

**FCP de derecho francés**

**ODDO BHF FUTURE OF  
FINANCE**

**INFORME ANUAL**

a 30 de junio de 2023

**Sociedad gestora: ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS**  
**Depositario: Caceis Bank**  
**Auditor: Mazars**

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS - 12 Boulevard de la Madeleine - 75009 - Paris (Francia)

## ÍNDICE

1. Características del OIC	3
2. Cambios relativos al OIC	27
3. Informe de gestión	28
4. Información reglamentaria	32
5. Certificación de auditoría	39
6. Cuentas del ejercicio	45

## 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 Future of Finance, 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 Future of Finance CR-EUR: FR0010493957

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: 19/06/2023

## ¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

### TIPO

ODDO BHF Future of Finance 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).

### PLAZO

ODDO BHF Future of Finance se creó el 10 de agosto de 2007 con una duración de 99 años.

### OBJETIVOS

El objetivo de gestión del Fondo consiste en generar un crecimiento del capital mediante la inversión en acciones internacionales cotizadas de empresas que se beneficien de los cambios y las tendencias a largo plazo que contribuyan a la evolución y transformación del sector financiero en el ámbito internacional. El Fondo invierte en diferentes temáticas financieras, en concreto en los cuatro subtemas no exclusivos siguientes: bancos, servicios de pagos y de transacciones, servicios financieros especializados y sociedades financieras disruptivas.

El Fondo se gestiona de manera activa en relación con su indicador de referencia, el índice MSCI ACWI Financials (Net Return) en euros, y pretende obtener una rentabilidad superior a este último en un horizonte mínimo de inversión de 5 años. El Fondo tiene como objetivo lograr una rentabilidad superior a la de su indicador, y no replicar su evolución de forma exacta, por lo que podría mostrar una desviación.

El proceso de inversión se divide en cuatro etapas:

Etapas 1. El universo de inversión inicial se compone de los valores del índice MSCI ACWI Financials Net Return. Se lleva a cabo un análisis descendente (*top down*) con el fin de identificar los subtemas más pertinentes respecto de la temática del Fondo.

Etapas 2. Filtro cuantitativo: Se asigna una puntuación a todas las empresas del universo de inversión en función de criterios como la capitalización, el crecimiento de los beneficios y la valoración, entre otros.

Etapas 3. A continuación, el equipo de gestión procede a llevar a cabo un análisis discrecional del universo de inversión aplicado, que se divide en tres etapas: (i) un enfoque descendente (*top down*) sectorial y geográfico; (ii) un análisis de las empresas que tiene por objetivo verificar que, durante los próximos años, se mantendrán, mejorarán o recuperarán los elementos fundamentales que subyacen a la rentabilidad financiera de la empresa; y (iii) la valoración de las empresas en función de diversos métodos.

Etapas 4. El equipo de gestión concluye la construcción de la cartera con la clasificación de las empresas analizadas, según su nivel de convicción. La cartera final estará compuesta por entre 40 y 60 títulos.

El Fondo invierte como mínimo el 90% de su patrimonio neto en acciones internacionales cotizadas.

El Fondo puede invertir hasta el 50% de su patrimonio neto en acciones de emisores cuyo domicilio social se encuentre en países que no sean miembros de la OCDE (es decir, países emergentes) y hasta el 50% en acciones denominadas en monedas de países no pertenecientes a la OCDE (es decir, países emergentes).

### INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

Este Fondo está destinado a los inversores que deseen obtener una apreciación de su capital mediante una exposición al sector financiero a través de una exposición a los mercados de renta variable, y que sean capaces de asumir los riesgos asociados a esta inversión. Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US Persons»).

La Sociedad gestora podrá adoptar un mecanismo de limitación de las solicitudes de reembolso (conocido como «gate» en inglés). 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>.

Todos los documentos informativos relativos al Fondo, como el folleto (en francés e inglés) 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](http://am.oddo-bhf.com) o se pueden solicitar en cualquier momento, sin coste alguno, a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 Paris (Francia). Si desea obtener más información sobre las demás clases de participaciones, incluidos los últimos valores liquidativos, consulte el sitio web [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

El depositario del Fondo es CACEIS BANK.

El Fondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio neto en efectivo y activos equivalentes con el objeto de satisfacer los pagos de los productos de reembolso o hacer frente a otras necesidades de liquidez. Estos activos podrán adoptar la forma de efectos comerciales y otros instrumentos del mercado monetario, denominados en USD y con una calificación de *investment grade*, es decir, una calificación mínima de BBB- otorgada por Standard & Poor's o equivalente en opinión de la Sociedad gestora o concedida de manera interna por parte de la Sociedad gestora, cuyo vencimiento residual no supere los doce meses, así como depósitos a plazo y cuentas a la vista. 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. En el supuesto de que la calificación crediticia de un título se revisara a la baja, se adoptará la decisión relativa a los límites de calificación teniendo en cuenta el interés de los partícipes, la coyuntura del mercado y el análisis interno de la Sociedad gestora sobre los títulos de renta fija en cuestión.

El Fondo puede invertir como máximo un 10% de su patrimonio neto (i) en participaciones o acciones de OICVM conformes a la Directiva europea 2009/65/CE, (ii) en fondos de inversión alternativa 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 OICVM podrán estar gestionados por sociedades del grupo ODDO BHF, y serán compatibles con la estrategia de inversión del Fondo.

En el marco de su estrategia de inversión, el Fondo está autorizado a emplear instrumentos derivados con fines de inversión y de cobertura, en las condiciones que se establecen en el folleto del Fondo.

La cartera podrá estar expuesta al riesgo de cambio hasta en un 100%.

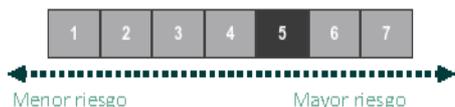
La exposición máxima de la cartera a los mercados (renta variable, OIC y derivados) no podrá superar el 110% del patrimonio neto del Fondo, entendiéndose que la exposición máxima constituye la suma de las exposiciones netas a cada uno de los mercados (renta variable, renta fija y monetario) a los que está expuesto el Fondo (suma de las posiciones compradoras y de cobertura).

Las solicitudes de suscripción 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 CR-EUR capitaliza sus ingresos.

¿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 durante el periodo de inversión recomendado, es decir, 5 años. 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 5 en una escala de 7, en la que 5 significa un riesgo medio alto.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media alta y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como probable. Tenga presente el riesgo de cambio. Si el producto está expresado en una moneda que no sea la moneda oficial en la que se comercializa, la rentabilidad podrá variar en función de las fluctuaciones de los tipos de cambio. 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:

Riesgo vinculado a la utilización de instrumentos financieros a plazo: dado que el Fondo puede invertir en productos derivados, el valor liquidativo podría sufrir un descenso más acusado que el de los mercados y los instrumentos financieros subyacentes de estos productos.

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: 5 años

Inversión: 10.000 EUR

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
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	950 EUR	620 EUR
	Rendimiento medio cada año	-90,49%	-42,72%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	5.560 EUR	4.300 EUR
	Rendimiento medio cada año	-44,40%	-15,54%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.520 EUR	7.290 EUR
	Rendimiento medio cada año	-4,84%	-6,13%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	16.800 EUR	11.870 EUR
	Rendimiento medio cada año	68,03%	3,49%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2015 y marzo de 2020.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: enero de 2014 y enero de 2019.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: abril de 2013 y abril de 2018.

¿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 deducen 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 después de 5 años
Costes totales	698,94 EUR	1.607,79 EUR
Incidencia anual de los costes*	7,11%	3,72%

\* 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 -2,41% antes de deducir los costes y del -5,13% 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	No cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	Hasta 0,00 EUR
<b>Costes recurrentes [detráidos cada año]</b>		
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. 2,01% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	192,86 EUR
Costes de operación	1,10% 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.	105,50 EUR
<b>Costes recurrentes detráidos en condiciones específicas</b>		
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 20% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior del producto con respecto a su indicador de referencia, el índice MSCI ACWI Financials (Net Return) en euros con dividendos reinvertidos, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios y siempre que la rentabilidad absoluta sea positiva.	0,58 EUR

## ¿CUÁNTO TIEMPO DEBO MANTENER LA INVERSIÓN, Y PUEDO RETIRAR DINERO DE MANERA ANTICIPADA?

### Periodo de mantenimiento mínimo exigido recomendado: 5 años

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 y de reembolso se centralizan en las oficinas del Depositario cada día de cálculo del valor liquidativo hasta las 11:15 horas (hora de París) y se ejecutan en función del valor liquidativo de ese mismo día. Los pagos relacionados se efectúan el segundo día hábil bursátil a partir de la fecha del valor liquidativo.

### ¿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](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La política de reclamación se encuentra disponible en la siguiente dirección: [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En caso de litigio, puede recurrir al Mediador de la AMF.

### OTROS DATOS DE INTERÉS

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.

La Sociedad gestora podrá adoptar un mecanismo de limitación de las solicitudes de reembolso (conocido como «gate» en inglés). 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>.

Todos los documentos informativos relativos al Fondo, como el folleto (en francés e inglés) 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](http://am.oddo-bhf.com) o se pueden solicitar en cualquier momento, sin coste alguno, a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 Paris (Francia). Si desea obtener más información sobre las demás clases de participaciones, incluidos los últimos valores liquidativos, consulte el sitio web [am.oddo-bhf.com](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](http://am.oddo-bhf.com).

## 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 Future of Finance, 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 Future of Finance CI-EUR: FR0011156215

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: 19/06/2023

## ¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

### TIPO

ODDO BHF Future of Finance 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).

### PLAZO

ODDO BHF Future of Finance se creó el 10 de agosto de 2007 con una duración de 99 años.

### OBJETIVOS

El objetivo de gestión del Fondo consiste en generar un crecimiento del capital mediante la inversión en acciones internacionales cotizadas de empresas que se beneficien de los cambios y las tendencias a largo plazo que contribuyan a la evolución y transformación del sector financiero en el ámbito internacional. El Fondo invierte en diferentes temáticas financieras, en concreto en los cuatro subtemas no exclusivos siguientes: bancos, servicios de pagos y de transacciones, servicios financieros especializados y sociedades financieras disruptivas.

El Fondo se gestiona de manera activa en relación con su indicador de referencia, el índice MSCI ACWI Financials (Net Return) en euros, y pretende obtener una rentabilidad superior a este último en un horizonte mínimo de inversión de 5 años. El Fondo tiene como objetivo lograr una rentabilidad superior a la de su indicador, y no replicar su evolución de forma exacta, por lo que podría mostrar una desviación.

El proceso de inversión se divide en cuatro etapas:

Etapas 1. El universo de inversión inicial se compone de los valores del índice MSCI ACWI Financials Net Return. Se lleva a cabo un análisis descendente (*top down*) con el fin de identificar los subtemas más pertinentes respecto de la temática del Fondo.

Etapas 2. Filtro cuantitativo: Se asigna una puntuación a todas las empresas del universo de inversión en función de criterios como la capitalización, el crecimiento de los beneficios y la valoración, entre otros.

Etapas 3. A continuación, el equipo de gestión procede a llevar a cabo un análisis discrecional del universo de inversión aplicado, que se divide en tres etapas: (i) un enfoque descendente (*top down*) sectorial y geográfico; (ii) un análisis de las empresas que tiene por objetivo verificar que, durante los próximos años, se mantendrán, mejorarán o recuperarán los elementos fundamentales que subyacen a la rentabilidad financiera de la empresa; y (iii) la valoración de las empresas en función de diversos métodos.

Etapas 4. El equipo de gestión concluye la construcción de la cartera con la clasificación de las empresas analizadas, según su nivel de convicción. La cartera final estará compuesta por entre 40 y 60 títulos.

El Fondo invierte como mínimo el 90% de su patrimonio neto en acciones internacionales cotizadas.

El Fondo puede invertir hasta el 50% de su patrimonio neto en acciones de emisores cuyo domicilio social se encuentre en países que no sean miembros de la OCDE (es decir, países emergentes) y hasta el 50% en acciones denominadas en monedas de países no pertenecientes a la OCDE (es decir, países emergentes).

### INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

Este Fondo está destinado a los inversores que deseen obtener una apreciación de su capital mediante una exposición al sector financiero a través de una exposición a los mercados de renta variable, y que sean capaces de asumir los riesgos asociados a esta inversión. Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US Persons»).

La Sociedad gestora podrá adoptar un mecanismo de limitación de las solicitudes de reembolso (conocido como «gate» en inglés). 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>.

Todos los documentos informativos relativos al Fondo, como el folleto (en francés e inglés) 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](http://am.oddo-bhf.com) o se pueden solicitar en cualquier momento, sin coste alguno, a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 Paris (Francia). Si desea obtener más información sobre las demás clases de participaciones, incluidos los últimos valores liquidativos, consulte el sitio web [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

El depositario del Fondo es CACEIS BANK.

El Fondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio neto en efectivo y activos equivalentes con el objeto de satisfacer los pagos de los productos de reembolso o hacer frente a otras necesidades de liquidez. Estos activos podrán adoptar la forma de efectos comerciales y otros instrumentos del mercado monetario, denominados en USD y con una calificación de *investment grade*, es decir, una calificación mínima de BBB- otorgada por Standard & Poor's o equivalente en opinión de la Sociedad gestora o concedida de manera interna por parte de la Sociedad gestora, cuyo vencimiento residual no supere los doce meses, así como depósitos a plazo y cuentas a la vista. 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. En el supuesto de que la calificación crediticia de un título se revisara a la baja, se adoptará la decisión relativa a los límites de calificación teniendo en cuenta el interés de los partícipes, la coyuntura del mercado y el análisis interno de la Sociedad gestora sobre los títulos de renta fija en cuestión.

