[H] - Chf | Renta Fija - Target-maturity - Global

Patrimonio neto del fondo	743 M€	Categoría Morningstar™ :	1 2 3 4 5 6 7
Valor liquidativo	111,74	Obligaciones con vencimiento	6 8 9
Evolución vs D-1	0,05	Calificación a 31/1/26	Clasificación SFDR ²

Países en los que el fondo cuenta con la autorización pertinente para su comercialización pública:

FR IT CHE DEU AUT PRT ESP BEL LUX

GESTOR

Alexis Renault, Janis Heck, Haiyan Ding

SOCIEDAD GESTORA

ODDO BHF AM SAS

CARACTERÍSTICAS

Horizonte de inversión recomendado: 6 años

Fecha de creación (Primer NAV) 22/11/22

Data de creación del fondo: 22/11/22

Forma jurídica	Subfondo de SICAV ODDO BHF
Código ISIN	FR001400DN38
Código Bloomberg	OG28CRC FP
Política de dividendos	Acciones de capitalización
Suscripción mín. (inicial)	100 CHF
Delegación	ODDO BHF AM GmbH
Suscripciones/reembolsos	11h15, en el Día
Valoración	Diario
Gastos de gestión fijos	máximo 1,10% del patrimonio neto, excluidos los OIC del Grupo ODDO BHF
Comisión de rentabilidad	10% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior neto anualizado por encima del umbral de activación de 3,30%, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios.
Comisión de suscripción	4% (máximo)
Comisión de reembolso	Ninguna
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1,23%
Medición de riesgo	1 años 3 años
Ratio de Sharpe	0,43 0,92

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

La estrategia de inversión del Subfondo consiste en gestionar una cartera diversificada de títulos de deuda compuesta, dentro del límite del 100% del patrimonio neto del Subfondo, por obligaciones tradicionales de alto rendimiento con una calificación comprendida entre BB+ y CCC (por Standard & Poor's o equivalente evaluado por la Sociedad Gestora), o según una calificación interna), emitidos principalmente (al menos el 60%) por sociedades emisoras que tengan su domicilio social en un país miembro de la OCDE y con un vencimiento máximo de seis meses y un día después del 31 de diciembre de 2028 (vencimiento final del producto u opciones de reembolso anticipado a discreción del Subfondo).

El Subfondo podrá poseer valores de emisores institucionales cuyo domicilio social se encuentre fuera de la OCDE, incluidos los países emergentes, hasta un máximo del 40% del patrimonio neto.

El Subfondo aplicará su estrategia de inversión durante un periodo de inversión que concluirá en la fecha de vencimiento fijada por la Sociedad Gestora (inicialmente el 31 de diciembre de 2028).

Indicador de referencia : Ninguna

Rendimiento anual (últimos 12 meses)			
desde	02/23	02/24	02/25
a	02/24	02/25	02/26
FONDO	6,7%	2,6%	1,2%

El objetivo de gestión es obtener un rendimiento anualizado neto de comisiones superior a 3,30%

Rentabilidades anuales (desde 01 de enero a 31 de diciembre)			
	2023	2024	2025
FONDO	8,4%	2,1%	1,7%

El objetivo de gestión es obtener un rendimiento anualizado neto de comisiones superior a 3,30%

Rentabilidad neta acumulada y anualizada									
	Rentabilidades anualizadas			Rentabilidades acumuladas					
	3 años	5 años	Creación	1 mes	Inicio del año	1 año	3 años	5 años	Creación
FONDO	3,5%	3,5%	0,05%	0,10%	1,2%	10,8%	11,7%		

El objetivo de gestión es obtener un rendimiento anualizado neto de comisiones superior a 3,30%

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

Volatilidad anualizado				
	1 año	3 años	5 años	Creación
FONDO	1,6%	2,1%	2,3%	

El Fondo se cerrará para la suscripción el 30/06/2026 en el momento de la centralización.

*El glosario de indicadores utilizados está disponible para descargar en www.am.oddo-bhf.com en la sección FONDOS. | Fuentes: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar® Sustainalytics proporciona unos análisis de las empresas que se emplean en el cálculo de la puntuación de sostenibilidad de Morningstar.

