

ODDO BHF Global Target 2031

31 AGOSTO 2026

DN-EUR - Eur | Renta Fija - Total Return - Fondo Con Fecha

Patrimonio neto del fondo	113 M€	Categoría Morningstar™	1 2 3 4 5 6 7
Valor liquidativo	102,26€	Obligaciones con vencimiento	Escala de riesgo (¹)
Evolución vs D-1	0,42€		6 8 9
			Clasificación SFDR²

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

FR IT CHE DEU AUT ESP BEL LUX FIN

GESTOR

Alexis Renault, Janis Heck, Haiyan Ding, Daniel Hagemann

SOCIEDAD GESTORA

ODDO BHF AM SAS

CARACTERÍSTICAS

Horizonte de inversión recomendado 6 años

Fecha de creación (Primer NAV) 25/11/25

Data de creación del fondo 4/8/25

Forma jurídica Subfondo de SICAV lux. ODDO BHF

Código ISIN LU3129989474

Código Bloomberg ODBGTDN LX

Política de dividendos Unidades de distribución

Suscripción mín. (inicial) 100 EUR

Delegación ODDO BHF AM GmbH

Suscripciones/reembolsos 12h, en el Día

Valoración Diario

Gastos de gestión fijos
Tipo máximo anual del 0,65%, pagadero trimestralmente y calculado sobre la base del patrimonio neto medio del subfondo durante el mes en cuestión.

Comisión de rentabilidad
10%, incluidos impuestos, del rendimiento neto anualizado superior al umbral de activación del 3,15%, una vez superados los rendimientos inferiores a los previstos, durante los últimos cinco ejercicios financieros, todo ello compensado.

Comisión de suscripción 5 % (máximo)

Comisión de reembolso Ninguna

Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento 1.024 % (**)

Medición de riesgo 1 años

Ratio de Sharpe -

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

La estrategia de inversión del Subfondo consiste en gestionar, de forma discrecional, una cartera diversificada de títulos de deuda compuesta, hasta un máximo del 100% del patrimonio neto del Subfondo, por bonos tradicionales de alto rendimiento con una calificación comprendida entre BB+ y CCC, emitidos en un 60% como mínimo por empresas con domicilio social en un país miembro de la OCDE y con un vencimiento máximo de nueve meses y un día después del 31 de diciembre de 2031 (vencimiento final del producto u opciones de reembolso anticipado a discreción de la Sociedad).

Indicador de referencia : Ninguna

Evolución del valor liquidativo en los últimos 25/11/25	
VL inicial	100,00€
NAV a 31/8/26	102,26€
La fecha del valor liquidativo inicial es el 25/11/25	

Esta clase de un fondo con menos de 12 meses de existencia, la ley no nos permite revelar sus declaraciones.

Rentabilidades anuales (desde 01 de enero a 31 de diciembre)										
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025

Fondo										
Indicador de referencia										

Rentabilidad neta acumulada y anualizada									
Rentabilidades anualizadas				Rentabilidades acumuladas					
3 años	5 años	Creación	1 M	Inicio del año	1 año	3 años	5 años	Creación	

FONDO - - -

El objetivo de gestión es obtener un rendimiento anualizado neto de comisiones superior a 3,15%

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

Volatilidad anualizado				
	1 año	3 años	5 años	Creación

FONDO

*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.

(**) Los gastos corrientes se basan en las cifras correspondientes al año precedente. Se establecerá una estimación para el conjunto de los fondos que todavía no han cerrado su primer ejercicio contable

(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 2031

31 AGOSTO 2026

DN-EUR - Eur | Renta Fija - Total Return - Fondo Con Fecha

Indicadores técnicos	
% invertido	97,3%
% Monetario	2,7%
Yield To Maturity (YTM)*	5,21 %
Yield To Worst (YTW)*	3,93 %
Sensibilidad a la renta fija	2,03
OAS	134
Número de emisores	127
Calificación media	BB-

El objetivo de inversión es lograr una rentabilidad neta anualizada, después de comisiones, superior a 3,15% durante un horizonte de inversión que comienza en la fecha de inicio del subfondo, es decir, 2025-11-25, hasta un máximo de 2026-10-31. Cabe recordar que las comisiones de gestión para la clase de acciones DN-EUR - Eur son 0.65 %. Estas comisiones reducen la rentabilidad anual de esta clase de acciones en 0.65 %.

