Documento de datos fundamentales

ODDO BHF Global Target 2026 - 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

ODDO BHF Global Target 2026, organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM»)
(en lo sucesivo, el «Fondo»)
Este OICVM está gestionado por ODDO BHF Asset Management SAS
Clase de participaciones ODDO BHF Global Target 2026 - DN-EUR: FR0013426707
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: 11/10/2023

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF Global Target 2026 es un OICVM que se rige por la Directiva 2009/65/CE y está constituido en forma de fondo de inversión colectiva (*fonds commun de placement*, FCP).
La sociedad gestora puede proceder a la liquidación del producto, bien en caso de que el patrimonio caiga por debajo del importe mínimo reglamentario, bien a título discrecional con arreglo a los requisitos legales.

PLAZO

El Fondo se creó el 9 de septiembre de 2019 con una duración de 99 años.

OBJETIVOS

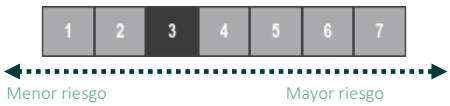
El objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 2,80%, en un horizonte de inversión que comienza en la fecha de creación del Fondo, el 9 de septiembre de 2019, y termina el 31 de diciembre de 2026. El Fondo pretende la revalorización de la cartera, a medio y largo 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. 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. 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 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 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 está determinada por 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. 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. La duración media de los títulos de crédito oscilará entre 0 y 7. La duración media de los títulos de crédito se calculará sobre la base de una cartera compuesta por títulos que vencen como máximo 6 meses y 1 día después del 31 de diciembre de 2026. Habida cuenta de un vencimiento máximo previsto para los títulos y el objetivo de rentabilidad propuesto para el Fondo, la selección de títulos podrá evolucionar a la discreción del gestor en función de las oportunidades del mercado y el vencimiento de los títulos en tenencia. El Fondo 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. Si la calificación de los títulos se rebaja hasta situarse por debajo de B- (de Standard & Poor's o equivalente o concedida de manera interna por parte de la Sociedad gestora), esta última decidirá proceder a la venta o no de dichos títulos, teniendo en cuenta su propio análisis, el interés de los partícipes y la coyuntura de mercado. El Fondo puede invertir como máximo un 10% de su patrimonio neto (i) en participaciones o acciones de OICVM, (ii) en fondos de inversión alternativos constituidos en un Estado miembro de la UE y/o en fondos de inversión de derecho extranjero descritos en el artículo R.214-25 y que reúnan los requisitos previstos en el artículo R.214-13 del Código Monetario y Financiero francés. Dichos OIC podrán estar gestionados por las sociedades gestoras del grupo ODDO BHF (ODDO BHF Asset Management SAS y/u ODDO BHF Asset Management GmbH y/u ODDO BHF Asset Management Lux), y serán compatibles con la estrategia de inversión del Fondo. Dentro de límite del 100% del patrimonio, y sin búsqueda de sobreexposición, el Fondo podrá invertir en instrumentos financieros a plazo firme o condicional negociados en mercados regulados, organizados u OTC, tanto franceses como extranjeros. El Fondo 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 Fondo. El Fondo no recurrirá a las permutas de rentabilidad total (*total return swaps* o TRS). La exposición máxima del Fondo a los mercados (renta variable, títulos de crédito, OIC y derivados) no podrá superar el 100% del patrimonio neto, 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 Fondo (suma de las posiciones compradoras y de cobertura).
Periodo de suscripción: no se aceptarán suscripciones en el Fondo a partir de las 11:15 horas (hora de París) del 29 de diciembre de 2023 (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 participación DN-EUR distribuye sus ingresos, según decida la sociedad gestora cada año.

INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

Este Fondo está destinado a los inversores que deseen obtener exposición a los mercados de renta fija en un horizonte de inversión de 7 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 Fondo, como el folleto (en francés, inglés y alemán) y los informes anual y semestral (en el idioma de los países en los que se comercializa el Fondo), 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 Fondo está disponible en el sitio web de la Sociedad gestora. Existen otras clases de participaciones disponibles para este Fondo.
El depositario del Fondo 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 2026. El riesgo real puede ser muy diferente si opta por una salida antes del vencimiento, y puede obtener menos a cambio.

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 3 en una escala de 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo.
Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como improbable. Tenga presente el riesgo de cambio. Los importes que se le abonarán serán en otra divisa. Por consiguiente, sus beneficios finales dependerán del tipo de cambio entre las dos divisas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.

Otros riesgos de importancia significativa no incluidos en el indicador:

Otros riesgos no incluidos en el indicador pueden revestir una importancia significativa, por ejemplo:
el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el 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: hasta la fecha de vencimiento del producto (31/12/2026)
Inversión: 10.000 EUR

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida en la fecha de vencimiento del producto (31/12/2026)
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	4.580 EUR	5.170 EUR
	Rendimiento medio cada año	-54,15%	-15,53%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.210 EUR	8.860 EUR
	Rendimiento medio cada año	-17,93%	-3,04%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.800 EUR	10.290 EUR
	Rendimiento medio cada año	-1,99%	0,73%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11.800 EUR	11.670 EUR
	Rendimiento medio cada año	18,03%	4,02%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: diciembre de 2021 y enero de 2023.
El escenario moderado se produjo para una inversión entre: N/A y N/A.
El escenario favorable se produjo para una inversión entre: junio de 2013 y mayo de 2017.

¿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 (31/12/2026)
Costes totales	628,48 EUR	1.076,89 EUR
Incidencia anual de los costes*	6,34%	2,73%

* 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 3,46% antes de deducir los costes y del 0,73% 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 400,00 EUR
Costes de salida	Los costes de salida representan el importe máximo que puede abonarse en el momento del reembolso. 1,00%, 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. Estos costes solo se aplican para este producto a los reembolsos efectuados después del periodo de inversión.	Hasta 96,00 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. 0,60% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	57,60 EUR
Costes de operación	0,74% 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.	71,04 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 Fondo por encima del 2,80% durante el periodo de referencia del Fondo, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios.	3,84 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 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.

¿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 Fondo 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. 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 Fondo 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 Fondo, como el folleto (en francés, inglés y alemán) y los informes anual y semestral (en el idioma de los países en los que se comercializa el Fondo), 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 Fondo está disponible en el sitio web de la Sociedad gestora. Existen otras clases de participaciones disponibles para este Fondo.

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

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