(1) El indicador sintético de riesgo (ISR) es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra la probabilidad de que el producto pierda dinero debido a los movimientos del mercado o a que no podamos pagarle. Oscila entre 1 (riesgo bajo) y 7 (riesgo alto). Este indicador no es constante y cambiará en función del perfil de riesgo del fondo. La categoría más baja no significa exento de riesgo. Los datos históricos, como los utilizados para calcular el ISR, pueden no ser una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. No existe ninguna garantía de que se alcancen los objetivos de inversión en términos de riesgo.

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

ODDO BHF Global Target 2028

27 FEBRERO 2026

CR-CHF[H] - Chf | Renta Fija - Target-maturity - Global

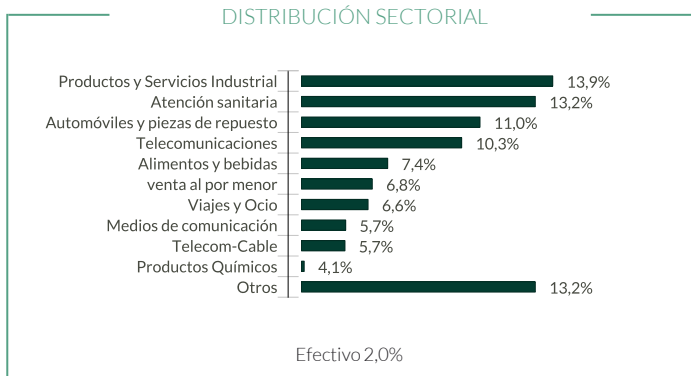
Indicadores técnicos	
% invertido	98,0%
% Monetario	2,0%
Yield To Maturity (YTM)*	4,35 %
Yield To Worst (YTW)*	3,01 %
Sensibilidad a la renta fija	1,01
OAS	132
Número de emisores	121
Calificación media	BB-

El objetivo de inversión es lograr una rentabilidad neta anualizada, después de comisiones, superior a 3,30% durante un horizonte de inversión que comienza en la fecha de inicio del subfondo, es decir, 2022-11-22, hasta un máximo de 2026-12-31. Cabe recordar que las comisiones de gestión para la clase de acciones CR-CHF[H] - Chf son 1.1 %. Estas comisiones reducen la rentabilidad anual de esta clase de acciones en 1.1 %.

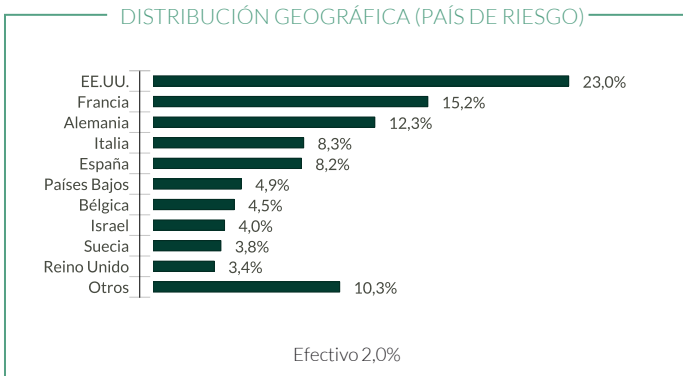
*El glosario de los indicadores utilizados está disponible para descargar en www.am.oddo-bhf.com en la sección «INFORMACIONES».

Los futuros y las opciones no se incluyen en el cálculo del rendimiento. El YTM se calcula después de la cobertura de divisas. El YTW se calcula después de la cobertura de divisas.

