

# ODDO BHF Global Target 2026

31 JULIO 2024

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

Patrimonio neto del fondo	<b>451 M€</b>	Categoría Morningstar™ :	① ② <b>③</b> ④ ⑤ ⑥ ⑦
Valor liquidativo	<b>99,83€</b>	Obligaciones con vencimiento	Escala de riesgo (*)
Evolución vs D-1	<b>0,76€</b>		6 <b>8</b> 9
		Calificación a 31/5/24	Clasificación SFDR <sup>2</sup>

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

FR IT CHE ESP SWE FIN

El fondo está cerrado a nuevas suscripciones desde el 31/12/23

## GESTOR

Alexis RENAULT, Daniel Hagemann

## SOCIEDAD GESTORA

ODDO BHF AM SAS

## CARACTERÍSTICAS

**Horizonte de inversión recomendado:** 7 años

**Fecha de creación (Primero NAV)** 9/9/19

**Data de creación del fondo:** 9/9/19

<b>Forma jurídica</b>	FCP
<b>Código ISIN</b>	FR0013426707
<b>Código Bloomberg</b>	OGT26DN FP
<b>Política de dividendos</b>	Unidades de distribución
<b>Suscripción mín. (inicial)</b>	100 EUR
<b>Delegación</b>	ODDO BHF AM GmbH
<b>Suscripciones/reembolsos</b>	11h15, en el Día
<b>Valoración</b>	Diario
<b>Gastos de gestión fijos</b>	Máximo 0.60% Patrimonio neto (impuestos incluidos)
<b>Comisión de rentabilidad</b>	10% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior neto anualizado por encima del umbral de activación de 2,80%, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios.
<b>Comisión de suscripción</b>	4 % (máximo)
<b>Comisión de reembolso</b>	Ninguna
<b>Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento</b>	0.6 %
<b>Comisión de movimiento recibida por la sociedad gestora</b>	Podrán cobrarse comisiones de movimiento, tal y como se definen en el folleto, aparte de los gastos que se muestran.
<b>Medición de riesgo</b>	1 años 3 años
<b>Ratio de Sharpe</b>	1,11 0,09

## ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

La estrategia de inversión del Fondo consiste en gestionar de forma discrecional una cartera diversificada de títulos de crédito compuesta, en un máximo del 100% del patrimonio neto del Fondo, por obligaciones clásicas, especulativas o de alto rendimiento, con una calificación de entre BB+ y B- (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), 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 2026 (vencimiento final del producto u opciones de reembolso anticipado a discreción del Fondo). Dentro del límite del 40% del patrimonio neto, el Fondo podrá mantener títulos de emisores privados domiciliados fuera de la OCDE, incluidos los países emergentes. El Fondo lleva a cabo su estrategia de inversión a lo largo de un periodo de inversión cuya conclusión la fija la Sociedad gestora (inicialmente, el 31 de diciembre de 2026). 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.

**Indicador de referencia :** Ninguna

**Rentabilidad objetivo :** 2,80 %

Rentimiento anual (ultimos 12 meses)				
desde	07/20	07/21	07/22	07/23
a	07/21	07/22	07/23	07/24
<b>FONDO</b>	<b>8,9%</b>	<b>-6,0%</b>	<b>6,4%</b>	<b>6,6%</b>
Rentabilidad objetivo	2,8%	2,8%	2,8%	2,8%

Rentabilidades anuales (desde 01 de enero a 31 de diciembre)				
	2020	2021	2022	2023
<b>FONDO</b>	<b>0,8%</b>	<b>3,7%</b>	<b>-6,1%</b>	<b>10,3%</b>
Rentabilidad objetivo	2,8%	2,8%	2,8%	2,8%

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
<b>FONDO</b>	<b>2,1%</b>	<b>2,4%</b>	<b>0,77%</b>	<b>2,08%</b>	<b>6,6%</b>	<b>6,6%</b>	<b>6,6%</b>	<b>6,6%</b>	<b>12,3%</b>
Rentabilidad objetivo	2,8%	2,8%	0,25%	1,64%	2,8%	8,7%	8,7%	8,7%	14,5%

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

Volatilidad anualizado				
	1 año	3 años	5 años	Creación
<b>FONDO</b>	<b>2,6%</b>	<b>4,5%</b>	<b>4,5%</b>	<b>8,4%</b>

Este fondo no tiene indicador de referencia. El Índice 2,80 % sirve para comparar rentabilidades y, si procediese, para calcular las comisiones de rentabilidad.