*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.

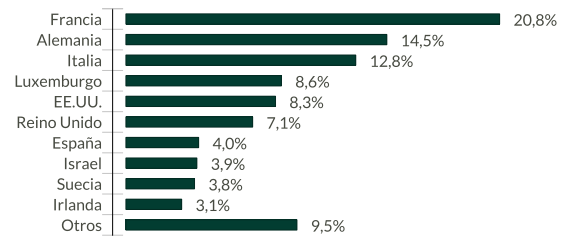
DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



Efectivo 2,7%

■ Fondo

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (PAÍS DE RIESGO)



Efectivo 2,7%

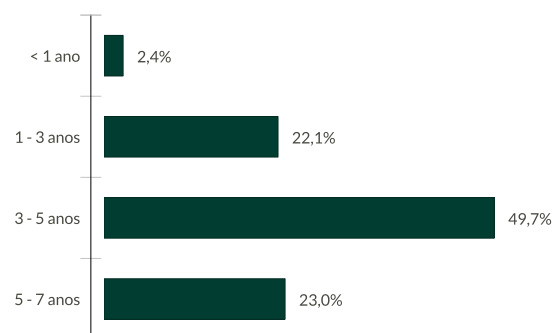
DISTRIBUCIÓN POR CALIFICACIÓN CREDITICIA



Efectivo 2,7%

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

DISTRIBUCIÓN POR VENCIMIENTO



Efectivo 2,7%

Intensidad de carbono ponderada (tCO2e / €m turnover)		
	FONDO	Universo de inversión ESG
Intensidad de carbono ponderada	106,0	318,8
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 (%)	ESGrank*
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NE	Atención sanitaria	Israel	3,95	3
FAURECIA SA	Automóviles y piezas de repue	Francia	3,44	3
ZF EUROPE FINANCE BV	Automóviles y piezas de repue	Alemania	3,02	3
CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SA	Viajes y Ocio	España	2,77	3
GRIFOLS ESCROW ISSUER	Atención sanitaria	España	2,50	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 2031

31 AGOSTO 2026

DN-EUR - Eur | Renta Fija - Total Return - Fondo Con Fecha

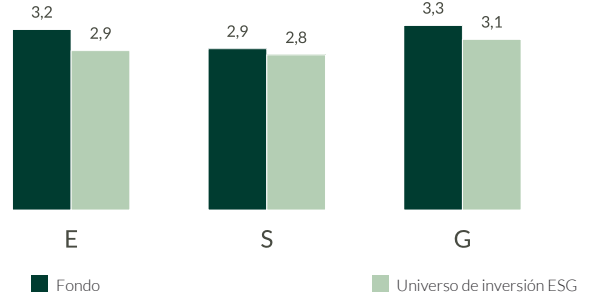
INFORME DE SOSTENIBILIDAD - RESUMEN

Media ponderada de la clasificación ASG				
	FONDO		Universo de inversión ESG	
	ago 2026	ago 2025	ago 2026	ago 2025
Clasificación ASG	3,1	3,0	2,9	2,9
Cobertura ASG**	90,2%	100,0%	27,6%	30,9%

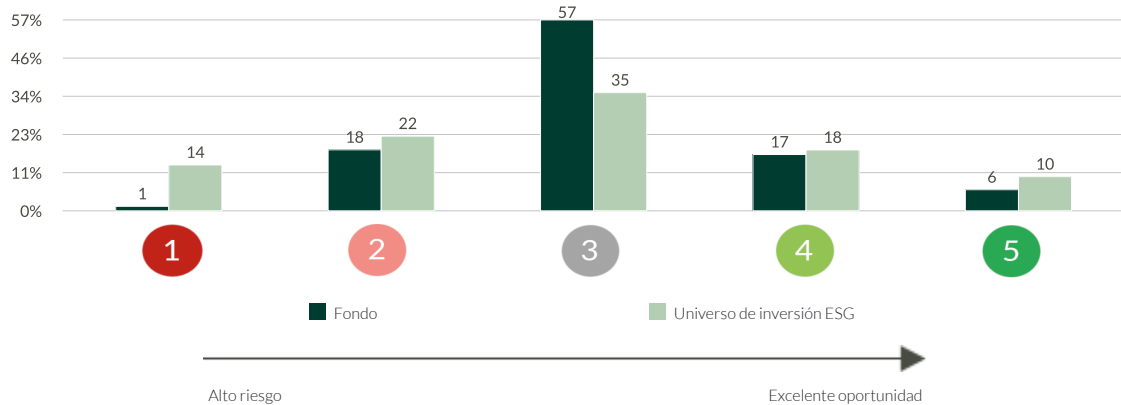
In conformità con l'aggiornamento della nostra politica sull'integrazione dei criteri ESG, la scala di classificazione interna ASG classifica ahora el universo de inversión de 1 (alto riesgo) a 5 (excelente oportunidad) en orden ascendente.