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL

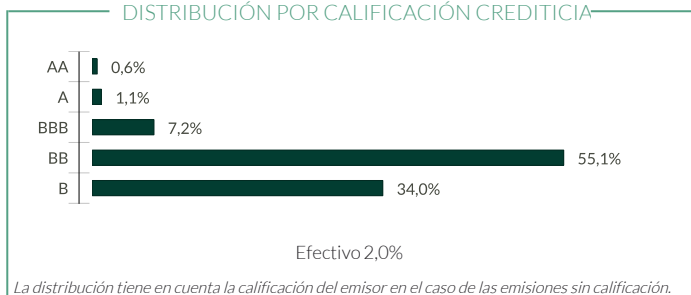


DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (PAÍS DE RIESGO)

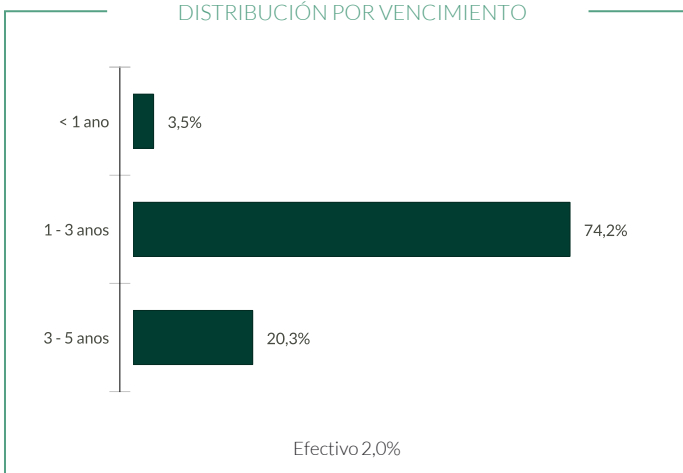


■ Fondo

DISTRIBUCIÓN POR CALIFICACIÓN CREDITICIA



DISTRIBUCIÓN POR VENCIMIENTO



Intensidad de carbono ponderada (tCO2e / €m turnover)	FONDO	Universo de inversión ESG
Intensidad de carbono ponderada	126,1	170,0
Tasa de cobertura	100,0%	100,0%

Fuente: MSCI. Recurrimos a emisiones de alcance 1 (emisiones directas) y 2 (emisiones indirectas relacionadas con el consumo de electricidad, calor o vapor) para calcular la intensidad de carbono, expresada en toneladas de CO2 por millones d'€ de ingresos. No se tienen en cuenta el efectivo y derivados.

Metodología de medición del carbono : ver detalles en la página 3

Principales emisores en cartera				
	Sector	Países	Peso en la cartera (%)	ESG rank*
ILIAD HOLDING SAS	Telecomunicaciones	Francia	4,05	4
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NE	Atención sanitaria	Israel	3,96	3
VERISURE HOLDING AB	Productos y Servicios Industri	Suecia	3,24	3
IHO VERWALTUNGS GMBH	Automóviles y piezas de repue	Alemania	3,10	5
CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SA	Viajes y Ocio	España	2,94	3

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

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

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

ODDO BHF Global Target 2028

27 FEBRERO 2026

CR-CHF[H] - Chf | Renta Fija - Target-maturity - Global

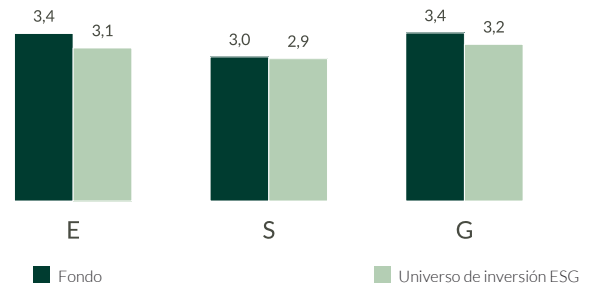
INFORME DE SOSTENIBILIDAD - RESUMEN

Media ponderada de la clasificación ASG				
	FONDO		Universo de inversión ESG	
	feb 2026	feb 2025	feb 2026	feb 2025
Clasificación ASG	3,3	3,2	3,0	3,0
Cobertura ASG**	87,1%	88,8%	78,5%	83,1%