\*El glosario de indicadores utilizados está disponible para descargar en [www.am.oddo-bhf.com](http://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 2026

31 JULIO 2024

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

Indicadores técnicos	
% invertido	96,1%
% Monetario	3,9%
Rendimiento actuarial (YTM)	4,65 %
Rendimiento actuarial (YTW)	4,45 %
Sensibilidad a la renta fija	1,62
OAS	163
Número de emisores	82
Calificación media	BB-

El «rendimiento al vencimiento»(YTM) es una estimación, en una fecha determinada, de la tasa de rendimiento prevista de una cartera de renta fija, siempre y cuando se mantengan los títulos hasta el vencimiento. En ningún caso se trata de un compromiso de rentabilidad futura del fondo. Así pues, puede verse afectada por los riesgos de tipos de interés, de impago y de reinversión y por el hecho de que las obligaciones no se mantengan hasta el vencimiento.

El peor rendimiento (YTW) es una estimación, en una fecha determinada, de la tasa de rendimiento más desfavorable prevista de una cartera de renta fija en que una parte de los títulos no se mantendría hasta el vencimiento, sino que se amortizaría anticipadamente a discreción del emisor (call). En ningún caso se trata de un compromiso de rentabilidad futura del fondo. Así pues, puede verse afectada por los riesgos de tipos de interés, de impago y de reinversión y por el hecho de que las obligaciones no se mantengan hasta el vencimiento.

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.

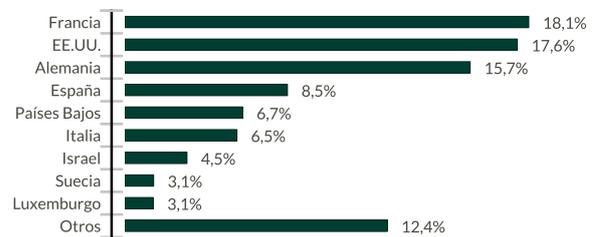
## DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



Efectivo 3,9%

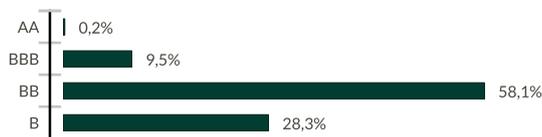
■ Fondo

## DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (PAÍS DE RIESGO)



Efectivo 3,9%

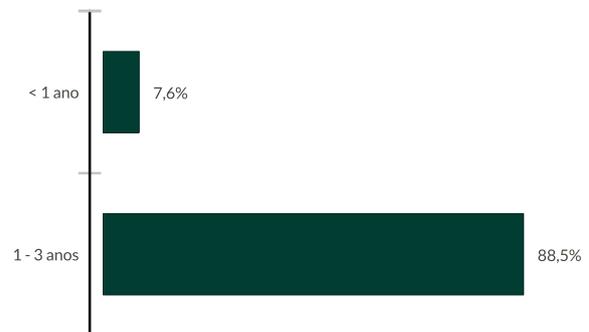
## DISTRIBUCIÓN POR CALIFICACIÓN CREDITICIA



Efectivo 3,9%

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

## DISTRIBUCIÓN POR VENCIMIENTO



Efectivo 3,9%

Intensidad de carbono ponderada (tCO2e / €m turnover)	FONDO	Universo de inversión ESG
Intensidad de carbono ponderada	147,3	153,4
Tasa de cobertura	100,0%	99,6%

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 de € 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*
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NE	Atención sanitaria	Israel	4,46	3
ILIAD	Telecomunicaciones	Francia	4,33	4
CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SA	Viajes y Ocio	España	3,96	3
ZF EUROPE FINANCE BV	Automóviles y piezas de repue	Alemania	3,79	3
TELECOM ITALIA SPA	Telecomunicaciones	Italia	3,68	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 2026

31 JULIO 2024

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

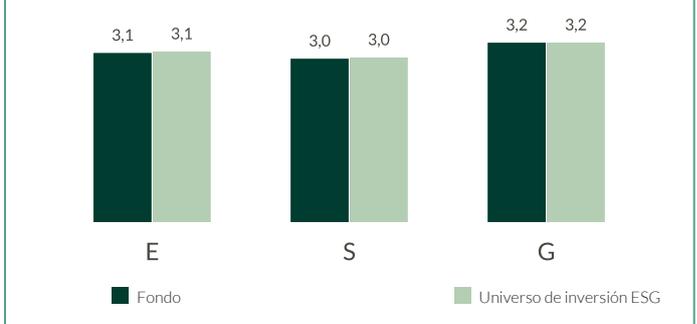
## INFORME DE SOSTENIBILIDAD - RESUMEN

Media ponderada de la clasificación ASG				
	FONDO		Universo de inversión ESG	
	jul. 2024	jul. 2023	jul. 2024	jul. 2023
<b>Clasificación ASG</b>	3,2	3,1	3,1	3,0
<b>Cobertura ASG**</b>	95,3%	96,7%	79,9%	81,0%

