

ODDO BHF Global Target IG 2029

31 MARZO 2026

CI-EUR - Eur | Renta Fija - Target-maturity - Global

Patrimonio neto del fondo	45 M€	Categoría Morningstar™ :	1 2 3 4 5 6 7
Valor liquidativo	1.101,46€	Obligaciones con vencimiento	Escala de riesgo (1)
Evolución vs D-1	-20,91€	Morningstar quartile 3º cuartil	6 8 9
		Calificación a 28/2/26	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

Eugen Biller, Maik Ohm

SOCIEDAD GESTORA

ODDO BHF AM SAS

CARACTERÍSTICAS

Horizonte de inversión recomendado: 6 años

Fecha de creación (Primer NAV) 26/7/23

Data de creación del fondo: 26/7/23

Forma jurídica	Subfondo de SICAV ODDO BHF
Código ISIN	FR001400HHP7
Código Bloomberg	ODBHFCE FP
Política de dividendos	Acciones de capitalización
Suscripción mín. (inicial)	250000 EUR
Delegación	ODDO BHF AM GmbH
Suscripciones/reembolsos	11h15, en el Día
Valoración	Diario

Gastos de gestión fijos 0,30% máximo incluido IVA 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%, 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 0.43%

Medición de riesgo 1 años

Ratio de Sharpe

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

ODDO BHF Global Target IG 2029 es un fondo de renta fija con vencimiento en diciembre de 2029. El objetivo del fondo es incrementar el valor de la cartera a medio y largo plazo mediante la selección discrecional de al menos el 80% de bonos corporativos en euros con grado de inversión. El fondo aplicará su estrategia de inversión a lo largo de un periodo de inversión hasta una fecha de vencimiento fijada por la sociedad gestora (31 de diciembre de 2029). La selección de bonos individuales se basa en un proceso de inversión probado que combina la investigación fundamental del crédito, el análisis en profundidad de cada emisor y una gestión del riesgo disciplinada y reactiva.

Indicador de referencia : Ninguna

Rendimiento anual (últimos 12 meses)		
desde	03/24	03/25
a	03/25	03/26
FONDO	4,1%	2,2%

El objetivo de gestión es obtener un rendimiento anualizado neto de comisiones superior a 3,00%

Rentabilidades anuales (desde 01 de enero a 31 de diciembre)		
	2024	2025
FONDO	3,3%	3,6%

El objetivo de gestión es obtener un rendimiento anualizado neto de comisiones superior a 3,00%

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	3,7%	-1,86%	-1,00%	-					10,1%

El objetivo de gestión es obtener un rendimiento anualizado neto de comisiones superior a 3,00%

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

Volatilidad anualizado				
	1 año	3 años	5 años	Creación
FONDO	1,8%			2,5%

El Fondo se cerrará para la suscripción el 31/12/2026 en el momento de la centralización.

*El glosario de indicadores utilizados está disponible para descargar en www.am.oddo-bhf.com en la sección Información. | 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 IG 2029

31 MARZO 2026

CI-EUR - Eur | Renta Fija - Target-maturity - Global

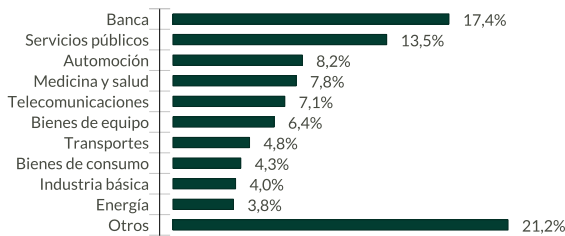
Indicadores técnicos	
% invertido	98,5%
% Monetario	1,5%
Yield To Maturity (YTM)*	3,83 %
Yield To Worst (YTW)*	3,74 %
Sensibilidad a la renta fija	2,99
OAS	106
Número de emisores	144
Calificación media	BBB

El objetivo de inversión es lograr una rentabilidad neta anualizada, después de comisiones, superior a 3,00% durante un horizonte de inversión que comienza en la fecha de inicio del subfondo, es decir, 2023-07-26, hasta un máximo de 2026-12-31. Cabe recordar que las comisiones de gestión para la clase de acciones CI-EUR - Eur son 0.3%. Estas comisiones reducen la rentabilidad anual de esta clase de acciones en 0.3%.

