

ODDO BHF Global Credit Short Duration

30 NOVIEMBRE 2023

CF-EUR - Eur | Renta Fija - Crédito - Corta Duracion Global

Patrimonio neto del fondo	106 M€	Categoría Morningstar™ :	1 2 3 4 5 6 7
Valor liquidativo	1.057,47€		Escala de riesgo (*)
Evolución vs D-1	16,34€ ★★★★★	Calificación a 31/10/23	6 8 9
			Clasificación SFDR ²

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

FR IT CHE DEU AUT ESP LUX

GESTOR

Alexis RENAULT, Janis HECK

CARACTERÍSTICAS

Horizonte de inversión recomendado: 3 a 5 años

Fecha de creación (Primer NAV) 22/10/18

Data de creación del fondo: 22/10/18

Forma jurídica	Subfondo de SICAV lux. ODDO BHF
Código ISIN	LU1833930222
Código Bloomberg	ODBCGCF LX
Política de dividendos	Acciones de capitalización
Suscripción mín. (inicial)	250000 EUR
Sociedad gestora (por delegación)	ODDO BHF AM GmbH
Suscripciones/reembolsos	12h, en el Día
Valoración	Diario
Gastos de gestión fijos	Tasa anual del 0.25% máximo, pagadera mensualmente y calculada sobre la base de los activos netos medios del compartimento para el mes en cuestión.
Comisión de rentabilidad	El 10% de la rentabilidad superior del Fondo con respecto a su indicador de referencia, una vez compensada la rentabilidad inferior registrada en el pasado durante los cinco últimos ejercicios y a reserva de una rentabilidad absoluta positiva. Ninguno si el rendimiento absoluto es negativo.
Comisión de suscripción	Ninguna
Comisión de reembolso	0,5 % (máximo)
Gastos corrientes	0,41 %
Comisión de movimiento recibida por la sociedad gestora	Ninguna
Medición de riesgo	3 años 5 años
Ratio de Sharpe	0,09 0,22

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

El Subfondo pretende lograr su objetivo invirtiendo como mínimo el 50% de su patrimonio neto en títulos de deuda de todo el mundo con calificación investment grade y de alto rendimiento. La inversión se centra en títulos de deuda que cuentan con una calificación mínima de B3 o B otorgada por una agencia de calificación reconocida internacionalmente como Moody's o S&P (o considerada equivalente por la Sociedad gestora, o concedida de manera interna por parte de la Sociedad gestora).

Indicador de referencia : Ninguna

Rentabilidad objetivo : €STR + 1,5%

Rendimiento anual (últimos 12 meses)									
desde	30/11/18	29/11/19	30/11/20	30/11/21	30/11/22				
a	29/11/19	30/11/20	30/11/21	30/11/22	30/11/23				
FONDO	2,9%	0,2%	1,2%	-3,6%	5,7%				
Rentabilidad objetivo	1,1%	1,0%	1,0%	1,4%	4,6%				
Rentabilidades anuales (desde 01 de enero a 31 de diciembre)									
	2019	2020	2021	2022					
FONDO	3,6%	0,3%	1,4%	-4,3%					
Rentabilidad objetivo	1,1%	1,0%	1,0%	1,6%					
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	1,0%	1,3%	1,1%	1,6%	5,9%	5,7%	3,2%	6,4%	5,7%
Rentabilidad objetivo	2,3%	1,8%	1,8%	0,4%	4,3%	4,6%	7,1%	9,4%	9,6%
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%	4,1%	4,0%		

Este subfondo no tiene indicador de referencia. El Índice €STER + 8.5bp + 1.5% sirve para comparar rentabilidades y, si procediese, para calcular las comisiones de rentabilidad

*La significación de los indicadores utilizados se ofrece en una ficha que puede descargarse en www.am.oddo-bhf.com en la sección «Informations Réglementaires». | 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 Credit Short Duration

30 NOVIEMBRE 2023

CF-EUR - Eur | Renta Fija - Crédito - Corta Duracion Global

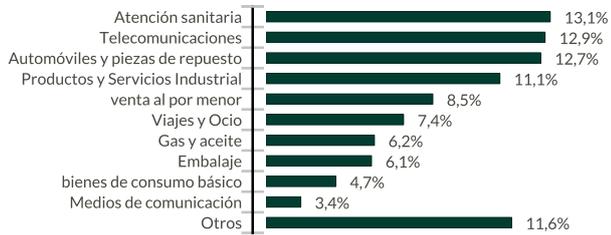
Indicadores técnicos	
Rendimiento actuarial (YTM)	5,46 %
Rendimiento actuarial (YTW)	4,78 %
Modified duration to maturity	1,70
Sensibilidad a la renta fija	1,52
OAS	178
Vencimiento medio (año)	2,03

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 antes de la cobertura de divisas. El YTW se calcula después de la cobertura de divisas.