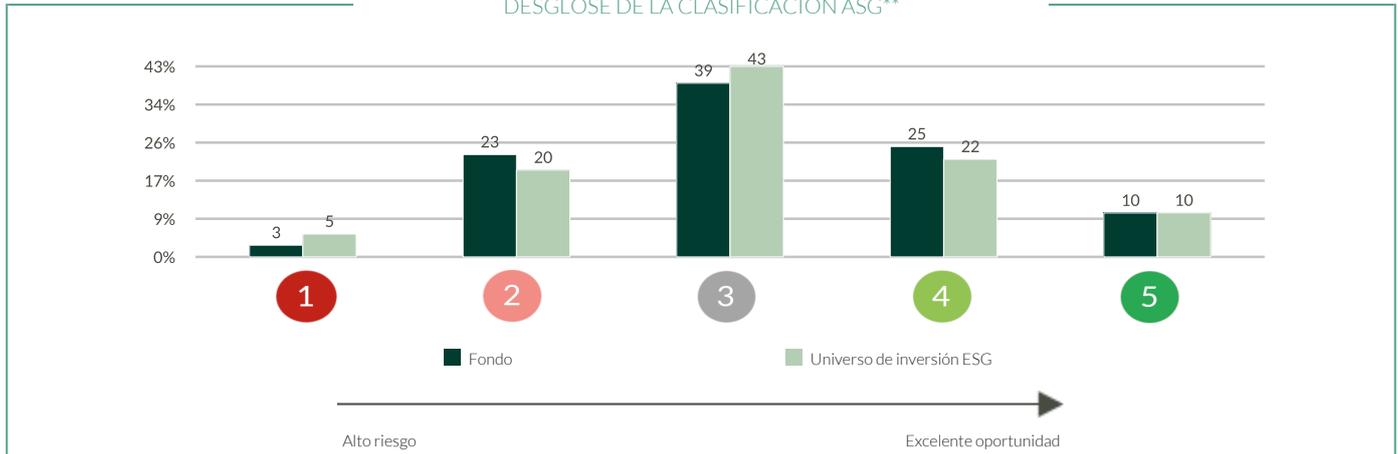
In conformità con l'aggiornamento della nostra politica sull'integrazione dei criteri ESG, la scala de clasificación interna ASG clasifica ahora el universo de inversión de 1 (alto riesgo) a 5 (excelente oportunidad) en orden ascendente.

Universo de inversión ESG : BofAMLE HY NF BB Constrained and ICE BOFA Single-B Euro HY

### 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	3,31	5
ZIGGO BOND FINANCE BV	Telecom-Cable	Países Bajos	2,55	5
SCHAEFFLER AG	Automóviles y piezas de repue	Alemania	1,99	5
SPIE SA	Productos y Servicios Industri	Francia	1,04	5
BANQUE FÉDÉRATIVE DU CRÉDIT MU	Bancos	Francia	0,22	5
<b>Subtotal de los 5 primeros</b>	-	-	<b>9,10</b>	-

## 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 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. 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](http://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 2026

31 JULIO 2024

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

## COMENTARIO DE GESTIÓN

En julio de 2024, el mercado europeo de alto rendimiento (HEAG) repuntó un +1,13% y los diferenciales se estrecharon -6 p.b. El nivel del diferencial del índice se situó en los 284 p.b.

El mercado siguió revelando un buen comportamiento en julio, gracias al descenso de los tipos de interés y a la solidez de los aspectos técnicos, con entradas netas de capital en el mercado. Los bonos alemanes (bunds) a 2 años retrocedieron 30 p.b. hasta el 2,53% en julio. Los datos relativos al crecimiento económico y los índices de gestores de compras (PMI, por sus siglas en inglés) en la zona euro resultaron peores de lo previsto. La temporada de publicación de resultados correspondientes al segundo trimestre mostró un cariz dispar, dado que cada vez más empresas anunciaron revisiones a la baja de los beneficios (profit warnings). La actividad de nuevas emisiones en el mercado europeo de alto rendimiento volvió a ser muy intensa.

De cara al futuro, se prevé que la volatilidad de los mercados de crédito se vea influenciada por la evolución de la política monetaria, el crecimiento económico y los resultados empresariales, la carga de intereses de la deuda soberana 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 SFDR<sup>2</sup>

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](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, GB, ITL, SWD) y el folleto (DEU, FR, GB) están disponibles de forma gratuita a través de ODDO BHF AM SAS, en el sitio web [am.oddo-bhf.com](http://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](http://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](http://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](mailto:service_client@oddo-bhf.com). 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.