

ODDO BHF Euro High Yield Bond

28 MARZO 2024

DP-EUR - Eur | Renta Fija - High Yield - Euro

Patrimonio neto del fondo	660 M€	Categoría Morningstar™ :	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Valor liquidativo	10,86€		Escala de riesgo (1)
Evolución vs D-1	0,05€	★ ★ ★ ★ ★ Calificación a 31/3/24	6 8 9
		Calificación a 31/1/24	Clasificación SFDR ²

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

FR IT CHE DEU NLD AUT PRT ESP BEL SWE GBR LUX
FIN NOR

GESTOR

Alexis RENAULT, Frauke Wolkewitz, Janis HECK, Haiyan DING

CARACTERÍSTICAS

Horizonte de inversión recomendado: 5 años

Fecha de creación (Primero NAV) 15/12/09

Data de creación del fondo: 30/6/00

Forma jurídica	Subfondo de SICAV lux. ODDO BHF	
Código ISIN	LU0456627214	
Código Bloomberg	WLBERFB LX	
Política de dividendos	Unidades de distribución	
Suscripción mín. (inicial)	10000000 EUR	
Sociedad gestora (por delegación)	ODDO BHF AM GmbH	
Suscripciones/reembolsos	12h, en el Día	
Valoración	Diario	
Gastos de gestión fijos	Tasa anual del 0.45% máximo, pagadera mensualmente y calculada sobre la base de los activos netos medios del compartimento para el mes en cuestión.	
Comisión de rentabilidad	N/A	
Comisión de suscripción	Ninguna	
Comisión de reembolso	0,5 % (máximo)	
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0,537 %	
Comisión de movimiento recibida por la sociedad gestora	Ninguna	
Medición de riesgo	3 años	5 años
Ratio de Sharpe	0,22	0,34
Ratio de información	1,07	0,46
Tracking Error (%)	1,14	1,35

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

El objetivo del Subfondo consiste en obtener un elevado nivel de ingresos y crecimiento del capital. El Subfondo invierte en una cartera que está compuesta, en un mínimo de dos tercios, por obligaciones cotizadas emitidas por sociedades públicas o privadas y denominadas en euros, sin limitación geográfica alguna, al tiempo que se centra en emisiones de menor calidad, es decir, emisiones cuya calificación crediticia es inferior a investment grade.

Indicador de referencia : 100% BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constrained

Rendimiento anual (últimos 12 meses)										
desde	03/14	03/15	03/16	03/17	03/18	03/19	03/20	03/21	03/22	03/23
a	03/15	03/16	03/17	03/18	03/19	03/20	03/21	03/22	03/23	03/24
FONDO	5,2%	0,8%	7,9%	3,4%	1,9%	-8,2%	18,7%	-1,4%	-1,9%	10,5%
Indicador de referencia	5,9%	-0,4%	9,1%	3,5%	2,3%	-10,6%	22,5%	-2,5%	-4,3%	10,6%

Rentabilidades anuales (desde 01 de enero a 31 de diciembre)									
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
FONDO	1,8%	9,3%	5,4%	-2,7%	8,4%	3,4%	3,1%	-8,2%	12,5%
Indicador de referencia	0,7%	9,8%	5,7%	-3,1%	10,4%	2,6%	3,5%	-11,2%	12,1%

Rentabilidad neta acumulada y anualizada									
	Rentabilidades anualizadas			Rentabilidades acumuladas					
	3 años	5 años	10 años	1 mes	Inicio del año	1 año	3 años	5 años	10 años
FONDO	2,2%	3,1%	3,5%	0,4%	1,2%	10,5%	6,8%	16,4%	40,4%
Indicador de referencia	1,1%	2,5%	3,3%	0,4%	1,7%	10,6%	3,2%	13,0%	37,9%

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

Volatilidad anualizado				
	1 año	3 años	5 años	10 años
FONDO	3,3%	5,2%	7,6%	5,8%
Indicador de referencia	3,4%	5,5%	8,2%	6,3%