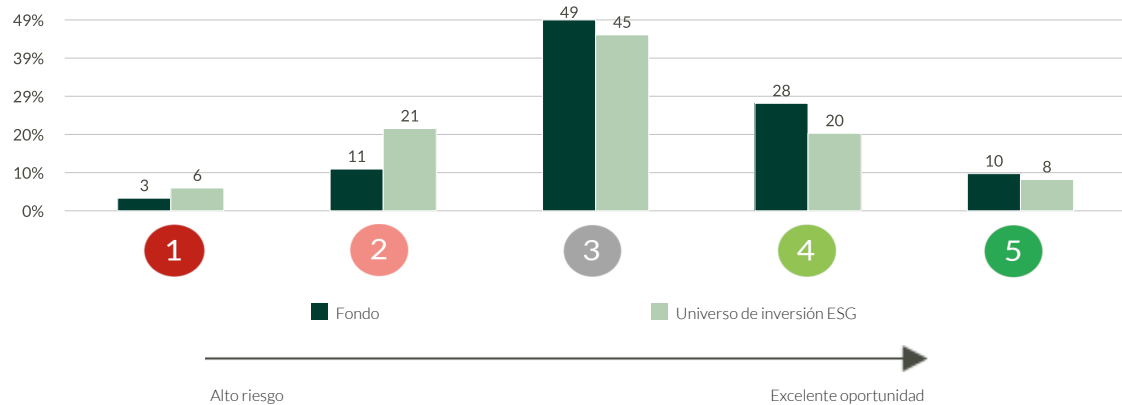
In conformità con l'aggiornamento della nostra politica sull'integrazione dei criteri ESG, la scala de clasificación interna ASG clasifica ahora el universo de inversión de 1 (alto riesgo) a 5 (excelente oportunidad) en orden ascendente.

Universo de inversión ESG : 100,00% BofAML E HY FI&FL Rate NF BB-B 3% C Non-Hybrid CarveOut

MEDIA PONDERADA DE LA CLASIFICACIÓN A (AMBIENTAL), S (SOCIAL) Y G (GOBIERNO)



DESGLOSE DE LA CLASIFICACIÓN ASG**



TOP 5 POR CALIFICACIÓN ESG				
	Sector	Países	Peso en la cartera (%)	ESG rank*
IHO VERWALTUNGS GMBH	Automóviles y piezas de repue	Alemania	3,10	5
TK ELEVATOR MIDCO GMBH	Productos y Servicios Industrí	Alemania	1,67	5
WP/AP TELECOM HOLDINGS	Telecomunicaciones	Países Bajos	1,38	5
VZ VENDOR FINANCING II BV	Telecom-Cable	Países Bajos	0,87	5
UPC HOLDING BV	Telecom-Cable	Países Bajos	0,62	5
Subtotal de los 5 primeros	-	-	7,64	-

INFORME DE SOSTENIBILIDAD - METODOLOGÍA

ODDO BHF AM considera que la medición del impacto ambiental, social y de gobierno corporativo de inversión supone un paso esencial a la hora de difundir las buenas prácticas en materia de integración de los factores ASG. A tal efecto, resulta imperativo contar con unos criterios cuantitativos fiables y sencillos (sin reprocesamiento) y permitir la comparación entre carteras, con independencia de su composición (gran capitalización o no, diversidad geográfica y sectorial). Por consiguiente, la elección de los indicadores se revela crucial para determinar la importancia de la medición de impacto. Indicamos de manera sistemática la disponibilidad de los datos a escala de la cartera y de su índice de referencia.

For more information on the ODDO BHF Asset Management ESG methodology, please refer to the [ENLACE A LA METODOLOGIA](#) available on www.am.oddo-bhf.com

Metodología de medición del carbono: Hemos actualizado nuestra metodología de cálculo de la intensidad de carbono.

A partir del 31 de enero de 2023, cuando los valores de carbono comunicados no estén disponibles o resulten incoherentes, se utilizarán valores de carbono estimados. Las estimaciones se basan en el valor medio de carbono (emisiones de alcance 1+2) de los homólogos sectoriales en función de los ingresos.