El Fondo puede invertir como máximo un 10% de su patrimonio neto (i) en participaciones o acciones de OICVM conformes a la Directiva europea 2009/65/CE, (ii) en fondos de inversión alternativa 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 OICVM podrán estar gestionados por sociedades del grupo ODDO BHF, y serán compatibles con la estrategia de inversión del Fondo.

En el marco de su estrategia de inversión, el Fondo está autorizado a emplear instrumentos derivados con fines de inversión y de cobertura, en las condiciones que se establecen en el folleto del Fondo.

La cartera podrá estar expuesta al riesgo de cambio hasta en un 100%.

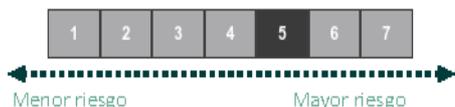
La exposición máxima de la cartera a los mercados (renta variable, OIC y derivados) no podrá superar el 110% del patrimonio neto del Fondo, entendiéndose que la exposición máxima constituye la suma de las exposiciones netas a cada uno de los mercados (renta variable, renta fija y monetario) a los que está expuesto el Fondo (suma de las posiciones compradoras y de cobertura).

Las solicitudes de suscripción 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 CI-EUR capitaliza sus ingresos.

¿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 durante el periodo de inversión recomendado, es decir, 5 años. 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 5 en una escala de 7, en la que 5 significa un riesgo medio alto.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media alta y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como probable. Tenga presente el riesgo de cambio. Si el producto está expresado en una moneda que no sea la moneda oficial en la que se comercializa, la rentabilidad podrá variar en función de las fluctuaciones de los tipos de cambio. 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:

Riesgo vinculado a la utilización de instrumentos financieros a plazo: dado que el Fondo puede invertir en productos derivados, el valor liquidativo podría sufrir un descenso más acusado que el de los mercados y los instrumentos financieros subyacentes de estos productos.

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: 5 años

Inversión: 10.000 EUR

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
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	950 EUR	620 EUR
	Rendimiento medio cada año	-90,46%	-42,72%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	5.620 EUR	4.510 EUR
	Rendimiento medio cada año	-43,84%	-14,73%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.590 EUR	7.640 EUR
	Rendimiento medio cada año	-4,08%	-5,25%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	16.960 EUR	12.400 EUR
	Rendimiento medio cada año	69,61%	4,39%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2015 y marzo de 2020.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: enero de 2014 y enero de 2019.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: abril de 2013 y abril de 2018.

¿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 deducen 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 después de 5 años
Costes totales	604,58 EUR	1.249,27 EUR
Incidencia anual de los costes*	6,13%	2,81%

\* 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 -2,43% antes de deducir los costes y del -5,25% 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	No cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	Hasta 0,00 EUR
<b>Costes recurrentes [detráidos cada año]</b>		
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. 1,01% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	96,86 EUR
Costes de operación	1,10% 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.	105,50 EUR
<b>Costes recurrentes detráidos en condiciones específicas</b>		
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 20% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior del producto con respecto a su indicador de referencia, el índice MSCI ACWI Financials (Net Return) en euros con dividendos reinvertidos, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios.	2,21 EUR

**¿CUÁNTO TIEMPO DEBO MANTENER LA INVERSIÓN, Y PUEDO RETIRAR DINERO DE MANERA ANTICIPADA?**

**Periodo de mantenimiento mínimo exigido recomendado: 5 años**

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 y de reembolso se centralizan en las oficinas del Depositario cada día de cálculo del valor liquidativo hasta las 11:15 horas (hora de París) y se ejecutan en función del valor liquidativo de ese mismo día. Los pagos relacionados se efectúan el segundo día hábil bursátil a partir de la fecha del valor liquidativo.

**¿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](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La política de reclamación se encuentra disponible en la siguiente dirección: [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En caso de litigio, puede recurrir al Mediador de la AMF.

**OTROS DATOS DE INTERÉS**

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.

La Sociedad gestora podrá adoptar un mecanismo de limitación de las solicitudes de reembolso (conocido como «gate» en inglés). 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>.

Todos los documentos informativos relativos al Fondo, como el folleto (en francés e inglés) 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](http://am.oddo-bhf.com) o se pueden solicitar en cualquier momento, sin coste alguno, a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 Paris (Francia). Si desea obtener más información sobre las demás clases de participaciones, incluidos los últimos valores liquidativos, consulte el sitio web [am.oddo-bhf.com](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](http://am.oddo-bhf.com).

## 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 Future of Finance, 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 Future of Finance GC-EUR: FR0011603943

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: 19/06/2023

## ¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

### TIPO

ODDO BHF Future of Finance 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).

### PLAZO

ODDO BHF Future of Finance se creó el 10 de agosto de 2007 con una duración de 99 años.

### OBJETIVOS

El objetivo de gestión del Fondo consiste en generar un crecimiento del capital mediante la inversión en acciones internacionales cotizadas de empresas que se beneficien de los cambios y las tendencias a largo plazo que contribuyan a la evolución y transformación del sector financiero en el ámbito internacional. El Fondo invierte en diferentes temáticas financieras, en concreto en los cuatro subtemas no exclusivos siguientes: bancos, servicios de pagos y de transacciones, servicios financieros especializados y sociedades financieras disruptivas.

El Fondo se gestiona de manera activa en relación con su indicador de referencia, el índice MSCI ACWI Financials (Net Return) en euros, y pretende obtener una rentabilidad superior a este último en un horizonte mínimo de inversión de 5 años. El Fondo tiene como objetivo lograr una rentabilidad superior a la de su indicador, y no replicar su evolución de forma exacta, por lo que podría mostrar una desviación.

El proceso de inversión se divide en cuatro etapas:

Etapas 1. El universo de inversión inicial se compone de los valores del índice MSCI ACWI Financials Net Return. Se lleva a cabo un análisis descendente (*top down*) con el fin de identificar los subtemas más pertinentes respecto de la temática del Fondo.

Etapas 2. Filtro cuantitativo: Se asigna una puntuación a todas las empresas del universo de inversión en función de criterios como la capitalización, el crecimiento de los beneficios y la valoración, entre otros.

Etapas 3. A continuación, el equipo de gestión procede a llevar a cabo un análisis discrecional del universo de inversión aplicado, que se divide en tres etapas: (i) un enfoque descendente (*top down*) sectorial y geográfico; (ii) un análisis de las empresas que tiene por objetivo verificar que, durante los próximos años, se mantendrán, mejorarán o recuperarán los elementos fundamentales que subyacen a la rentabilidad financiera de la empresa; y (iii) la valoración de las empresas en función de diversos métodos.

Etapas 4. El equipo de gestión concluye la construcción de la cartera con la clasificación de las empresas analizadas, según su nivel de convicción. La cartera final estará compuesta por entre 40 y 60 títulos.

El Fondo invierte como mínimo el 90% de su patrimonio neto en acciones internacionales cotizadas.

El Fondo puede invertir hasta el 50% de su patrimonio neto en acciones de emisores cuyo domicilio social se encuentre en países que no sean miembros de la OCDE (es decir, países emergentes) y hasta el 50% en acciones denominadas en monedas de países no pertenecientes a la OCDE (es decir, países emergentes).

### INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

Este Fondo está destinado a los inversores que deseen obtener una apreciación de su capital mediante una exposición al sector financiero a través de una exposición a los mercados de renta variable, y que sean capaces de asumir los riesgos asociados a esta inversión. Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US Persons»).

La Sociedad gestora podrá adoptar un mecanismo de limitación de las solicitudes de reembolso (conocido como «gate» en inglés). 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>.

Todos los documentos informativos relativos al Fondo, como el folleto (en francés e inglés) 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](http://am.oddo-bhf.com) o se pueden solicitar en cualquier momento, sin coste alguno, a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 Paris (Francia). Si desea obtener más información sobre las demás clases de participaciones, incluidos los últimos valores liquidativos, consulte el sitio web [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

El depositario del Fondo es CACEIS BANK.

El Fondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio neto en efectivo y activos equivalentes con el objeto de satisfacer los pagos de los productos de reembolso o hacer frente a otras necesidades de liquidez. Estos activos podrán adoptar la forma de efectos comerciales y otros instrumentos del mercado monetario, denominados en USD y con una calificación de *investment grade*, es decir, una calificación mínima de BBB- otorgada por Standard & Poor's o equivalente en opinión de la Sociedad gestora o concedida de manera interna por parte de la Sociedad gestora, cuyo vencimiento residual no supere los doce meses, así como depósitos a plazo y cuentas a la vista. 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. En el supuesto de que la calificación crediticia de un título se revisara a la baja, se adoptará la decisión relativa a los límites de calificación teniendo en cuenta el interés de los partícipes, la coyuntura del mercado y el análisis interno de la Sociedad gestora sobre los títulos de renta fija en cuestión.

El Fondo puede invertir como máximo un 10% de su patrimonio neto (i) en participaciones o acciones de OICVM conformes a la Directiva europea 2009/65/CE, (ii) en fondos de inversión alternativa 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 OICVM podrán estar gestionados por sociedades del grupo ODDO BHF, y serán compatibles con la estrategia de inversión del Fondo.

En el marco de su estrategia de inversión, el Fondo está autorizado a emplear instrumentos derivados con fines de inversión y de cobertura, en las condiciones que se establecen en el folleto del Fondo.

La cartera podrá estar expuesta al riesgo de cambio hasta en un 100%.

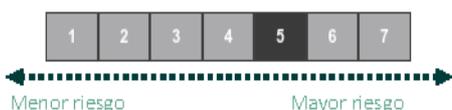
La exposición máxima de la cartera a los mercados (renta variable, OIC y derivados) no podrá superar el 110% del patrimonio neto del Fondo, entendiéndose que la exposición máxima constituye la suma de las exposiciones netas a cada uno de los mercados (renta variable, renta fija y monetario) a los que está expuesto el Fondo (suma de las posiciones compradoras y de cobertura).

Las solicitudes de suscripción 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 GC-EUR capitaliza sus ingresos.

## ¿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 durante el periodo de inversión recomendado, es decir, 5 años. 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 5 en una escala de 7, en la que 5 significa un riesgo medio alto.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media alta y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como probable. Tenga presente el riesgo de cambio. Si el producto está expresado en una moneda que no sea la moneda oficial en la que se comercializa, la rentabilidad podrá variar en función de las fluctuaciones de los tipos de cambio. 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:

Riesgo vinculado a la utilización de instrumentos financieros a plazo: dado que el Fondo puede invertir en productos derivados, el valor liquidativo podría sufrir un descenso más acusado que el de los mercados y los instrumentos financieros subyacentes de estos productos.

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: 5 años

Inversión: 10.000 EUR

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
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	950 EUR	620 EUR
	Rendimiento medio cada año	-90,45%	-42,72%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	5.620 EUR	4.520 EUR
	Rendimiento medio cada año	-43,76%	-14,69%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.570 EUR	7.630 EUR
	Rendimiento medio cada año	-4,32%	-5,26%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	16.960 EUR	12.390 EUR
	Rendimiento medio cada año	69,65%	4,37%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2015 y marzo de 2020.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: enero de 2014 y enero de 2019.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: abril de 2013 y abril de 2018.

## ¿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 deducen 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 después de 5 años
Costes totales	602,75 EUR	1.240,82 EUR
Incidencia anual de los costes*	6,11%	2,79%

\* 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 -2,46% antes de deducir los costes y del -5,26% 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	No cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	Hasta 0,00 EUR
<b>Costes recurrentes [detráidos cada año]</b>		
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. 1,01% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	96,86 EUR
Costes de operación	1,10% 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.	105,50 EUR
<b>Costes recurrentes detráidos en condiciones específicas</b>		
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 20% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior del producto con respecto a su indicador de referencia, el índice MSCI ACWI Financials (Net Return) en euros con dividendos reinvertidos, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios y siempre que la rentabilidad absoluta sea positiva.	0,38 EUR

## ¿CUÁNTO TIEMPO DEBO MANTENER LA INVERSIÓN, Y PUEDO RETIRAR DINERO DE MANERA ANTICIPADA?

### Periodo de mantenimiento mínimo exigido recomendado: 5 años

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 y de reembolso se centralizan en las oficinas del Depositario cada día de cálculo del valor liquidativo hasta las 11:15 horas (hora de París) y se ejecutan en función del valor liquidativo de ese mismo día. Los pagos relacionados se efectúan el segundo día hábil bursátil a partir de la fecha del valor liquidativo.

### ¿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](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La política de reclamación se encuentra disponible en la siguiente dirección: [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En caso de litigio, puede recurrir al Mediador de la AMF.

### OTROS DATOS DE INTERÉS

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.

La Sociedad gestora podrá adoptar un mecanismo de limitación de las solicitudes de reembolso (conocido como «gate» en inglés). 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>.

Todos los documentos informativos relativos al Fondo, como el folleto (en francés e inglés) 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](http://am.oddo-bhf.com) o se pueden solicitar en cualquier momento, sin coste alguno, a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 Paris (Francia). Si desea obtener más información sobre las demás clases de participaciones, incluidos los últimos valores liquidativos, consulte el sitio web [am.oddo-bhf.com](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](http://am.oddo-bhf.com).