*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 Euro High Yield Bond

28 MARZO 2024

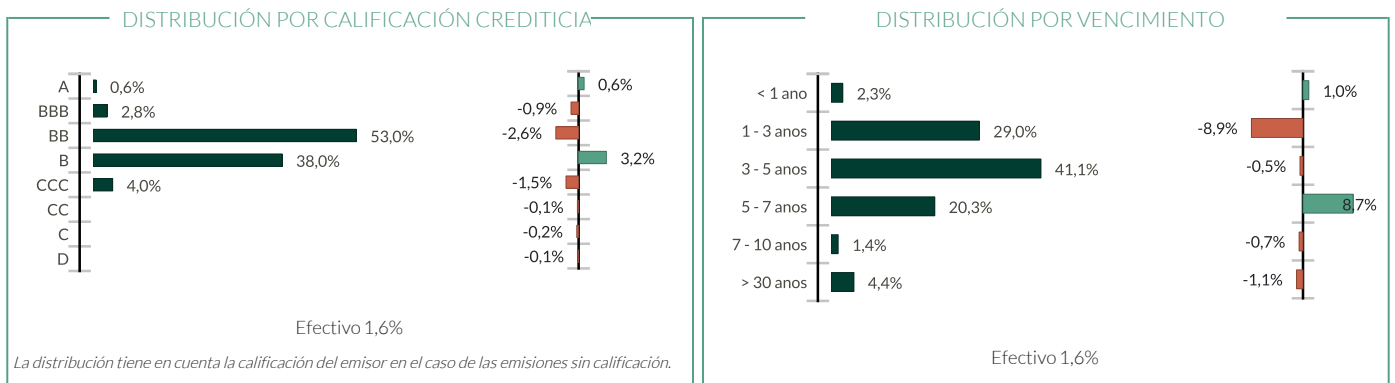
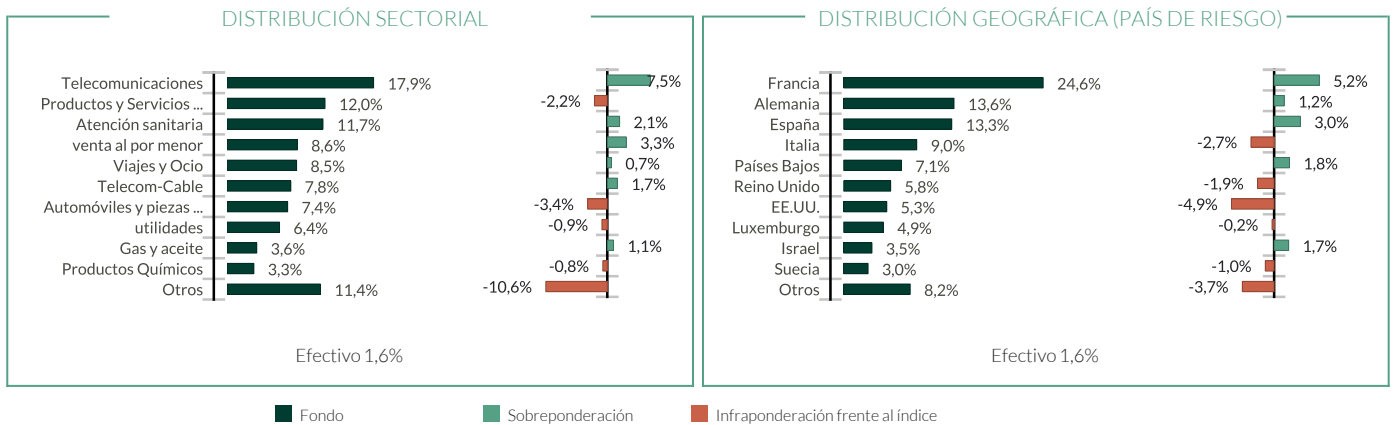
DP-EUR - Eur | Renta Fija - High Yield - Euro

Indicadores técnicos	
Rendimiento actuarial (YTM)	6,00 %
Rendimiento actuarial (YTW)	5,42 %
Modified duration to maturity	2,92
Sensibilidad a la renta fija	2,59
OAS	264
Vencimiento medio (año)	7,38

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

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.



Principales emisores en cartera				
Emisor	Sector	Países	Peso en la cartera (%)	ESG rank*
TELEFONICA EUROPE BV	Telecomunicaciones	España	4,02	5
ÉLECTRICITÉ DE FRANCE SA	utilidades	Francia	3,78	3
ILIAD	Telecomunicaciones	Francia	3,57	4
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NE	Atención sanitaria	Israel	3,48	3
CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SA	Viajes y Ocio	España	3,16	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 Euro High Yield Bond