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

** reexpresado sobre el componente con calificación del fondo

ODDO BHF Global Target 2028

27 FEBRERO 2026

CR-CHF[H] - Chf | Renta Fija - Target-maturity - Global

COMENTARIO DE GESTIÓN

En febrero de 2026, el mercado europeo de alto rendimiento (HEAG) se anotó un avance del 0,35% en un contexto marcado por una ampliación de los diferenciales de 9 p.b., hasta cerrar en un nivel de 230 p.b. En lo que va de año, cosechó una rentabilidad del 0,93%.

La rentabilidad positiva se vio apuntalada por unas continuas entradas de capital en la clase de activos y unos halagüeños datos económicos. En Estados Unidos, el PMI compuesto siguió mostrando robustez al situarse en los 52,3 puntos, una cifra inferior a los 53,0 puntos del mes anterior. En Europa, este parámetro reveló estabilidad en la satisfactoria cota de los 51,9 puntos, frente a los 51,3 del mes anterior. Los datos de inflación publicados durante el mes coincidieron con las expectativas en Estados Unidos, al registrar el IPC subyacente el dato del 2,5%. En Europa, se situó en una cota algo inferior a la prevista (2,2%). La renta fija estadounidense se desplomó en este periodo, y el rendimiento de los títulos del Tesoro de Estados Unidos a 10 años concluyó el mes en el 3,94%, lo que supuso una caída de -30 p.b. En Europa, el bund alemán a 10 años también cedió terreno, y cerró el mes en el 2,64%, tras un retroceso de -20 p.b.

Los resultados de las empresas mostraron tendencias inalteradas que revelaron una continua debilidad, en especial en los sectores de la automoción y los productos químicos. Las perspectivas facilitadas por los emisores de todos los sectores siguieron revelando atonía. Se produjeron algunas nuevas emisiones este mes. Hasta ahora, el volumen de emisión en términos brutos en 2026 se reveló mayor del que se registró en el mismo periodo de 2025, al constatarse una cifra de 15.300 millones de EUR en lo que va de año frente a los 9.200 millones de EUR en lo que va de año que se observaron en 2025.

El fondo mantuvo intacta su posición de riesgo global durante el mes. Incrementó la exposición a emisores que mostraban una sólida tendencia crediticia.

Conforme nos adentramos en 2026, se prevé que la volatilidad de los mercados de crédito se vea influenciada por la política monetaria, el crecimiento económico, los resultados empresariales, los riesgos soberanos y la situación geopolítica. En este entorno de mercado, la selección de crédito reviste una importancia crucial.

RIESGOS:

El Fondo estará expuesto principalmente a los siguientes riesgos: riesgo de pérdida de capital, riesgo de tipos de interés, riesgo de crédito, riesgo vinculado a la gestión discrecional, riesgo vinculado a los compromisos asumidos en relación con instrumentos financieros a plazo, riesgo de contraparte, riesgos vinculados a la concentración de la cartera, riesgo de liquidez de los activos subyacentes, riesgo vinculado a la inversión en títulos especulativos de alto rendimiento, riesgo vinculado a la inversión en países emergentes, riesgos vinculados a las operaciones de financiación con títulos y a la gestión de garantías, Riesgo de sostenibilidad y accesorias: riesgo de cambio

CLASIFICACIÓN SFDR²

El Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles de la UE (SFDR) es un conjunto de normas de la UE cuyo objetivo es hacer que el perfil de sostenibilidad de los fondos sea transparente, más comparable y mejor comprendido por los inversores finales. Artículo 6: El equipo de gestión no tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad ni los efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en el proceso de toma de decisiones de inversión. Artículo 8: El equipo de gestión aborda los riesgos de sostenibilidad integrando los criterios ASG (medioambientales y/o sociales y/o de gobernanza) en su proceso de toma de decisiones de inversión. Artículo 9: El equipo de gestión sigue un estricto objetivo de inversión sostenible que contribuye significativamente a los retos de la transición ecológica, y aborda los riesgos de sostenibilidad mediante calificaciones proporcionadas por el proveedor de datos ESG externo de la Sociedad Gestora.