## 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 Future of Finance, 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 Future of Finance CN-EUR: FRO013297512

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: 19/06/2023

## ¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

### TIPO

ODDO BHF Future of Finance 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).

### PLAZO

ODDO BHF Future of Finance se creó el 10 de agosto de 2007 con una duración de 99 años.

### OBJETIVOS

El objetivo de gestión del Fondo consiste en generar un crecimiento del capital mediante la inversión en acciones internacionales cotizadas de empresas que se beneficien de los cambios y las tendencias a largo plazo que contribuyan a la evolución y transformación del sector financiero en el ámbito internacional. El Fondo invierte en diferentes temáticas financieras, en concreto en los cuatro subtemas no exclusivos siguientes: bancos, servicios de pagos y de transacciones, servicios financieros especializados y sociedades financieras disruptivas.

El Fondo se gestiona de manera activa en relación con su indicador de referencia, el índice MSCI ACWI Financials (Net Return) en euros, y pretende obtener una rentabilidad superior a este último en un horizonte mínimo de inversión de 5 años. El Fondo tiene como objetivo lograr una rentabilidad superior a la de su indicador, y no replicar su evolución de forma exacta, por lo que podría mostrar una desviación.

El proceso de inversión se divide en cuatro etapas:

Etapas 1. El universo de inversión inicial se compone de los valores del índice MSCI ACWI Financials Net Return. Se lleva a cabo un análisis descendente (*top down*) con el fin de identificar los subtemas más pertinentes respecto de la temática del Fondo.

Etapas 2. Filtro cuantitativo: Se asigna una puntuación a todas las empresas del universo de inversión en función de criterios como la capitalización, el crecimiento de los beneficios y la valoración, entre otros.

Etapas 3. A continuación, el equipo de gestión procede a llevar a cabo un análisis discrecional del universo de inversión aplicado, que se divide en tres etapas: (i) un enfoque descendente (*top down*) sectorial y geográfico; (ii) un análisis de las empresas que tiene por objetivo verificar que, durante los próximos años, se mantendrán, mejorarán o recuperarán los elementos fundamentales que subyacen a la rentabilidad financiera de la empresa; y (iii) la valoración de las empresas en función de diversos métodos.

Etapas 4. El equipo de gestión concluye la construcción de la cartera con la clasificación de las empresas analizadas, según su nivel de convicción. La cartera final estará compuesta por entre 40 y 60 títulos.

El Fondo invierte como mínimo el 90% de su patrimonio neto en acciones internacionales cotizadas.

El Fondo puede invertir hasta el 50% de su patrimonio neto en acciones de emisores cuyo domicilio social se encuentre en países que no sean miembros de la OCDE (es decir, países emergentes) y hasta el 50% en acciones denominadas en monedas de países no pertenecientes a la OCDE (es decir, países emergentes).

### INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

Este Fondo está destinado a los inversores que deseen obtener una apreciación de su capital mediante una exposición al sector financiero a través de una exposición a los mercados de renta variable, y que sean capaces de asumir los riesgos asociados a esta inversión. Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US Persons»).

La Sociedad gestora podrá adoptar un mecanismo de limitación de las solicitudes de reembolso (conocido como «gate» en inglés). 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>.

Todos los documentos informativos relativos al Fondo, como el folleto (en francés e inglés) 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](http://am.oddo-bhf.com) o se pueden solicitar en cualquier momento, sin coste alguno, a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 Paris (Francia). Si desea obtener más información sobre las demás clases de participaciones, incluidos los últimos valores liquidativos, consulte el sitio web [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

El depositario del Fondo es CACEIS BANK.

El Fondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio neto en efectivo y activos equivalentes con el objeto de satisfacer los pagos de los productos de reembolso o hacer frente a otras necesidades de liquidez. Estos activos podrán adoptar la forma de efectos comerciales y otros instrumentos del mercado monetario, denominados en USD y con una calificación de *investment grade*, es decir, una calificación mínima de BBB- otorgada por Standard & Poor's o equivalente en opinión de la Sociedad gestora o concedida de manera interna por parte de la Sociedad gestora, cuyo vencimiento residual no supere los doce meses, así como depósitos a plazo y cuentas a la vista. 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. En el supuesto de que la calificación crediticia de un título se revisara a la baja, se adoptará la decisión relativa a los límites de calificación teniendo en cuenta el interés de los partícipes, la coyuntura del mercado y el análisis interno de la Sociedad gestora sobre los títulos de renta fija en cuestión.

El Fondo puede invertir como máximo un 10% de su patrimonio neto (i) en participaciones o acciones de OICVM conformes a la Directiva europea 2009/65/CE, (ii) en fondos de inversión alternativa 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 OICVM podrán estar gestionados por sociedades del grupo ODDO BHF, y serán compatibles con la estrategia de inversión del Fondo.

En el marco de su estrategia de inversión, el Fondo está autorizado a emplear instrumentos derivados con fines de inversión y de cobertura, en las condiciones que se establecen en el folleto del Fondo.

La cartera podrá estar expuesta al riesgo de cambio hasta en un 100%.

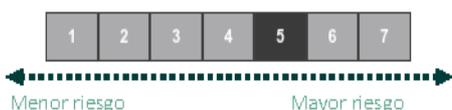
La exposición máxima de la cartera a los mercados (renta variable, OIC y derivados) no podrá superar el 110% del patrimonio neto del Fondo, entendiéndose que la exposición máxima constituye la suma de las exposiciones netas a cada uno de los mercados (renta variable, renta fija y monetario) a los que está expuesto el Fondo (suma de las posiciones compradoras y de cobertura).

Las solicitudes de suscripción 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 CN-EUR capitaliza sus ingresos.

## ¿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 durante el periodo de inversión recomendado, es decir, 5 años. 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 5 en una escala de 7, en la que 5 significa un riesgo medio alto.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media alta y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como probable. Tenga presente el riesgo de cambio. Si el producto está expresado en una moneda que no sea la moneda oficial en la que se comercializa, la rentabilidad podrá variar en función de las fluctuaciones de los tipos de cambio. 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:

Riesgo vinculado a la utilización de instrumentos financieros a plazo: dado que el Fondo puede invertir en productos derivados, el valor liquidativo podría sufrir un descenso más acusado que el de los mercados y los instrumentos financieros subyacentes de estos productos.

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: 5 años

Inversión: 10.000 EUR

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
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	950 EUR	610 EUR
	Rendimiento medio cada año	-90,51%	-42,76%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	5.600 EUR	4.450 EUR
	Rendimiento medio cada año	-43,97%	-14,93%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.570 EUR	7.550 EUR
	Rendimiento medio cada año	-4,30%	-5,47%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	16.910 EUR	12.250 EUR
	Rendimiento medio cada año	69,06%	4,15%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2015 y marzo de 2020.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: enero de 2014 y enero de 2019.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: abril de 2013 y abril de 2018.

## ¿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 deducen 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 después de 5 años
Costes totales	629,25 EUR	1.345,30 EUR
Incidencia anual de los costes*	6,39%	3,05%

\* 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 -2,42% antes de deducir los costes y del -5,47% 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	No cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	Hasta 0,00 EUR
<b>Costes recurrentes [detráidos cada año]</b>		
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. 1,26% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	120,86 EUR
Costes de operación	1,10% 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.	105,50 EUR
<b>Costes recurrentes detráidos en condiciones específicas</b>		
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 20% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior del producto con respecto a su indicador de referencia, el índice MSCI ACWI Financials (Net Return) en euros con dividendos reinvertidos, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios y siempre que la rentabilidad absoluta sea positiva.	2,88 EUR

## ¿CUÁNTO TIEMPO DEBO MANTENER LA INVERSIÓN, Y PUEDO RETIRAR DINERO DE MANERA ANTICIPADA?

### Periodo de mantenimiento mínimo exigido recomendado: 5 años

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 y de reembolso se centralizan en las oficinas del Depositario cada día de cálculo del valor liquidativo hasta las 11:15 horas (hora de París) y se ejecutan en función del valor liquidativo de ese mismo día. Los pagos relacionados se efectúan el segundo día hábil bursátil a partir de la fecha del valor liquidativo.

### ¿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](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La política de reclamación se encuentra disponible en la siguiente dirección: [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En caso de litigio, puede recurrir al Mediador de la AMF.

### OTROS DATOS DE INTERÉS

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.

La Sociedad gestora podrá adoptar un mecanismo de limitación de las solicitudes de reembolso (conocido como «gate» en inglés). 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>.

Todos los documentos informativos relativos al Fondo, como el folleto (en francés e inglés) 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](http://am.oddo-bhf.com) o se pueden solicitar en cualquier momento, sin coste alguno, a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 Paris (Francia). Si desea obtener más información sobre las demás clases de participaciones, incluidos los últimos valores liquidativos, consulte el sitio web [am.oddo-bhf.com](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](http://am.oddo-bhf.com).

## 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 Future of Finance, 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 Future of Finance CN-USD [H]: FR0014003V28

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: 19/06/2023

## ¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

### TIPO

ODDO BHF Future of Finance 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).

### PLAZO

ODDO BHF Future of Finance se creó el 10 de agosto de 2007 con una duración de 99 años.

### OBJETIVOS

El objetivo de gestión del Fondo consiste en generar un crecimiento del capital mediante la inversión en acciones internacionales cotizadas de empresas que se beneficien de los cambios y las tendencias a largo plazo que contribuyan a la evolución y transformación del sector financiero en el ámbito internacional. El Fondo invierte en diferentes temáticas financieras, en concreto en los cuatro subtemas no exclusivos siguientes: bancos, servicios de pagos y de transacciones, servicios financieros especializados y sociedades financieras disruptivas.

El Fondo se gestiona de manera activa en relación con su indicador de referencia, el índice MSCI ACWI Financials (Net Return) en euros, y pretende obtener una rentabilidad superior a este último en un horizonte mínimo de inversión de 5 años. El Fondo tiene como objetivo lograr una rentabilidad superior a la de su indicador, y no replicar su evolución de forma exacta, por lo que podría mostrar una desviación.

El proceso de inversión se divide en cuatro etapas:

Etapas 1. El universo de inversión inicial se compone de los valores del índice MSCI ACWI Financials Net Return. Se lleva a cabo un análisis descendente (*top down*) con el fin de identificar los subtemas más pertinentes respecto de la temática del Fondo.

Etapas 2. Filtro cuantitativo: Se asigna una puntuación a todas las empresas del universo de inversión en función de criterios como la capitalización, el crecimiento de los beneficios y la valoración, entre otros.

Etapas 3. A continuación, el equipo de gestión procede a llevar a cabo un análisis discrecional del universo de inversión aplicado, que se divide en tres etapas: (i) un enfoque descendente (*top down*) sectorial y geográfico; (ii) un análisis de las empresas que tiene por objetivo verificar que, durante los próximos años, se mantendrán, mejorarán o recuperarán los elementos fundamentales que subyacen a la rentabilidad financiera de la empresa; y (iii) la valoración de las empresas en función de diversos métodos.

Etapas 4. El equipo de gestión concluye la construcción de la cartera con la clasificación de las empresas analizadas, según su nivel de convicción. La cartera final estará compuesta por entre 40 y 60 títulos.

El Fondo invierte como mínimo el 90% de su patrimonio neto en acciones internacionales cotizadas.

El Fondo puede invertir hasta el 50% de su patrimonio neto en acciones de emisores cuyo domicilio social se encuentre en países que no sean miembros de la OCDE (es decir, países emergentes) y hasta el 50% en acciones denominadas en monedas de países no pertenecientes a la OCDE (es decir, países emergentes).

### INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

Este Fondo está destinado a los inversores que deseen obtener una apreciación de su capital mediante una exposición al sector financiero a través de una exposición a los mercados de renta variable, y que sean capaces de asumir los riesgos asociados a esta inversión. Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US Persons»).

La Sociedad gestora podrá adoptar un mecanismo de limitación de las solicitudes de reembolso (conocido como «gate» en inglés). 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>.

Todos los documentos informativos relativos al Fondo, como el folleto (en francés e inglés) 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](http://am.oddo-bhf.com) o se pueden solicitar en cualquier momento, sin coste alguno, a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 Paris (Francia). Si desea obtener más información sobre las demás clases de participaciones, incluidos los últimos valores liquidativos, consulte el sitio web [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

El depositario del Fondo es CACEIS BANK.

El Fondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio neto en efectivo y activos equivalentes con el objeto de satisfacer los pagos de los productos de reembolso o hacer frente a otras necesidades de liquidez. Estos activos podrán adoptar la forma de efectos comerciales y otros instrumentos del mercado monetario, denominados en USD y con una calificación de *investment grade*, es decir, una calificación mínima de BBB- otorgada por Standard & Poor's o equivalente en opinión de la Sociedad gestora o concedida de manera interna por parte de la Sociedad gestora, cuyo vencimiento residual no supere los doce meses, así como depósitos a plazo y cuentas a la vista. 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. En el supuesto de que la calificación crediticia de un título se revisara a la baja, se adoptará la decisión relativa a los límites de calificación teniendo en cuenta el interés de los partícipes, la coyuntura del mercado y el análisis interno de la Sociedad gestora sobre los títulos de renta fija en cuestión.

El Fondo puede invertir como máximo un 10% de su patrimonio neto (i) en participaciones o acciones de OICVM conformes a la Directiva europea 2009/65/CE, (ii) en fondos de inversión alternativa 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 OICVM podrán estar gestionados por sociedades del grupo ODDO BHF, y serán compatibles con la estrategia de inversión del Fondo.