*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.

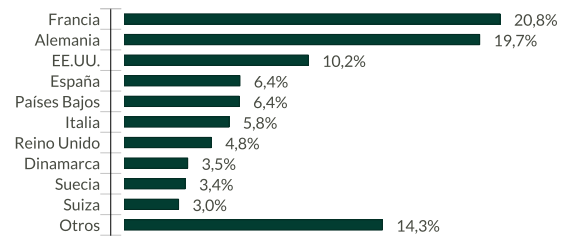
DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



Efectivo 1,5%

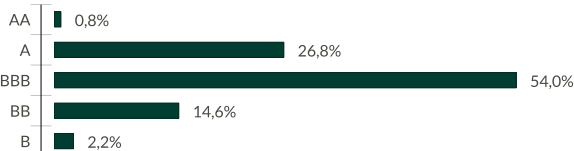
■ Fondo

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (PAÍS DE RIESGO)



Efectivo 1,5%

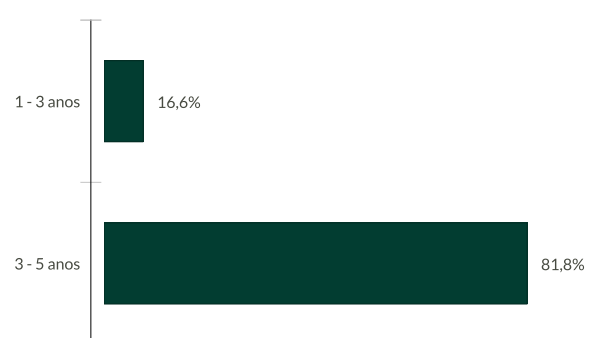
DISTRIBUCIÓN POR CALIFICACIÓN CREDITICIA



Efectivo 1,5%

La distribución tiene en cuenta la calificación del emisor en el caso de las emisiones sin calificación.

DISTRIBUCIÓN POR VENCIMIENTO



Efectivo 1,5%

Intensidad de carbono ponderada (tCO2e / €m turnover)

	FONDO	Universo de inversión ESG
Intensidad de carbono ponderada	75,8	117,4
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

Emisor	Peso en la cartera (%)	Países	Sector	Calificación MSCI ESG
Banque Fédérative du Crédit Mu	2,85	Francia	Banca	AA
Prosus NV	2,49	China	Medios de comunicación	AA
DEUTSCHE BANK AG	2,31	Alemania	Banca	AA
Teleperformance SA	2,00	Francia	Tecnología y electrónica	AA
Grifols SA	1,87	España	Medicina y salud	BB

** rebased on the rated part of the fund | rating according to MSCI from CCC (High Risk) to AAA (Strong Opportunity)

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

ODDO BHF Global Target IG 2029

31 MARZO 2026

CI-EUR - Eur | Renta Fija - Target-maturity - Global

INFORME DE SOSTENIBILIDAD - RESUMEN

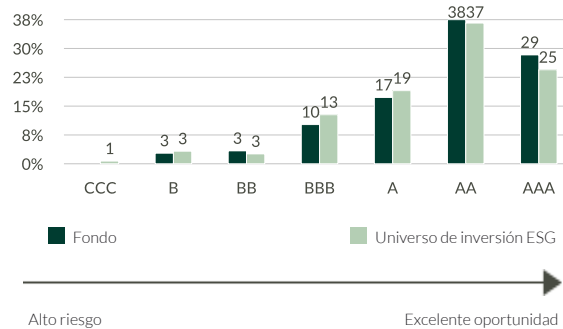
Calificación ESG		
	FONDO	Universo de inversión ESG
	mar 26	mar 26
Calificación MSCI ESG	AA	AA
Cobertura ASG**	90,7%	88,6%