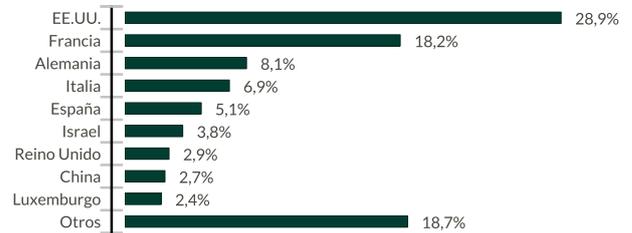
DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



Efectivo 2,3%

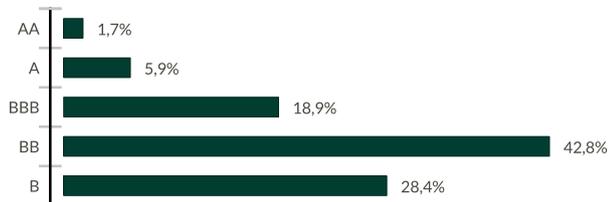
Fondo

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (PAÍS DE RIESGO)



Efectivo 2,3%

DISTRIBUCIÓN POR CALIFICACIÓN



Efectivo 2,3%

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

DISTRIBUCIÓN POR VENCIMIENTO



Efectivo 2,3%

Principales emisores en cartera

Emisor	Sector	Países	Peso en la cartera (%)
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NE	Atención sanitaria	Israel	3,83
FORD MOTOR CREDIT CO. LLC	Automóviles y piezas de repue	EE.UU.	2,79
ILIAD	Telecomunicaciones	Francia	2,35
SA GLOBAL SUKUK LTD	Gas y aceite	Arabia Saudita	2,29
TELECOM ITALIA SPA	Telecomunicaciones	Italia	2,18

ODDO BHF Global Credit Short Duration

30 NOVIEMBRE 2023

CF-EUR - Eur | Renta Fija - Crédito - Corta Duración Global

COMENTARIO DE GESTIÓN

En noviembre de 2023, el mercado europeo de alto rendimiento (HEAG) repuntó un +2,87% en un contexto marcado por un estrechamiento de los diferenciales de 57 p.b. hasta cerrar en un nivel de 379 p.b.

Todos los mercados internacionales de crédito cosecharon rentabilidades positivas (en USD) en noviembre de 2023. El mercado estadounidense de alto rendimiento (HUCO) se anotó un avance del +4,57% en USD, con un estrechamiento de los diferenciales de 61 p.b. hasta los 384 p.b. Por el contrario, el índice de alto rendimiento de Asia (ANH Y) se anotó un avance del +4,57% en USD, con una contracción de los diferenciales de 49 p.b. hasta situarse en los 847 p.b. El índice de deuda con calificación investment grade de Asia (ACIG) registró un avance del +3,55% en USD y los diferenciales se contrajeron 17 p.b. hasta marcar la cifra de 121 p.b. El mercado de alto rendimiento de Latinoamérica (EMHL) experimentó un repunte del +4,32% en USD, con una contracción de los diferenciales de 14 p.b. hasta los 555 p.b. El mercado con calificación investment grade de Latinoamérica (EMIL) se revalorizó un +5,13% en USD y los diferenciales se estrecharon 14 p.b. hasta los 199 p.b.

En noviembre, el fondo participó de forma selectiva en nuevas emisiones, incrementó la exposición a emisores que mostraban una sólida tendencia crediticia y disminuyó la exposición a títulos más débiles. Por término medio, el fondo mantuvo una asignación que ronda el 70% de emisores de alto rendimiento, mientras que el resto se invirtió en bonos con calificación investment grade y se mantuvo en efectivo. Cerca del 50% se asignó a emisores europeos, el 33% a emisores estadounidenses y el resto a emisores de Oriente Próximo y de Asia. El fondo mantiene una reducida duración.

De cara al futuro, se prevé que los mercados de crédito se vean influenciados por la evolución de la política monetaria, el crecimiento económico y los resultados empresariales, la carga de intereses de los países 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, 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 volatilidad, riesgos vinculados a la utilización de sobreexposición, Riesgo de sostenibilidad y accesorias: riesgo de cambio

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) 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. 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.