En el marco de su estrategia de inversión, el Fondo está autorizado a emplear instrumentos derivados con fines de inversión y de cobertura, en las condiciones que se establecen en el folleto del Fondo.

La cartera podrá estar expuesta al riesgo de cambio hasta en un 100%.

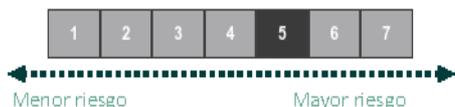
La exposición máxima de la cartera a los mercados (renta variable, OIC y derivados) no podrá superar el 110% del patrimonio neto del Fondo, entendiéndose que la exposición máxima constituye la suma de las exposiciones netas a cada uno de los mercados (renta variable, renta fija y monetario) a los que está expuesto el Fondo (suma de las posiciones compradoras y de cobertura).

Las solicitudes de suscripción 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 CN-USD [H] capitaliza sus ingresos.

¿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 durante el periodo de inversión recomendado, es decir, 5 años. 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 5 en una escala de 7, en la que 5 significa un riesgo medio alto.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media alta y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como probable. Tenga presente el riesgo de cambio. Si el producto está expresado en una moneda que no sea la moneda oficial en la que se comercializa, la rentabilidad podrá variar en función de las fluctuaciones de los tipos de cambio. 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:

Riesgo vinculado a la utilización de instrumentos financieros a plazo: dado que el Fondo puede invertir en productos derivados, el valor liquidativo podría sufrir un descenso más acusado que el de los mercados y los instrumentos financieros subyacentes de estos productos.

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: 5 años

Inversión: 10.000 USD

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
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	950 USD	620 USD
	Rendimiento medio cada año	-90,47%	-42,72%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	5.570 USD	4.320 USD
	Rendimiento medio cada año	-44,32%	-15,46%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.560 USD	7.430 USD
	Rendimiento medio cada año	-4,40%	-5,77%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	16.820 USD	11.870 USD
	Rendimiento medio cada año	68,16%	3,50%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2015 y marzo de 2020.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: julio de 2014 y julio de 2019.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: abril de 2013 y abril de 2018.

¿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 deducen 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 USD

Inversión: 10.000 USD

Escenarios	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Costes totales	658,14 USD	1.453,86 USD
Incidencia anual de los costes*	6,69%	3,33%

\* 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 -2,45% antes de deducir los costes y del -5,77% 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 USD
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	Hasta 0,00 USD
<b>Costes recurrentes [detráidos cada año]</b>		
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. 1,26% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	120,86 USD
Costes de operación	1,11% 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.	106,18 USD
<b>Costes recurrentes detráidos en condiciones específicas</b>		
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 20% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior del producto con respecto a su indicador de referencia, el índice MSCI ACWI Financials (Net Return) en euros con dividendos reinvertidos, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios y siempre que la rentabilidad absoluta sea positiva.	31,10 USD

## ¿CUÁNTO TIEMPO DEBO MANTENER LA INVERSIÓN, Y PUEDO RETIRAR DINERO DE MANERA ANTICIPADA?

### Periodo de mantenimiento mínimo exigido recomendado: 5 años

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 y de reembolso se centralizan en las oficinas del Depositario cada día de cálculo del valor liquidativo hasta las 11:15 horas (hora de París) y se ejecutan en función del valor liquidativo de ese mismo día. Los pagos relacionados se efectúan el segundo día hábil bursátil a partir de la fecha del valor liquidativo.

### ¿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](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La política de reclamación se encuentra disponible en la siguiente dirección: [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En caso de litigio, puede recurrir al Mediador de la AMF.

### OTROS DATOS DE INTERÉS

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.

La Sociedad gestora podrá adoptar un mecanismo de limitación de las solicitudes de reembolso (conocido como «gate» en inglés). 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>.

Todos los documentos informativos relativos al Fondo, como el folleto (en francés e inglés) 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](http://am.oddo-bhf.com) o se pueden solicitar en cualquier momento, sin coste alguno, a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 Paris (Francia). Si desea obtener más información sobre las demás clases de participaciones, incluidos los últimos valores liquidativos, consulte el sitio web [am.oddo-bhf.com](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](http://am.oddo-bhf.com).

## 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 Future of Finance, 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 Future of Finance CR-USD [H]: FR0014003V10

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: 19/06/2023

## ¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

### TIPO

ODDO BHF Future of Finance 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).

### PLAZO

ODDO BHF Future of Finance se creó el 10 de agosto de 2007 con una duración de 99 años.

### OBJETIVOS

El objetivo de gestión del Fondo consiste en generar un crecimiento del capital mediante la inversión en acciones internacionales cotizadas de empresas que se beneficien de los cambios y las tendencias a largo plazo que contribuyan a la evolución y transformación del sector financiero en el ámbito internacional. El Fondo invierte en diferentes temáticas financieras, en concreto en los cuatro subtemas no exclusivos siguientes: bancos, servicios de pagos y de transacciones, servicios financieros especializados y sociedades financieras disruptivas.

El Fondo se gestiona de manera activa en relación con su indicador de referencia, el índice MSCI ACWI Financials (Net Return) en euros, y pretende obtener una rentabilidad superior a este último en un horizonte mínimo de inversión de 5 años. El Fondo tiene como objetivo lograr una rentabilidad superior a la de su indicador, y no replicar su evolución de forma exacta, por lo que podría mostrar una desviación.

El proceso de inversión se divide en cuatro etapas:

Etapas 1. El universo de inversión inicial se compone de los valores del índice MSCI ACWI Financials Net Return. Se lleva a cabo un análisis descendente (*top down*) con el fin de identificar los subtemas más pertinentes respecto de la temática del Fondo.

Etapas 2. Filtro cuantitativo: Se asigna una puntuación a todas las empresas del universo de inversión en función de criterios como la capitalización, el crecimiento de los beneficios y la valoración, entre otros.

Etapas 3. A continuación, el equipo de gestión procede a llevar a cabo un análisis discrecional del universo de inversión aplicado, que se divide en tres etapas: (i) un enfoque descendente (*top down*) sectorial y geográfico; (ii) un análisis de las empresas que tiene por objetivo verificar que, durante los próximos años, se mantendrán, mejorarán o recuperarán los elementos fundamentales que subyacen a la rentabilidad financiera de la empresa; y (iii) la valoración de las empresas en función de diversos métodos.

Etapas 4. El equipo de gestión concluye la construcción de la cartera con la clasificación de las empresas analizadas, según su nivel de convicción. La cartera final estará compuesta por entre 40 y 60 títulos.

El Fondo invierte como mínimo el 90% de su patrimonio neto en acciones internacionales cotizadas.

El Fondo puede invertir hasta el 50% de su patrimonio neto en acciones de emisores cuyo domicilio social se encuentre en países que no sean miembros de la OCDE (es decir, países emergentes) y hasta el 50% en acciones denominadas en monedas de países no pertenecientes a la OCDE (es decir, países emergentes).

### INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

Este Fondo está destinado a los inversores que deseen obtener una apreciación de su capital mediante una exposición al sector financiero a través de una exposición a los mercados de renta variable, y que sean capaces de asumir los riesgos asociados a esta inversión. Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US Persons»).

La Sociedad gestora podrá adoptar un mecanismo de limitación de las solicitudes de reembolso (conocido como «gate» en inglés). 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>.

Todos los documentos informativos relativos al Fondo, como el folleto (en francés e inglés) 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](http://am.oddo-bhf.com) o se pueden solicitar en cualquier momento, sin coste alguno, a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 Paris (Francia). Si desea obtener más información sobre las demás clases de participaciones, incluidos los últimos valores liquidativos, consulte el sitio web [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

El depositario del Fondo es CACEIS BANK.

El Fondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio neto en efectivo y activos equivalentes con el objeto de satisfacer los pagos de los productos de reembolso o hacer frente a otras necesidades de liquidez. Estos activos podrán adoptar la forma de efectos comerciales y otros instrumentos del mercado monetario, denominados en USD y con una calificación de *investment grade*, es decir, una calificación mínima de BBB- otorgada por Standard & Poor's o equivalente en opinión de la Sociedad gestora o concedida de manera interna por parte de la Sociedad gestora, cuyo vencimiento residual no supere los doce meses, así como depósitos a plazo y cuentas a la vista. 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. En el supuesto de que la calificación crediticia de un título se revisara a la baja, se adoptará la decisión relativa a los límites de calificación teniendo en cuenta el interés de los partícipes, la coyuntura del mercado y el análisis interno de la Sociedad gestora sobre los títulos de renta fija en cuestión.

El Fondo puede invertir como máximo un 10% de su patrimonio neto (i) en participaciones o acciones de OICVM conformes a la Directiva europea 2009/65/CE, (ii) en fondos de inversión alternativa 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 OICVM podrán estar gestionados por sociedades del grupo ODDO BHF, y serán compatibles con la estrategia de inversión del Fondo.

En el marco de su estrategia de inversión, el Fondo está autorizado a emplear instrumentos derivados con fines de inversión y de cobertura, en las condiciones que se establecen en el folleto del Fondo.

La cartera podrá estar expuesta al riesgo de cambio hasta en un 100%.

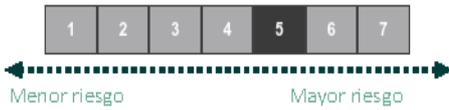
La exposición máxima de la cartera a los mercados (renta variable, OIC y derivados) no podrá superar el 110% del patrimonio neto del Fondo, entendiéndose que la exposición máxima constituye la suma de las exposiciones netas a cada uno de los mercados (renta variable, renta fija y monetario) a los que está expuesto el Fondo (suma de las posiciones compradoras y de cobertura).

Las solicitudes de suscripción 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 CR-USD [H] capitaliza sus ingresos.

¿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 durante el periodo de inversión recomendado, es decir, 5 años. 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 5 en una escala de 7, en la que 5 significa un riesgo medio alto.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media alta y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como probable. Tenga presente el riesgo de cambio. Si el producto está expresado en una moneda que no sea la moneda oficial en la que se comercializa, la rentabilidad podrá variar en función de las fluctuaciones de los tipos de cambio. 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:

Riesgo vinculado a la utilización de instrumentos financieros a plazo: dado que el Fondo puede invertir en productos derivados, el valor liquidativo podría sufrir un descenso más acusado que el de los mercados y los instrumentos financieros subyacentes de estos productos.

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: 5 años

Inversión: 10.000 USD

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
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	950 USD	620 USD
	Rendimiento medio cada año	-90,47%	-42,72%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	5.530 USD	4.160 USD
	Rendimiento medio cada año	-44,74%	-16,10%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.440 USD	7.050 USD
	Rendimiento medio cada año	-5,61%	-6,76%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	16.690 USD	11.440 USD
	Rendimiento medio cada año	66,91%	2,72%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2015 y marzo de 2020.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: enero de 2014 y enero de 2019.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: abril de 2013 y abril de 2018.

¿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 deducen 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 USD

Inversión: 10.000 USD

Escenarios	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Costes totales	770,56 USD	1.869,09 USD
Incidencia anual de los costes*	7,86%	4,39%

\* 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 -2,37% antes de deducir los costes y del -6,76% 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 USD
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	Hasta 0,00 USD
<b>Costes recurrentes [detráidos cada año]</b>		
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. 2,57% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	246,72 USD
Costes de operación	1,29% 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.	123,84 USD
<b>Costes recurrentes detráidos en condiciones específicas</b>		
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 20% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior del producto con respecto a su indicador de referencia, el índice MSCI ACWI Financials (Net Return) en euros con dividendos reinvertidos, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios y siempre que la rentabilidad absoluta sea positiva.	0,00 USD

## ¿CUÁNTO TIEMPO DEBO MANTENER LA INVERSIÓN, Y PUEDO RETIRAR DINERO DE MANERA ANTICIPADA?

### Periodo de mantenimiento mínimo exigido recomendado: 5 años

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 y de reembolso se centralizan en las oficinas del Depositario cada día de cálculo del valor liquidativo hasta las 11:15 horas (hora de París) y se ejecutan en función del valor liquidativo de ese mismo día. Los pagos relacionados se efectúan el segundo día hábil bursátil a partir de la fecha del valor liquidativo.

### ¿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](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La política de reclamación se encuentra disponible en la siguiente dirección: [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En caso de litigio, puede recurrir al Mediador de la AMF.

### OTROS DATOS DE INTERÉS

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.

La Sociedad gestora podrá adoptar un mecanismo de limitación de las solicitudes de reembolso (conocido como «gate» en inglés). 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>.

Todos los documentos informativos relativos al Fondo, como el folleto (en francés e inglés) 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](http://am.oddo-bhf.com) o se pueden solicitar en cualquier momento, sin coste alguno, a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 Paris (Francia). Si desea obtener más información sobre las demás clases de participaciones, incluidos los últimos valores liquidativos, consulte el sitio web [am.oddo-bhf.com](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](http://am.oddo-bhf.com).

## 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 Future of Finance, 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 Future of Finance CI-USD [H]: FR0014003V02

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: 19/06/2023

## ¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

### TIPO

ODDO BHF Future of Finance 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).

### PLAZO

ODDO BHF Future of Finance se creó el 10 de agosto de 2007 con una duración de 99 años.

### OBJETIVOS

El objetivo de gestión del Fondo consiste en generar un crecimiento del capital mediante la inversión en acciones internacionales cotizadas de empresas que se beneficien de los cambios y las tendencias a largo plazo que contribuyan a la evolución y transformación del sector financiero en el ámbito internacional. El Fondo invierte en diferentes temáticas financieras, en concreto en los cuatro subtemas no exclusivos siguientes: bancos, servicios de pagos y de transacciones, servicios financieros especializados y sociedades financieras disruptivas.