Universo de inversión ESG : 80,00% BofAML E Corp Index + 20,00% BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constrained

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 (%)	Calificación ESG
SIG Combibloc Purchase Co. SAR	Bienes de equipo	Suiza	1,71	AAA
AMADEUS IT GROUP SA	Ocio	España	1,53	AAA
Western Power Distribution (Ea)	Servicios públicos	Reino Unido	1,44	AAA
Vonovia SE	Bienes inmobiliarios	Alemania	1,41	AAA
EUROGRID GMBH	Servicios públicos	Alemania	1,34	AAA
Subtotal de los 5 primeros	-	-	7,43	-

INFORME DE SOSTENIBILIDAD - METODOLOGÍA

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

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

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

*ESG rank at the end of the period

** rebased on the rated part of the fund | rating according to MSCI from CCC (High Risk) to AAA (Strong Opportunity)

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

ODDO BHF Global Target IG 2029

31 MARZO 2026

CI-EUR - Eur | Renta Fija - Target-maturity - Global

COMENTARIO DE GESTIÓN

El inicio de la guerra en Irán se tradujo en una espiral de ventas tanto en la renta variable como en la renta fija, así como en un repunte de las materias primas relacionadas con la energía. Las curvas de tipos experimentaron un fuerte aplanamiento a medida que los mercados reevaluaban las expectativas en materia de tipos de interés, por lo que pasaron de descontar recortes a prever subidas a corto plazo. Las regiones más dependientes de la energía, como Europa y el Reino Unido, mostraron una trayectoria peor, mientras que Estados Unidos despuntó. El BCE y el Banco de Inglaterra adoptaron un tono más partidario al endurecimiento monetario durante las ruedas de prensa, y reafirmaron su disposición a reaccionar ante la subida de los precios y a contener las expectativas de inflación, si fuera necesario. Se considera menos probable que la Fed reaccione ante las perturbaciones en el plano de la oferta, dado su doble mandato y su menor exposición a los precios de la energía. Aunque los datos macroeconómicos tuvieron menos peso en la evolución del mercado este mes, algunos datos publicados mostraron un deterioro, como ocurrió con el mercado laboral estadounidense, que registró un descenso de 92.000 nóminas no agrícolas (en parte debido a efectos especiales, como huelgas y mal tiempo) y un incremento en la tasa de desempleo hasta el 4,4%. En la zona euro, los datos industriales y de consumo de febrero también se revelaron más débiles, incluso antes del inicio del conflicto, y no muestran indicios de un repunte inminente. Los índices de gestores de compras (PMI, por sus siglas en inglés) de marzo reflejaron los primeros efectos del conflicto, reflejados por un aumento de los precios que se pagan y los mayores retrasos en los plazos de entrega. En el crédito, asistimos a una modesta ampliación y descompresión, tal como se esperaba. En este entorno, los diferenciales de la deuda corporativa con calificación investment grade se incrementaron 13 p.b., mientras que los diferenciales de la deuda de alto rendimiento registraron una mala trayectoria y se ampliaron en torno a los 66 p.b. Los rendimientos de los bunds alemanes a 10 años aumentaron hasta situarse en el 3,00%, al tiempo que los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años avanzaron hasta el 4,32%.

El fondo arrojó una rentabilidad absoluta negativa lastrada por la subida de los tipos y el incremento de los diferenciales. El equipo de gestión del fondo redujo la exposición en riesgos de los créditos de alto rendimiento y con calificación investment grade que presentaban un mayor riesgo y una naturaleza más cíclica.

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, riesgo de liquidez de los activos subyacentes, 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, riesgo vinculado a la inversión en títulos especulativos de alto rendimiento

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, ITL, 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.

Aunque ODDO BHF Asset Management y sus proveedores de información, entre los que se incluyen, entre otros, MSCI ESG Research LLC y sus filiales (las «Partes ESG»), obtienen la información (la «Información») de fuentes que se consideran fidedignas, ninguna de las Partes ESG garantiza la originalidad, la exactitud y/o la exhaustividad de ninguno de los datos incluidos en el presente documento y 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.