28 MARZO 2024

DP-EUR - Eur | Renta Fija - High Yield - Euro

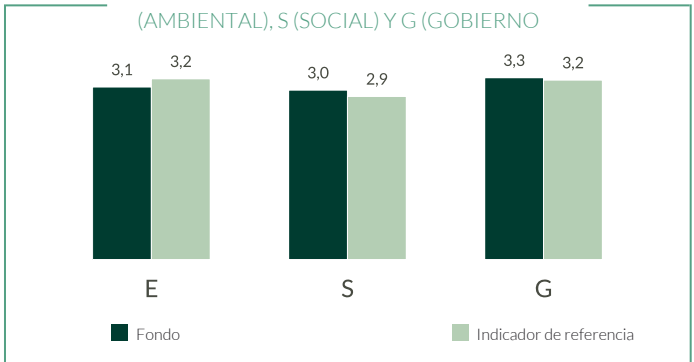
INFORME DE SOSTENIBILIDAD - RESUMEN

Media ponderada de la clasificación ASG				
	FONDO		Indicador de referencia	
	mar. 2024	mar. 2023	mar. 2024	mar. 2023
Clasificación ASG	3,2	3,4	3,1	3,1
Cobertura ASG**	98,4%	98,1%	85,5%	82,2%

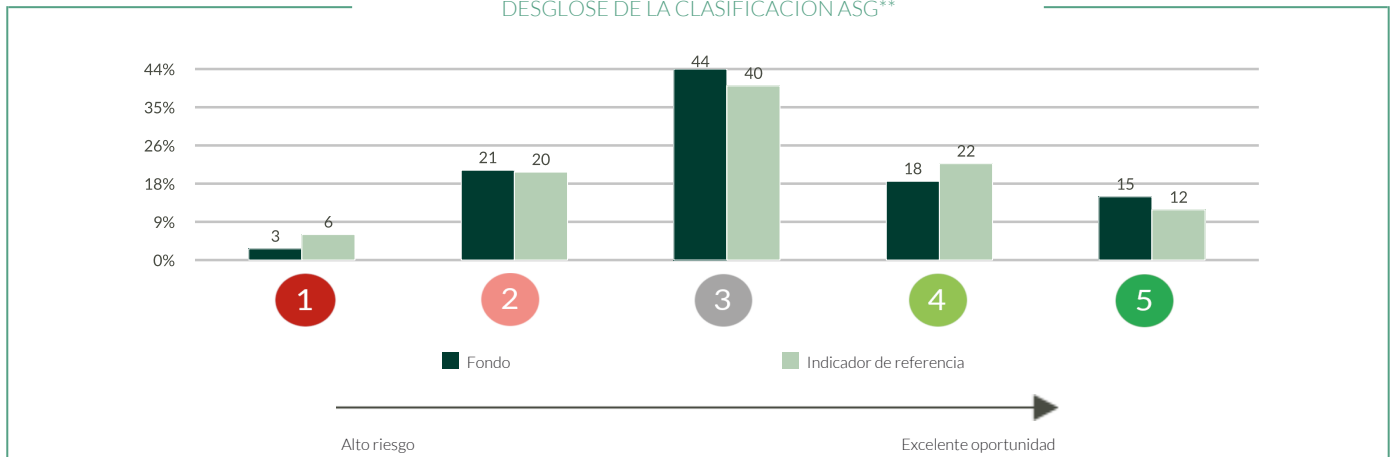
In conformità con l'aggiornamento della nostra politica sull'integrazione dei criteri ESG, la scala de clasificación interna ASG clasifica ahora el universo de inversión de 1 (alto riesgo) a 5 (excelente oportunidad) en orden ascendente.

Indicador de referencia : 100% 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 (%)	ESG rank*
TELEFONICA EUROPE BV	Telecomunicaciones	España	4,02	5
VODAFONE GROUP PLC	Telecom-Cable	Reino Unido	2,75	5
WP/AP TELECOM HOLDINGS	Telecomunicaciones	Países Bajos	1,69	5
VZ VENDOR FINANCING II BV	Telecom-Cable	Países Bajos	1,23	5
IHO VERWALTUNGS GMBH	Automóviles y piezas de repue	Alemania	1,12	5
Subtotal de los 5 primeros	-	-	10,81	-

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

* 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 Euro High Yield Bond

28 MARZO 2024

DP-EUR - Eur | Renta Fija - High Yield - Euro

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 títulos especulativos de alto rendimiento, riesgo vinculado a la inversión en países emergentes, Riesgo de sostenibilidad y accesorias : riesgo de cambio, riesgo vinculado a la inversión en obligaciones convertibles, 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, GB, ITL, NLD, NOR, 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 y servicio de pagos en Suiza, BNP Paribas Securities Services, succursale de Zürich, Selnaustrasse 16, 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.