El Fondo se gestiona de manera activa en relación con su indicador de referencia, el índice MSCI ACWI Financials (Net Return) en euros, y pretende obtener una rentabilidad superior a este último en un horizonte mínimo de inversión de 5 años. El Fondo tiene como objetivo lograr una rentabilidad superior a la de su indicador, y no replicar su evolución de forma exacta, por lo que podría mostrar una desviación.

El proceso de inversión se divide en cuatro etapas:

Etapas 1. El universo de inversión inicial se compone de los valores del índice MSCI ACWI Financials Net Return. Se lleva a cabo un análisis descendente (*top down*) con el fin de identificar los subtemas más pertinentes respecto de la temática del Fondo.

Etapas 2. Filtro cuantitativo: Se asigna una puntuación a todas las empresas del universo de inversión en función de criterios como la capitalización, el crecimiento de los beneficios y la valoración, entre otros.

Etapas 3. A continuación, el equipo de gestión procede a llevar a cabo un análisis discrecional del universo de inversión aplicado, que se divide en tres etapas: (i) un enfoque descendente (*top down*) sectorial y geográfico; (ii) un análisis de las empresas que tiene por objetivo verificar que, durante los próximos años, se mantendrán, mejorarán o recuperarán los elementos fundamentales que subyacen a la rentabilidad financiera de la empresa; y (iii) la valoración de las empresas en función de diversos métodos.

Etapas 4. El equipo de gestión concluye la construcción de la cartera con la clasificación de las empresas analizadas, según su nivel de convicción. La cartera final estará compuesta por entre 40 y 60 títulos.

El Fondo invierte como mínimo el 90% de su patrimonio neto en acciones internacionales cotizadas.

El Fondo puede invertir hasta el 50% de su patrimonio neto en acciones de emisores cuyo domicilio social se encuentre en países que no sean miembros de la OCDE (es decir, países emergentes) y hasta el 50% en acciones denominadas en monedas de países no pertenecientes a la OCDE (es decir, países emergentes).

### INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

Este Fondo está destinado a los inversores que deseen obtener una apreciación de su capital mediante una exposición al sector financiero a través de una exposición a los mercados de renta variable, y que sean capaces de asumir los riesgos asociados a esta inversión. Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US Persons»).

La Sociedad gestora podrá adoptar un mecanismo de limitación de las solicitudes de reembolso (conocido como «gate» en inglés). 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>.

Todos los documentos informativos relativos al Fondo, como el folleto (en francés e inglés) 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](http://am.oddo-bhf.com) o se pueden solicitar en cualquier momento, sin coste alguno, a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 Paris (Francia). Si desea obtener más información sobre las demás clases de participaciones, incluidos los últimos valores liquidativos, consulte el sitio web [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

El depositario del Fondo es CACEIS BANK.

El Fondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio neto en efectivo y activos equivalentes con el objeto de satisfacer los pagos de los productos de reembolso o hacer frente a otras necesidades de liquidez. Estos activos podrán adoptar la forma de efectos comerciales y otros instrumentos del mercado monetario, denominados en USD y con una calificación de *investment grade*, es decir, una calificación mínima de BBB- otorgada por Standard & Poor's o equivalente en opinión de la Sociedad gestora o concedida de manera interna por parte de la Sociedad gestora, cuyo vencimiento residual no supere los doce meses, así como depósitos a plazo y cuentas a la vista. 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. En el supuesto de que la calificación crediticia de un título se revisara a la baja, se adoptará la decisión relativa a los límites de calificación teniendo en cuenta el interés de los partícipes, la coyuntura del mercado y el análisis interno de la Sociedad gestora sobre los títulos de renta fija en cuestión.

El Fondo puede invertir como máximo un 10% de su patrimonio neto (i) en participaciones o acciones de OICVM conformes a la Directiva europea 2009/65/CE, (ii) en fondos de inversión alternativa 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 OICVM podrán estar gestionados por sociedades del grupo ODDO BHF, y serán compatibles con la estrategia de inversión del Fondo.

En el marco de su estrategia de inversión, el Fondo está autorizado a emplear instrumentos derivados con fines de inversión y de cobertura, en las condiciones que se establecen en el folleto del Fondo.

La cartera podrá estar expuesta al riesgo de cambio hasta en un 100%.

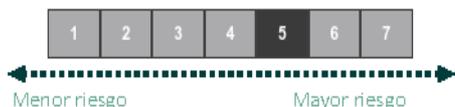
La exposición máxima de la cartera a los mercados (renta variable, OIC y derivados) no podrá superar el 110% del patrimonio neto del Fondo, entendiéndose que la exposición máxima constituye la suma de las exposiciones netas a cada uno de los mercados (renta variable, renta fija y monetario) a los que está expuesto el Fondo (suma de las posiciones compradoras y de cobertura).

Las solicitudes de suscripción 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 CI-USD [H] capitaliza sus ingresos.

¿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 durante el periodo de inversión recomendado, es decir, 5 años. 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 5 en una escala de 7, en la que 5 significa un riesgo medio alto.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media alta y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como probable. Tenga presente el riesgo de cambio. Si el producto está expresado en una moneda que no sea la moneda oficial en la que se comercializa, la rentabilidad podrá variar en función de las fluctuaciones de los tipos de cambio. 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:

Riesgo vinculado a la utilización de instrumentos financieros a plazo: dado que el Fondo puede invertir en productos derivados, el valor liquidativo podría sufrir un descenso más acusado que el de los mercados y los instrumentos financieros subyacentes de estos productos.

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: 5 años

Inversión: 10.000 USD

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
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	950 USD	620 USD
	Rendimiento medio cada año	-90,47%	-42,72%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	5.580 USD	4.370 USD
	Rendimiento medio cada año	-44,18%	-15,25%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.530 USD	7.410 USD
	Rendimiento medio cada año	-4,66%	-5,82%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	16.860 USD	12.020 USD
	Rendimiento medio cada año	68,58%	3,75%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2015 y marzo de 2020.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: enero de 2014 y enero de 2019.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: abril de 2013 y abril de 2018.

¿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 deducen 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 USD

Inversión: 10.000 USD

Escenarios	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Costes totales	674,56 USD	1.521,74 USD
Incidencia anual de los costes*	6,86%	3,49%

\* 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 -2,34% antes de deducir los costes y del -5,82% 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 USD
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	Hasta 0,00 USD
Costes recurrentes [detráidos 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. 1,57% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	150,72 USD
Costes de operación	1,29% 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.	123,84 USD
Costes recurrentes detráidos 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 20% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior del producto con respecto a su indicador de referencia, el índice MSCI ACWI Financials (Net Return) en euros con dividendos reinvertidos, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios.	0,00 USD

**¿CUÁNTO TIEMPO DEBO MANTENER LA INVERSIÓN, Y PUEDO RETIRAR DINERO DE MANERA ANTICIPADA?**

**Periodo de mantenimiento mínimo exigido recomendado: 5 años**

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 y de reembolso se centralizan en las oficinas del Depositario cada día de cálculo del valor liquidativo hasta las 11:15 horas (hora de París) y se ejecutan en función del valor liquidativo de ese mismo día. Los pagos relacionados se efectúan el segundo día hábil bursátil a partir de la fecha del valor liquidativo.

**¿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](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La política de reclamación se encuentra disponible en la siguiente dirección: [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En caso de litigio, puede recurrir al Mediador de la AMF.

**OTROS DATOS DE INTERÉS**

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.

La Sociedad gestora podrá adoptar un mecanismo de limitación de las solicitudes de reembolso (conocido como «gate» en inglés). 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>.

Todos los documentos informativos relativos al Fondo, como el folleto (en francés e inglés) 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](http://am.oddo-bhf.com) o se pueden solicitar en cualquier momento, sin coste alguno, a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 Paris (Francia). Si desea obtener más información sobre las demás clases de participaciones, incluidos los últimos valores liquidativos, consulte el sitio web [am.oddo-bhf.com](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](http://am.oddo-bhf.com).

## 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 Future of Finance, 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 Future of Finance Clw-USD: FR0014007YQ5

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: 19/06/2023

## ¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

### TIPO

ODDO BHF Future of Finance 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).

### PLAZO

ODDO BHF Future of Finance se creó el 10 de agosto de 2007 con una duración de 99 años.

### OBJETIVOS

El objetivo de gestión del Fondo consiste en generar un crecimiento del capital mediante la inversión en acciones internacionales cotizadas de empresas que se beneficien de los cambios y las tendencias a largo plazo que contribuyan a la evolución y transformación del sector financiero en el ámbito internacional. El Fondo invierte en diferentes temáticas financieras, en concreto en los cuatro subtemas no exclusivos siguientes: bancos, servicios de pagos y de transacciones, servicios financieros especializados y sociedades financieras disruptivas.

El Fondo se gestiona de manera activa en relación con su indicador de referencia, el índice MSCI ACWI Financials (Net Return) en euros, y pretende obtener una rentabilidad superior a este último en un horizonte mínimo de inversión de 5 años. El Fondo tiene como objetivo lograr una rentabilidad superior a la de su indicador, y no replicar su evolución de forma exacta, por lo que podría mostrar una desviación.

El proceso de inversión se divide en cuatro etapas:

Etapas 1. El universo de inversión inicial se compone de los valores del índice MSCI ACWI Financials Net Return. Se lleva a cabo un análisis descendente (*top down*) con el fin de identificar los subtemas más pertinentes respecto de la temática del Fondo.

Etapas 2. Filtro cuantitativo: Se asigna una puntuación a todas las empresas del universo de inversión en función de criterios como la capitalización, el crecimiento de los beneficios y la valoración, entre otros.

Etapas 3. A continuación, el equipo de gestión procede a llevar a cabo un análisis discrecional del universo de inversión aplicado, que se divide en tres etapas: (i) un enfoque descendente (*top down*) sectorial y geográfico; (ii) un análisis de las empresas que tiene por objetivo verificar que, durante los próximos años, se mantendrán, mejorarán o recuperarán los elementos fundamentales que subyacen a la rentabilidad financiera de la empresa; y (iii) la valoración de las empresas en función de diversos métodos.

Etapas 4. El equipo de gestión concluye la construcción de la cartera con la clasificación de las empresas analizadas, según su nivel de convicción. La cartera final estará compuesta por entre 40 y 60 títulos.

El Fondo invierte como mínimo el 90% de su patrimonio neto en acciones internacionales cotizadas.

El Fondo puede invertir hasta el 50% de su patrimonio neto en acciones de emisores cuyo domicilio social se encuentre en países que no sean miembros de la OCDE (es decir, países emergentes) y hasta el 50% en acciones denominadas en monedas de países no pertenecientes a la OCDE (es decir, países emergentes).

### INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

Este Fondo está destinado a los inversores que deseen obtener una apreciación de su capital mediante una exposición al sector financiero a través de una exposición a los mercados de renta variable, y que sean capaces de asumir los riesgos asociados a esta inversión. Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US Persons»).

La Sociedad gestora podrá adoptar un mecanismo de limitación de las solicitudes de reembolso (conocido como «gate» en inglés). 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>.

Todos los documentos informativos relativos al Fondo, como el folleto (en francés e inglés) 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](http://am.oddo-bhf.com) o se pueden solicitar en cualquier momento, sin coste alguno, a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 Paris (Francia). Si desea obtener más información sobre las demás clases de participaciones, incluidos los últimos valores liquidativos, consulte el sitio web [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

El depositario del Fondo es CACEIS BANK.

El Fondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio neto en efectivo y activos equivalentes con el objeto de satisfacer los pagos de los productos de reembolso o hacer frente a otras necesidades de liquidez. Estos activos podrán adoptar la forma de efectos comerciales y otros instrumentos del mercado monetario, denominados en USD y con una calificación de *investment grade*, es decir, una calificación mínima de BBB- otorgada por Standard & Poor's o equivalente en opinión de la Sociedad gestora o concedida de manera interna por parte de la Sociedad gestora, cuyo vencimiento residual no supere los doce meses, así como depósitos a plazo y cuentas a la vista. 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. En el supuesto de que la calificación crediticia de un título se revisara a la baja, se adoptará la decisión relativa a los límites de calificación teniendo en cuenta el interés de los partícipes, la coyuntura del mercado y el análisis interno de la Sociedad gestora sobre los títulos de renta fija en cuestión.

El Fondo puede invertir como máximo un 10% de su patrimonio neto (i) en participaciones o acciones de OICVM conformes a la Directiva europea 2009/65/CE, (ii) en fondos de inversión alternativa 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 OICVM podrán estar gestionados por sociedades del grupo ODDO BHF, y serán compatibles con la estrategia de inversión del Fondo.

En el marco de su estrategia de inversión, el Fondo está autorizado a emplear instrumentos derivados con fines de inversión y de cobertura, en las condiciones que se establecen en el folleto del Fondo.

La cartera podrá estar expuesta al riesgo de cambio hasta en un 100%.

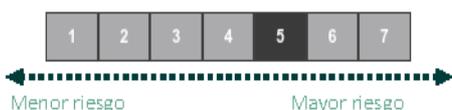
La exposición máxima de la cartera a los mercados (renta variable, OIC y derivados) no podrá superar el 110% del patrimonio neto del Fondo, entendiéndose que la exposición máxima constituye la suma de las exposiciones netas a cada uno de los mercados (renta variable, renta fija y monetario) a los que está expuesto el Fondo (suma de las posiciones compradoras y de cobertura).