Universo de inversión ESG : 100% ICE BofA BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Total Return Index Hedged EUR

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	1,89	5
WP/AP TELECOM HOLDINGS	Telecomunicaciones	Países Bajos	1,51	5
SPIE SA	Productos y Servicios Industri	Francia	1,06	5
SES SA	Telecomunicaciones	Luxemburgo	0,62	5
SCHAEFFLER AG	Automóviles y piezas de repue	Alemania	0,27	5
Subtotal de los 5 primeros	-	-	5,34	-

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

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 2031

31 AGOSTO 2026

DN-EUR - Eur | Renta Fija - Total Return - Fondo Con Fecha

COMENTARIO DE GESTIÓN

En agosto de 2026, el mercado europeo de alto rendimiento (HEAG) arrojó una satisfactoria rentabilidad positiva del +0,44%, al verse contrarrestados en parte, tanto el carry positivo como la resiliente demanda de crédito, por el repunte de los rendimientos de la deuda pública. Los diferenciales de los bonos europeos de alto rendimiento se mantuvieron en cotas ajustadas y registraron una variación mínima de -4 p.b., hasta marcar la cifra final de 211 p.b. En lo que va de año, esta clase de activos se ha mantenido en terreno positivo, con una rentabilidad del +2,08%.

El entorno de los mercados se vio respaldado por unos datos económicos sólidos, aunque las tensiones geopolíticas siguieron siendo una fuente clave de volatilidad. La guerra de Irán mantuvo la atención puesta en los mercados energéticos, ya que las recurrentes perturbaciones del estrecho de Ormuz provocaron fluctuaciones en los precios del petróleo. En Estados Unidos, el índice PMI compuesto reveló la excelente cifra de 56,0 puntos en agosto, dato superior los 54,5 registrados en julio, y marcó así su nivel más alto en 52 meses. En Europa, el PMI compuesto mejoró ligeramente de 52,0 a 52,1 puntos, lo que indica la continuación de la tendencia positiva.

Los datos sobre la inflación siguieron siendo dispares. En EE. UU., el IPC subyacente descendió al 2,5%, frente al 2,6% registrado un mes, gracias a la disminución de las presiones sobre los precios, excepto en los alimentos y la energía. En la zona euro, la inflación subyacente mostró estabilidad y se situó en el 2,5%. Los títulos del Tesoro estadounidense a 10 años concluyeron el mes de agosto en el 4,76%, y el bund alemán a 10 años, en el 3,32%, ambos al alza desde una cota ya elevada (+2 p.b. y +12 p.b., respectivamente) a lo largo del mes.

El dato correspondiente a los beneficios empresariales experimentó una mejoría en el segundo trimestre, y se observaron signos de debilidad en determinados sectores, si bien también se constató una trayectoria positiva en general en materia de crecimiento y márgenes. La actividad en el mercado primario se tomó un respiro en agosto por el parón estival.

El fondo mantuvo intacta su posición de riesgo global durante el mes e invirtió continuamente las entradas de capital. Incrementó la exposición a emisores que mostraban unos fundamentales satisfactorios y una sólida tendencia crediticia.

De cara a lo que queda de 2026, puede que la volatilidad de los mercados de crédito se vea marcada por los riesgos geopolíticos —en particular, en Oriente Próximo—, así como por la dinámica de la inflación, el crecimiento económico, los fundamentales corporativos y la evolución del riesgo soberano. En este entorno, la selección de crédito disciplinada sigue revistiendo 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, riesgos vinculados a la conversión monetaria

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, 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 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://mediationconsummateur.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, 1741 Fund Solutions Ltd, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Suiza. El servicio de pagos corre a cargo de ODDO BHF (Switzerland) Ltd, Gartenstrasse 14, 8002 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.