DISCLAIMER

El presente documento ha sido elaborado por ODDO BHF AM SAS. Los inversores potenciales deben consultar a un asesor de inversiones antes de realizar cualquier suscripción en el fondo. Se informa a los inversores de que el fondo presenta un riesgo de pérdida del capital, además de varios riesgos ligados a los instrumentos y las estrategias de la cartera. En caso de suscripción, los inversores deben consultar obligatoriamente el documento de datos fundamentales o el folleto del OIC con el fin de obtener una descripción exacta de los riesgos soportados y el conjunto de los gastos. El valor de la inversión puede evolucionar tanto al alza como a la baja. Asimismo, cabe la posibilidad de que no se restituya totalmente. La inversión deberá realizarse en función de sus objetivos y horizonte de inversión, así como de su capacidad para hacer frente al riesgo inherente a la transacción. Asimismo, ODDO BHF AM SAS declina toda responsabilidad respecto a cualquier daño directo o indirecto derivado de la utilización de la presente publicación o de la información contenida en ella. Dicha información se muestra a título indicativo y puede verse sujeta a modificaciones en cualquier momento sin previo aviso. Las opiniones expresadas en el presente documento coinciden con nuestras previsiones de mercado en el momento de su publicación. Dichas previsiones podrán evolucionar en función de las condiciones de mercado y, en ningún caso, recaerá responsabilidad contractual alguna sobre ODDO BHF AM SAS. Los valores liquidativos que figuran en el presente documento se muestran exclusivamente a título indicativo. Solo el valor liquidativo indicado en la notificación de transacción y en los extractos de títulos se considera auténtico. Las suscripciones y los reembolsos relativos a los OIC se llevan a cabo a un valor liquidativo desconocido.

Se puede obtener gratuitamente un resumen de los derechos de los inversores en forma electrónica en inglés en el siguiente sitio web: https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire La distribución del fondo podría haber sido autorizada en diferentes Estados miembros de la UE. Se ruega a los inversores tener en cuenta que la sociedad gestora puede, a su discreción, poner fin a las disposiciones adoptadas para la distribución de las participaciones del fondo de conformidad con el artículo 93 bis de la Directiva 2009/65/CE y con el artículo 32 bis de la Directiva 2011/61/UE.

El documento de datos fundamentales (DEU, ESP, FR, GB, IRL, POR) y el folleto (FR, GB) están disponibles de forma gratuita a través de ODDO BHF AM SAS, en el sitio web am.oddo-bhf.com o a través de los distribuidores autorizados. El informe anual y el informe semestral se encuentran disponibles de forma gratuita a través de ODDO BHF AM SAS o en el sitio web am.oddo-bhf.com.

La política de tratamiento de las reclamaciones está disponible en la sección sobre información normativa del sitio web am.oddo-bhf.com. Los clientes pueden enviar sus reclamaciones en primer lugar a la siguiente dirección de correo electrónico: service_client@oddo-bhf.com o directamente al Servicio de Mediación de Consumo: <http://mediationconsommateur.be>. El Folleto completo, el Folleto simplificado, el Reglamento y los informes anual y semestral del fondo para Suiza pueden obtenerse sin coste alguno a través del Representante y servicio de pagos en Suiza, RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich.

Aun que ODDO BHF Asset Management y sus proveedores de información, entre los que se incluyen, entre otros, MSCI ESG Research LLC y sus filiales (las «Partes ESG»), obtienen la información (la «Información») de fuentes que se consideran fidedignas, ninguna de las Partes ESG garantiza la originalidad, la exactitud y/o la exhaustividad de ninguno de los datos incluidos en el presente documento y renuncian expresamente a toda garantía expresa o implícita, incluidas las de comerciabilidad e idoneidad con un propósito determinado. La Información solo puede emplearse a escala interna, no puede ser reproducida ni redifundida en ninguna forma y tampoco puede utilizarse como base o componente de ningún instrumento o producto financiero o índice. Además, ninguna información puede utilizarse por sí misma para decidir qué valores se compran o se venden o cuándo se compran o se venden. Ninguna de las Partes ESG será responsable de los errores u omisiones en relación con los datos que figuran en el presente documento, ni de los daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otra índole (incluido el lucro cesante), aun cuando se les notifique la posibilidad de tales daños. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Material reproducido con permiso.