Las solicitudes de suscripción 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 clase de participaciones Clw-USD capitaliza sus ingresos.

## ¿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 durante el periodo de inversión recomendado, es decir, 5 años. 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 5 en una escala de 7, en la que 5 significa un riesgo medio alto.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media alta y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como probable. Tenga presente el riesgo de cambio. Si el producto está expresado en una moneda que no sea la moneda oficial en la que se comercializa, la rentabilidad podrá variar en función de las fluctuaciones de los tipos de cambio. 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:

Riesgo vinculado a la utilización de instrumentos financieros a plazo: dado que el Fondo puede invertir en productos derivados, el valor liquidativo podría sufrir un descenso más acusado que el de los mercados y los instrumentos financieros subyacentes de estos productos.

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: 5 años

Inversión: 10.000 USD

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
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	950 USD	620 USD
	Rendimiento medio cada año	-90,49%	-42,71%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	5.600 USD	4.460 USD
	Rendimiento medio cada año	-43,97%	-14,90%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.590 USD	7.570 USD
	Rendimiento medio cada año	-4,12%	-5,41%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	16.930 USD	12.330 USD
	Rendimiento medio cada año	69,30%	4,28%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: marzo de 2015 y marzo de 2020.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre: enero de 2014 y enero de 2019.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre: abril de 2013 y abril de 2018.

## ¿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 deducen 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 USD

Inversión: 10.000 USD

Escenarios	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Costes totales	630,40 USD	1.353,26 USD
Incidencia anual de los costes*	6,40%	3,06%

\* 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 -2,35% antes de deducir los costes y del -5,41% 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 USD
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	Hasta 0,00 USD
Costes recurrentes [detráidos 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. 1,15% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	110,40 USD
Costes de operación	1,25% 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.	120,00 USD
Costes recurrentes detráidos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	Incidencia de las comisiones de rendimiento. La sociedad gestora detrae esta comisión de su inversión.	0,00 USD

## ¿CUÁNTO TIEMPO DEBO MANTENER LA INVERSIÓN, Y PUEDO RETIRAR DINERO DE MANERA ANTICIPADA?

### Periodo de mantenimiento mínimo exigido recomendado: 5 años

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 y de reembolso se centralizan en las oficinas del Depositario cada día de cálculo del valor liquidativo hasta las 11:15 horas (hora de París) y se ejecutan en función del valor liquidativo de ese mismo día. Los pagos relacionados se efectúan el segundo día hábil bursátil a partir de la fecha del valor liquidativo.

### ¿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](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La política de reclamación se encuentra disponible en la siguiente dirección: [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En caso de litigio, puede recurrir al Mediador de la AMF.

## OTROS DATOS DE INTERÉS

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.

La Sociedad gestora podrá adoptar un mecanismo de limitación de las solicitudes de reembolso (conocido como «gate» en inglés). 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>.

Todos los documentos informativos relativos al Fondo, como el folleto (en francés e inglés) 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](http://am.oddo-bhf.com) o se pueden solicitar en cualquier momento, sin coste alguno, a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 Paris (Francia). Si desea obtener más información sobre las demás clases de participaciones, incluidos los últimos valores liquidativos, consulte el sitio web [am.oddo-bhf.com](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](http://am.oddo-bhf.com).

## 2. CAMBIOS RELATIVOS AL OIC

### **01/07/2022:**

Modificación del método de cálculo de las comisiones de rentabilidad de las participaciones con el fin de reflejar las directrices de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (AEVM), que deben aplicarse de manera obligatoria en Francia.

Si desea obtener más información, consulte la Notificación a los partícipes de fecha 1 de junio de 2022.

### 3. INFORME DE GESTIÓN

#### Entorno macroeconómico y financiero

El fondo ODDO BHF European Banks, lanzado el 7 de diciembre de 2011 (participación A), finalizó el 30 de junio de 2023 su undécimo ejercicio completo.

El 15 de septiembre de 2021, se modificó la estrategia del fondo. Así pues, el fondo ODDO BHF European Banks se convirtió en ODDO BHF Future of Finance. ODDO BHF Future of Finance es un fondo temático de renta variable mundial que invierte en grupos financieros que se adaptan a la evolución del sector financiero. El fondo presenta exposición al tema «Future of Finance» mediante la inversión en bancos innovadores y nuevos operadores que ponen en entredicho el sector bancario tradicional. Sigue un proceso de inversión activo basado en convicciones, en que se conjuga un análisis descendente («top down») destinado a definir los subtemas que nos parecen más interesantes con un enfoque ascendente («bottom up») que reposa en un exhaustivo análisis de los fundamentales de las empresas efectuado por el equipo de gestión. En concreto, el fondo ofrece una exposición directa a diferentes subtemas como la banca, los servicios de pagos y de transacción, los servicios financieros especializados y las sociedades financieras disruptivas. ODDO BHF Future of Finance pretende lograr una rentabilidad superior a la del índice MSCI ACWI Financials EUR NR en un horizonte de inversión de cinco años como mínimo. En 2022, el equipo de gestión se vio reforzado con la incorporación de Christophe Sanchez y Olivier D'Incan.

Durante este ejercicio, el índice MSCI ACWI World se anotó un avance del 6,82%. Esta rentabilidad positiva se debe principalmente a varios factores: a) el descenso de la inflación, aunque se mantiene por encima del objetivo de los bancos centrales de alrededor del 2%; b) las expectativas de un giro en la política monetaria de los bancos centrales, dada la previsión del mercado de que se interrumpan las subidas de tipos; c) la férrea resistencia de la economía pese a las expectativas de recesión; d) las buenas publicaciones de resultados; y e) la ejecución de programas de recompra de acciones. No obstante, la rentabilidad del índice se vio penalizada por la quiebra de cuatro bancos estadounidenses entre marzo y mayo de 2023. En este entorno caracterizado por el endurecimiento de la política monetaria y la incertidumbre sobre el crecimiento económico mundial, el tipo estadounidense a 10 años aumentó del 3% al 3,83% durante el periodo, el precio del gas y del petróleo descendió un 48,4% y un 34,8%, respectivamente, mientras que el oro siguió desempeñando su función de «refugio seguro» con una apreciación del 6,2%.

Durante este ejercicio, el valor liquidativo del fondo ODDO BHF Future of Finance (participación CI) aumentó en un 8,74% y superó en un 1,92% la rentabilidad de su índice de referencia (MSCI ACWI Financial EUR NR).

Durante el ejercicio analizado, la rentabilidad de los valores financieros se vio marcada por:

- La incertidumbre acerca de la rapidez del descenso de la inflación
- El giro en la política monetaria de la Fed
- La solidez de la economía estadounidense;
- La quiebra de cuatro bancos estadounidenses
- La exposición de los bancos al segmento inmobiliario comercial
- La publicación de unos sólidos resultados por parte de los bancos, gracias al crecimiento de los ingresos netos por intereses y al reducido nivel del coste del riesgo
- El anuncio de programas de recompra de acciones por parte de los bancos europeos

Entre el 30/06/2022 y el 16/08/2022, el índice de referencia se anotó un avance del 12,3%, impulsado por la publicación de unos resultados satisfactorios correspondientes al segundo trimestre de 2022 y por las expectativas de un giro en la política monetaria de la Fed después de que el banco central estadounidense indicara que las próximas subidas de tipos se calibrarían en función de los datos macroeconómicos. Esto bastó para que los inversores en Estados Unidos consideraran que el abandono de la «forward guidance» (orientación futura de la política monetaria) marcaba un punto de inflexión en la política monetaria de la Fed, lo que se tradujo en un fuerte descenso de los rendimientos a 10 años.

Entre el 16/08/2022 y el 30/09/2022, el índice de referencia retrocedió un 10,5%, al verse penalizado por a) la voluntad de los bancos centrales de proseguir el endurecimiento monetario, al tiempo que la inflación se mantenía muy por encima del 7%; y b) la reaparición del riesgo soberano en el Reino Unido tras la presentación del minipresupuesto por el Gobierno de Liz Truss, lo que obligó al Banco de Inglaterra a intervenir en el mercado de renta fija con el fin de evitar una excesiva ampliación de los diferenciales, lo que traería consigo consecuencias catastróficas para el sector financiero.

Entre el 30/09/2022 y el 07/02/2023, el índice de referencia avanzó un 12,9%, respaldado por a) el fin de la intervención del Banco de Inglaterra en el mercado de renta fija el 14 de octubre; b) la destitución de Kwasi Kwarteng al frente del ministerio de Finanzas y su sustitución por Jeremy Hunt, que descartó rápidamente casi todas las medidas fiscales anunciadas en septiembre; d) la dimisión de Liz Truss tras la debacle de su política fiscal; e) la reelección de Xi Jinping como líder del país durante el Congreso del Partido Comunista; y f) la publicación de resultados del tercer trimestre de 2023. Durante este periodo los bancos centrales otorgaron prioridad a la lucha contra la inflación, por lo que continuaron subiendo los tipos de interés.

Entre el 07/02/2023 y el 23/03/2023, el índice de referencia se desplomó un 12,7%, al verse lastrado por a) la quiebra de tres bancos estadounidenses (SIVB, Signature Bank y Silvergate) como consecuencia de la retirada masiva de depósitos; y b) las dificultades de Credit Suisse que culminaron en el rescate por parte de UBS por 3.000 millones de CHF. A raíz de estos dos acontecimientos, los inversores comenzaron a temer una nueva edición del riesgo sistémico de 2008. Por otro lado, el mercado temía que el endurecimiento de las condiciones de crédito se tradujera en una ralentización del crecimiento económico estadounidense, y una probable recesión.

Entre el 23/03/2023 y el 30/06/2023, pese a existir cierta volatilidad, el índice de referencia subió un 7,9%. Esta buena rentabilidad se vio impulsada principalmente por a) el menor ritmo de la fuga de depósitos en el sistema bancario estadounidense; b) la adquisición de First Republic Bank por parte de JP Morgan; c) la publicación de unos sólidos resultados correspondientes al primer trimestre de 2023; y d) la esperanza de un giro en la política monetaria de la Fed en vista de la ralentización de la inflación.

Durante el ejercicio fiscal, el índice de referencia se revalorizó un 6,82%, frente al 11,66% cosechado por el MSCI ACWI World Net Return EUR.

## Rentabilidades

En este entorno extremadamente agitado, incierto y con múltiples focos de inquietud económica y política, el fondo ODDO BHF Future of Finance (participación CI) registró una rentabilidad de signo positivo del 8,74%, lo que supone una rentabilidad superior del 1,92% con respecto al índice de referencia.

Participaciones	Rentabilidad anual	Indicador de referencia
ODDO BHF Future of Finance CI-EUR	8,74%	6,82%
ODDO BHF Future of Finance CI-USD [H]	1,20% <sup>(1)</sup>	
ODDO BHF Future of Finance Clw-USD	-0,27% <sup>(1)</sup>	
ODDO BHF Future of Finance CN-EUR	8,48%	
ODDO BHF Future of Finance CN-USD [H]	10,96%	
ODDO BHF Future of Finance CR-EUR	7,84%	
ODDO BHF Future of Finance CR-USD [H]	1,03% <sup>(1)</sup>	
ODDO BHF Future of Finance GC-EUR	8,69%	

<sup>(1)</sup> Creación de las participaciones CI-USD[H], Clw-USD y CR-USD [H] el 24/04/2023.

*Las rentabilidades históricas no garantizan los resultados futuros.*

## Gestión de la cartera

En este entorno incierto, nuestra estrategia de selección de valores consistió en lo siguiente: a) sobreponderar los bancos y, especialmente, los bancos europeos menos caros, menos expuestos a la fuga de depósitos y con una política de dividendos más generosa; b) infraponderar el sector de seguros, por temor a que la inflación incida en el coste de los daños; c) infraponderar Estados Unidos, país penalizado por las inquietudes sobre el impacto de la subida de los tipos en la dinámica económica y la valoración de los títulos de crecimiento; d) infraponderar la región asiática, a causa de las preocupaciones por una desaceleración de la economía china y la valoración relativamente cara de los otros mercados asiáticos que nos interesan. En vista del incremento de los tipos y de los planes de estímulo fiscal, seguimos privilegiando los valores de rendimiento (74% de la cartera) frente a los de crecimiento (24% de la cartera).

Entre el 30/06/2022 y el 16/08/2022, el fondo ODDO BHF Future of Finance registró un avance del 10,5%, lo que supone un resultado un 1,75% inferior al de su índice de referencia. Durante el periodo, el fondo se benefició de nuestra exposición a los valores de crecimiento (Silvergate, Block, Swissquote, Adyen y Wise), aunque se vio

penalizado por nuestra exposición a los bancos europeos y, en concreto, a los bancos españoles, que se resintieron de la introducción del impuesto bancario sobre los ingresos netos por intereses.

Entre el 16/08/2022 y el 30/09/2022, el fondo cedió un 10,1%, si bien batió al índice de referencia en un 0,5%. Esta deslucida rentabilidad se atribuye a nuestra exposición a los valores de crecimiento, que se depreciaron más de un 20% (p. ej.: Block, Silvergate, Adyen, Signature Bank y Blackrock). En cambio, los bancos sensibles a la subida de los tipos (p. ej.: Bankinter, Bank of Ireland, CaixaBank, Fineco, Bank Negara Indonesia) realizaron una aportación positiva a la rentabilidad del fondo.

Entre el 30/09/2022 y el 07/02/2023, el fondo Oddo BHF Future of Finance se revalorizó un 17,3%, lo que supone un resultado un 4,4% superior al del índice de referencia. Este excelente comportamiento se debió a nuestra exposición a los bancos minoristas europeos (Unicredit, Banco BPM, Banco Santander y Bank of Ireland), que se vieron respaldados por unos tipos de interés al alza en Europa y un crecimiento económico más resiliente. En el extremo opuesto, nuestra exposición a los valores de crecimiento, que seguían viéndose castigados por el aumento de los tipos (PagSeguro, Paypal, Wise, Network International), hizo mella en la rentabilidad.

Entre el 07/02/2023 y el 23/03/2023, el fondo acusó un descenso del 12,9%, aunque batió en un 0,2% a su índice de referencia. Nuestra exposición a los valores estadounidenses (Block, Bank of America, Charles Schwab, Wells Fargo, State Street) representó la mayor rémora.

Entre el 23/03/2023 y el 30/06/2023, el fondo ODDO BHF Future of Finance se anotó un avance del 7,1%, aunque acusó un rezago del 0,8% con respecto al índice de referencia. La rentabilidad del fondo se vio respaldada por una combinación de valores de crecimiento (Network International, Wise, PagSeguro) y de rendimiento (Unicredit, Banco BPM, BPER, ING).

Por último, el fondo ODDO BHF Future of Finance (participación CI) cerró el ejercicio con una rentabilidad un 1,92% superior a la de su índice de referencia.

Durante todo el periodo, el componente de efectivo se mantuvo por debajo del 2% del patrimonio del fondo.

El número de valores en la cartera se mantuvo estable en 55.

En cuanto a las aportaciones a la rentabilidad, Unicredit, ING, Swissquote, BNPP y Banco BPM se sitúan a la cabeza de los valores más rentables. En cambio, Paypal, Marketaxess, EQT, Silvergate y Worldline fueron los valores que más socavaron la rentabilidad.

## **Perspectivas**

Aunque entendemos la inquietud del mercado por una posible entrada de la economía en recesión dada la dinámica de subidas de tipos oficiales de los bancos centrales destinadas a contener la inflación, seguimos creyendo que el aumento de los tipos es el cambio principal, el cual, combinado con la devolución del excedente de capital a los accionistas, debería sustentar la rentabilidad de los valores de rendimiento en los próximos años. No obstante, es posible que solo queden una o dos subidas de tipos antes de que la Fed dé un golpe de timón en su política monetaria y, sin duda, antes de un periodo de estabilidad. Este punto de inflexión debería apuntalar la rentabilidad de los valores de crecimiento. Por lo tanto, en los próximos meses, esperamos mantener el equilibrio de nuestra cartera entre los valores de crecimiento y los de rendimiento en un 24% y un 74%.

En los próximos trimestres, anticipamos una cierta volatilidad alimentada por:

- La publicación de datos macroeconómicos y sus implicaciones para la política monetaria. Si la inflación resulta más resiliente de lo previsto, la probabilidad de que los bancos centrales prosigan con su ciclo de subidas de tipos seguirá siendo elevada. En esta coyuntura, el mercado debería seguir sometido a una presión bajista. En caso contrario, cabe esperar un repunte de los valores de crecimiento y de rendimiento.
- Los interrogantes sobre la entrada en recesión de la economía estadounidense y europea. El mercado ya anticipaba una entrada en recesión de la economía estadounidense en vista del acelerado ritmo de la subida de los tipos oficiales. Ahora bien, Estados Unidos se ha revelado más resiliente de lo previsto, al verse apuntalado especialmente por los estímulos adoptados durante la pandemia de coronavirus. En Europa, todo apuntaba a que la crisis energética provocaría una entrada en recesión. Finalmente, la buena gestión de la crisis permitió evitar la contracción de la economía. Sin embargo, la continua subida de los tipos de interés podría acabar en recesión. Por el contrario, si se logra evitar la recesión en Europa y Estados Unidos con un «aterrizaje suave» de la economía, esto podría respaldar el repunte de los mercados.
- Los bancos europeos deberían distinguirse por unas políticas de dividendos generosas caracterizadas por el aumento de las tasas de reparto y el anuncio de programas de recompras de acciones. En total, calculamos que el rendimiento medio debería superar el 10% en los tres próximos años. En cambio, en Estados Unidos, los bancos probablemente se mostrarán menos generosos como consecuencia del endurecimiento regulatorio.
- La consolidación debería continuar espoleando el sector. Tras las dificultades afrontadas por los bancos regionales estadounidenses, anticipamos un movimiento de consolidación que creará bancos más robustos.

*Las rentabilidades históricas no garantizan los resultados futuros.*

**Principales movimientos de la cartera durante el ejercicio**

Títulos	Movimientos («Moneda base»)	
	Adquisiciones	Ventas
FINECOBANK SPA	1.724.971,52	2.711.853,15
UNICREDIT SPA	2.118.584,08	1.745.534,42
CAIXABANK S.A.	1.133.599,26	2.709.408,75
COMMERZBANK AG	1.914.088,08	1.771.786,31
ADYEN NV	1.895.718,30	1.462.384,50
SOCIETE GENERALE SA	1.720.311,54	1.366.453,90
BNP PARIBAS	852.267,05	2.156.378,43
NETWORK INTERNATIONAL HOL-WI	1.314.342,04	1.507.855,97
UBS GROUP AG	117.624,36	2.548.864,35
BANKINTER SA	793.668,30	1.788.294,54

## 4. INFORMACIÓN REGLAMENTARIA

### TÉCNICAS DE GESTIÓN EFICAZ DE LA CARTERA E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (AEVM) EN EUROS

#### a) Exposición obtenida a través de las técnicas de gestión eficaz de la cartera y los instrumentos financieros derivados

- **Exposición obtenida a través de las técnicas de gestión eficaz:**

- o Préstamos de valores:
- o Empréstito de valores:
- o Operaciones con pacto de retroventa:
- o Operaciones con pacto de recompra:

- **Exposición subyacente obtenida a través de los instrumentos financieros derivados: 99.076,07**

- o Contratos a plazo sobre divisas: 99.076,07
- o Futuros:
- o Opciones:
- o Swaps:

#### b) Identidad de la(s) contraparte(s) de las técnicas de gestión eficaz de la cartera y los instrumentos financieros derivados

Técnicas de gestión eficaz	Instrumentos financieros derivados(*)
	J.P.MORGAN AG FRANKFURT

(\*) Salvo los derivados cotizados.

c) **Garantías financieras recibidas por el OICVM con el fin de reducir el riesgo de contraparte**

Tipos de instrumentos	Importe en moneda de la cartera
<p><b>Técnicas de gestión eficaz</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>. Depósitos a plazo</li> <li>. Acciones</li> <li>. Obligaciones</li> <li>. OICVM</li> <li>. Efectivo(*)</li> </ul> <p style="text-align: right;"><b>Total</b></p>	
<p><b>Instrumentos financieros derivados</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>. Depósitos a plazo</li> <li>. Acciones</li> <li>. Obligaciones</li> <li>. OICVM</li> <li>. Efectivo</li> </ul> <p style="text-align: right;"><b>Total</b></p>	

(\*) La partida «Efectivo» integra también la liquidez obtenida con las operaciones con pacto de recompra.

d) **Ingresos y gastos operativos vinculados a las técnicas de gestión eficaz**

Ingresos y gastos operativos	Importe en moneda de la cartera
<ul style="list-style-type: none"> <li>. Ingresos(*)</li> <li>. Otros ingresos</li> </ul> <p style="text-align: right;"><b>Total de ingresos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>. Gastos operativos directos</li> <li>. Gastos operativos indirectos</li> <li>. Otros gastos</li> </ul> <p style="text-align: right;"><b>Total de gastos</b></p>	

(\*) Ingresos recibidos de préstamos y operaciones con pacto de retroventa.

## **TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS - REGLAMENTO SFTR - EN LA MONEDA BASE DEL OIC (EUR)**

Operaciones de financiación de valores en aplicación del Reglamento SFTR: el fondo de inversión alternativo no ha recurrido a operaciones de financiación de valores durante el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2023.

### **RÉGIMEN FISCAL**

Desde el 1 de julio de 2014, el Fondo se rige por las disposiciones del anexo II, punto II.B. del Acuerdo (IGA), firmado el 14 de noviembre de 2013 entre el gobierno de la República Francesa y el gobierno de Estados Unidos de América, con el fin de avanzar en el cumplimiento de las obligaciones fiscales a escala internacional y de aplicar la ley relativa a estas obligaciones sobre las cuentas extranjeras, conocida como la «Ley FATCA».

El presente informe anual no tiene como objeto resumir las consecuencias fiscales para cada inversor derivadas de la suscripción, el reembolso, la tenencia o la cesión de participaciones del Fondo. Dichas consecuencias variarán en función de las leyes y prácticas vigentes en el país de residencia, domicilio o constitución del partícipe, así como de su situación personal.

En función de su régimen fiscal, su país de residencia o la jurisdicción desde la cual invierta en este Fondo, las plusvalías y los ingresos eventuales derivados de la tenencia de participaciones de este podrán estar sujetos a impuestos. Le recomendamos que consulte con un asesor fiscal las posibles consecuencias de la compra, la tenencia, la venta o el reembolso de participaciones del Fondo conforme a la legislación de su país de residencia fiscal, de residencia ordinaria o de domicilio.

La Sociedad gestora y las entidades comercializadoras no asumen responsabilidad alguna, bajo ningún concepto, en relación con las consecuencias fiscales para cualquier inversor que pudieran derivarse de una decisión de compra, tenencia, venta o reembolso de participaciones del Fondo

### **INFORMACIÓN REGLAMENTARIA**

El Fondo no mantiene instrumentos financieros emitidos por sociedades vinculadas al grupo Oddo BHF.

OICVM mantenidos por el Fondo y gestionados por la Sociedad gestora en la fecha de cierre de las cuentas del Fondo (véanse las cuentas anuales anexas).

Método de cálculo del riesgo global del OICVM: el método elegido por Oddo BHF Asset Management para medir el riesgo global del OICVM es la metodología del compromiso.

Criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo:

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Todos los datos relativos a los criterios ESG pueden consultarse en el sitio web de Oddo BHF Asset Management SAS: [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

En el marco de su política de gestión de riesgos, la Sociedad gestora de carteras establece, adopta y mantiene en vigor una política y unos procedimientos de gestión de riesgos eficaces, apropiados y documentados que permiten la identificación de los riesgos vinculados a sus actividades, procesos y sistemas.

Para obtener más información, se ruega consultar el documento de datos fundamentales para el inversor de este OIC y, en concreto, el apartado «Perfil de riesgo y remuneración» o su folleto completo; estos documentos pueden obtenerse, previa solicitud, a través de la Sociedad gestora o en el sitio web [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

## REGLAMENTOS SFDR Y TAXONOMÍA

De conformidad con el Reglamento (UE) 2019/2088 y con los artículos L. 533-22-I y D. 533-16-I del Código Monetario y Financiero francés, se informa a los inversores de que las inversiones subyacentes al OICVM no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles en virtud a su condición como fondo del artículo 6 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR). Todos los datos relativos a estos criterios pueden consultarse en el sitio web de Oddo BHF Asset Management SAS: [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

## DEONTOLOGÍA

### Control de los intermediarios

La Sociedad gestora ha implementado una política de selección y evaluación de intermediarios y contrapartes. Los criterios de evaluación son los siguientes: el coste de intermediación, la calidad de la ejecución atendiendo a las condiciones de mercado, la calidad del asesoramiento, la calidad de los documentos de investigación y análisis y la calidad de la ejecución posterior a la contratación. Esta política está disponible en la página web de la Sociedad gestora: [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

### Gastos de intermediación

Los partícipes del FCP pueden consultar el documento sobre información relativa a los gastos de intermediación (Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation) en el sitio web de la Sociedad gestora: [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

### Derechos de voto

Las participaciones no confieren derecho de voto alguno, y es la Sociedad gestora quien adopta todas las decisiones. Los derechos de voto que corresponden a cada uno de los títulos en cartera del Fondo son ejercidos por la Sociedad gestora, la única habilitada para tomar decisiones de acuerdo con la normativa vigente. Los interesados pueden consultar la política de voto de la Sociedad gestora en su domicilio social o en el sitio web [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com), de conformidad con lo dispuesto en el artículo 314-100 del Reglamento General de la AMF.

## INFORME SOBRE LA REMUNERACIÓN CON ARREGLO A LA DIRECTIVA GFIA

### Elementos cuantitativos

	Remuneración fija	Remuneración variable (*)	Número de beneficiarios (**)
Cuantía total de la remuneración pagada de enero a diciembre de 2022	10.732.626	5.384.590	171

(\*) Remuneración variable atribuida durante el año 2022

(\*\*) Por «beneficiarios» se entienden los empleados de OBAM que recibieron una remuneración en 2022 (en virtud de contratos permanentes/temporales, contratos de aprendizaje profesional y periodos de prácticas o empleados en sucursales en el extranjero).

	Cargos directivos	Número de beneficiarios	Miembros del personal que tienen una incidencia en el perfil de riesgo del OICVM	Número de beneficiarios
Cuantía total de la remuneración pagada durante el ejercicio 2022 (desglosada en remuneración fija y variable*)	2.583.687	6	7.646.965	44

(\*) Remuneración variable correspondiente al año 2022 abonada en 2023 y años sucesivos

### Elementos cualitativos

#### Remuneración fija

La remuneración fija se determina de manera discrecional en función de la evolución del mercado, lo que nos permite cumplir nuestros objetivos de contratación de personal cualificado y operativo.

## **Remuneración variable**

De conformidad con las directivas AIFM 2011/61/UE y UCITS V 2014/91/UE, ODDO BHF Asset Management SAS («OBAM SAS») ha adoptado una política de remuneración destinada a identificar y describir las modalidades de implementación de la política de remuneración variable y, sobre todo, la identificación de las personas pertinentes, la determinación del gobierno corporativo, el comité de remuneraciones y los procedimientos de pago de la remuneración variable.

La remuneración variable abonada en el seno de la Sociedad gestora se determina principalmente de manera discrecional. Por lo tanto, cuando se puede estimar con un cierto grado de exactitud el resultado del ejercicio en curso (a mediados de noviembre), se establece un presupuesto para la remuneración variable y se solicita a varios gestores que, en colaboración con el departamento de RR. HH. del Grupo, formulen recomendaciones sobre cómo asignar dicho presupuesto entre los empleados.

Este proceso representa la continuación del proceso de entrevista de evaluación, que ofrece a los gestores la oportunidad de conversar con cada empleado acerca de la calidad de su desempeño profesional durante el año en curso (tomando como referencia los objetivos previamente fijados) y establecer las metas para el año siguiente. Esta evaluación incluye una apreciación sumamente objetiva sobre el modo en que se llevan a cabo las tareas (objetivos cuantitativos, negocios generados o el puesto que ocupa la gestión en un marco de clasificación específico, las comisiones de rentabilidad generadas por el fondo gestionado), así como una apreciación de índole cualitativa (comportamiento del empleado durante el ejercicio).

Cabe reseñar que algunos gestores pueden recibir un porcentaje de las comisiones de rentabilidad percibidas por OBAM SAS como parte de su remuneración variable. No obstante, el importe abonado a cada gestor se determina con arreglo al proceso detallado con anterioridad, y no existe ninguna fórmula contractual específica para la asignación o el pago de las comisiones de rentabilidad.

El conjunto de empleados de OBAM SAS se inscribe en el marco de aplicación de la política de remuneración que se describe a continuación, incluidos los asalariados que pueden ejercer sus funciones fuera de Francia.

## **Casos concretos del personal que asume riesgos y la remuneración variable diferida**

### **Responsables de asumir riesgos**

OBAM SAS determinará anualmente qué personas cumplen los requisitos para ser consideradas «responsables de asumir riesgos» de conformidad con la normativa. La lista de estos colaboradores considerados responsables de asumir riesgos se remitirá al comité de remuneraciones y se transmitirá al órgano de dirección.

### **Remuneración variable diferida.**

OBAM SAS ha fijado en 100.000 EUR el umbral de proporcionalidad y de activación del pago de una parte de la remuneración variable de forma diferida.

Por lo tanto, los colaboradores (ya sean responsables de asumir riesgos o no) que tengan derecho a una remuneración variable inferior a dicho umbral de 100.000 EUR recibirán su remuneración variable de forma inmediata. En cambio, los colaboradores considerados responsables de asumir riesgos que tengan derecho a una remuneración variable superior a 100.000 EUR recibirán obligatoriamente una parte de esa remuneración variable de forma diferida, con arreglo a las modalidades definidas a continuación. A fin de garantizar la coherencia en el seno de OBAM SAS, se ha decidido aplicar al conjunto de los colaboradores de la Sociedad, ya sean responsables de asumir riesgos o no, los mismos procedimientos de pago de la remuneración variable. Así pues, los colaboradores no considerados responsables de asumir riesgos que tengan derecho a una remuneración variable superior a 100.000 EUR recibirán una parte de esa remuneración variable de forma diferida, con arreglo a las modalidades definidas a continuación.

La remuneración diferida ascenderá al 40% del total de la remuneración variable, a partir de 1 EUR. La herramienta de indexación que se describe más abajo se aplicará al total de esa parte diferida.

Por lo que respecta a la indexación de la remuneración diferida, de conformidad con los compromisos asumidos por OBAM SAS, las provisiones vinculadas a la parte diferida de la remuneración variable se calcularán con una herramienta establecida por OBAM SAS. Esta herramienta consistirá en una cartera compuesta por fondos emblemáticos de cada una de las estrategias de gestión de OBAM.

Esta indexación no tendrá ni un nivel máximo ni un nivel mínimo. Por consiguiente, el importe de las provisiones para la remuneración variable fluctuará en función de la rentabilidad superior o inferior del fondo representativo de la gama de OBAM SAS con respecto al índice de referencia, si lo hubiera. En ausencia de índice de referencia, se tendrá en cuenta la rentabilidad absoluta.

### **Cambios introducidos en la política de remuneración durante el ejercicio analizado**

El órgano de dirección de la Sociedad gestora se reunió en 2022 con el fin de revisar los principios generales de la política de remuneración en presencia del equipo de cumplimiento y, en concreto, las modalidades de cálculo de la remuneración variable indexada (composición de la cesta de indexación).

No se han introducido cambios importantes en la política de remuneración a lo largo del año pasado.

Esta política está disponible en el sitio web de la Sociedad gestora (apartado sobre información reglamentaria).

### **OTRA INFORMACIÓN**

El Folleto completo del FCP y los últimos informes anuales y periódicos publicados se remitirán al partícipe en el plazo de una semana, previa solicitud por escrito dirigida a:

#### **Oddo BHF Asset Management**

12 Boulevard de la Madeleine

75009 Paris (Francia)

Correo electrónico: [Service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:Service_client@oddo-bhf.com)

## 5. CERTIFICACIÓN DE AUDITORÍA

**mazars**

61, rue Henri Regnault La Défense  
92400 COURBEVOIE  
Francia  
Tel.: +33 (0)1 49 97 60 00  
Fax: +33 (0)1 49 97 60 01  
www.mazars.fr

# **Fondo de inversión colectiva Oddo BHF Future of Finance**

## **Informe de auditoría de las cuentas anuales**

Ejercicio cerrado a 30 de junio de 2023

Mazars  
Sociedad anónima de contabilidad y auditoría con directorio y consejo de supervisión  
Domicilio social: 61, rue Henri Regnault – 92400 Courbevoie  
Capital de 8.320.000 euros – Inscrita en el Registro Mercantil de Nanterre con el n.º 784.824.153

## **Fondo de inversión colectiva Oddo BHF Future of Finance**

12, boulevard de la Madeleine  
75009 Paris (Francia)

### **Informe de auditoría de las cuentas anuales**

Ejercicio cerrado a 30 de junio de 2023

Información dirigida a los partícipes del fondo de inversión colectiva (FCP) Oddo BHF Future of Finance:

#### **Opinión**

De acuerdo con la tarea que nos ha encomendado la Sociedad gestora, hemos auditado las cuentas anuales del organismo de inversión colectiva constituido en forma de fondo de inversión colectiva (FCP) Oddo BHF Future of Finance correspondientes al ejercicio cerrado a 28 de abril de 2023, que se adjuntan al presente informe.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas son, de acuerdo con los requisitos y principios contables franceses, exactas y fidedignas, y expresan la imagen fiel del resultado de las operaciones del ejercicio concluido, así como de la situación financiera y del patrimonio del FCP al final de dicho ejercicio.

#### **Fundamento de la opinión**

##### **Marco de referencia de la auditoría**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas de la profesión que rigen en Francia. Consideramos que los elementos justificativos que hemos obtenido son suficientes y apropiados como base para emitir nuestra opinión de auditoría.

Nuestras responsabilidades de conformidad con estas normas se indican en el apartado «Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales» del presente informe.

##### **Independencia**

Hemos llevado a cabo nuestra labor de auditoría con arreglo a las normas de independencia previstas en el código de comercio y en el código de ética para profesionales de la auditoría, durante el periodo comprendido entre el 1 de julio de 2022 y la fecha de emisión de nuestro informe.

## **Justificación de las apreciaciones**

De conformidad con lo dispuesto en los artículos L. 823-9 y R. 823-7 del Código de Comercio, relativos a la justificación de nuestras apreciaciones, les informamos de que las apreciaciones más importantes que hemos realizado, según nuestro criterio profesional, se han centrado en la pertinencia de los principios contables aplicados, sobre todo en lo que respecta a los instrumentos financieros en cartera, y en la presentación del conjunto de las cuentas, con arreglo al plan contable de los organismos de inversión de capital variable.

Tales apreciaciones se inscriben en el contexto de la auditoría de las cuentas anuales consideradas en su conjunto y de la formación de nuestra opinión expresada con anterioridad. No expresamos ninguna opinión sobre los elementos individuales (considerados de manera aislada) de estas cuentas anuales.

## **Verificaciones específicas**

Hemos procedido, asimismo, a las verificaciones específicas previstas por los textos legales y reglamentarios, de conformidad con las normas de la profesión que rigen en Francia.

No tenemos ninguna objeción que hacer respecto de la veracidad y la coincidencia de las cuentas anuales con la información incluida en el informe de gestión elaborado por la Sociedad gestora.

## **Responsabilidades de la dirección y de las personas que integran el gobierno corporativo en relación con las cuentas anuales**

Recae sobre la Sociedad gestora la responsabilidad de formular unas cuentas anuales que muestren una imagen fiel de conformidad con las normas y los principios contables franceses, así como de llevar a cabo un control interno que considere necesario para la formulación de cuentas anuales que no contengan anomalías significativas, ya se deban a fraude o error.

Durante la formulación de las cuentas anuales, corresponde a la Sociedad gestora evaluar la capacidad del Fondo para continuar su actividad, presentar en dichas cuentas, si procede, la información necesaria relativa a la continuación de la actividad y aplicar el principio contable de «empresa en funcionamiento», salvo si se prevé liquidar el FCP o cesar su actividad.

Las cuentas anuales han sido elaboradas por la Sociedad gestora.

## Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Recae sobre nosotros la responsabilidad de elaborar un informe sobre las cuentas anuales. Nuestro objetivo consiste en obtener garantías razonables de que las cuentas anuales, consideradas en su conjunto, no presentan anomalías significativas. Estas garantías razonables se corresponden con un elevado nivel de certeza, aunque no es posible garantizar que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las normas de la profesión pueda detectar sistemáticamente todas las anomalías significativas. Las anomalías pueden proceder de fraudes o derivarse de errores, y se consideran significativas cuando se puede esperar, de manera razonable, que dichas anomalías son capaces, en su conjunto o de manera individual, de influenciar las decisiones económicas que se adopten basándose en las cuentas.

Como se especifica en el artículo L.823-10-1 del código de comercio, nuestra labor de certificación de las cuentas no consiste en garantizar la viabilidad o la calidad de la gestión del FCP en cuestión.

En el marco de una auditoría realizada de conformidad con las normas de la profesión aplicables en Francia, el auditor se sirve de su criterio profesional durante todo el proceso de auditoría. Además, el auditor:

- Identifica y evalúa los riesgos de que las cuentas anuales contengan anomalías significativas, ya se deban a fraude o error; define e implementa procedimientos de auditoría con respecto a dichos riesgos; y recopila elementos que estime suficientes y adecuados para fundamentar su opinión. El riesgo de no detectar una anomalía significativa derivada de fraude resulta más elevado que el de una anomalía significativa resultante de un error, ya que el fraude puede implicar la colusión, la falsificación, omisiones voluntarias, falsas declaraciones o la elusión del control interno;
- toma conocimiento del control interno pertinente para la auditoría, con el fin de definir los procedimientos de auditoría apropiados en función de las circunstancias, y no con el objetivo de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno;
- determina la pertinencia de los métodos contables empleados y el carácter razonable de las estimaciones contables formuladas por la dirección, así como la información conexa incluida en las cuentas anuales;
- determina la pertinencia de la aplicación por parte de la Sociedad gestora del principio contable de empresa en funcionamiento y, sobre la base de los elementos recabados, la existencia o inexistencia de una incertidumbre significativa en relación con los acontecimientos o las circunstancias susceptibles de comprometer la capacidad del FCP para continuar su actividad. Esta comprobación se basa en los elementos recopilados hasta la fecha de su informe, si bien cabe recordar que las circunstancias o los acontecimientos posteriores podrían comprometer la continuación de la actividad. Si el auditor llega a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, llamará la atención de los lectores de su informe sobre la información incluida en las cuentas anuales objeto de dicha incertidumbre o, si esta información no se proporciona o no es pertinente, el auditor formulará una certificación con reservas o una denegación de la certificación.

- comprueba la presentación general de las cuentas anuales, y evalúa si las cuentas anuales reflejan de manera fiel las operaciones y los acontecimientos subyacentes.

Auditor

Mazars

*En Courbevoie, fecha de la firma electrónica  
Documento autenticado y fechado por medio de firma electrónica*

**Docufirmado por**  
Gilles DUNAND-ROUX  
[firma]  
[ilegible]

Gilles DUNAND-ROUX

## 6. CUENTAS DEL EJERCICIO

**BALANCE A 30/06/2023 en EUR**

### ACTIVO

	30/06/2023	30/06/2022
<b>INMOVILIZADO NETO</b>		
<b>DEPÓSITOS</b>		
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	<b>47.819.062,85</b>	<b>62.430.122,88</b>
<b>Acciones y valores equivalentes</b>	<b>47.819.062,85</b>	<b>62.430.122,88</b>
Negociados en un mercado organizado o equivalente	47.819.062,85	62.430.122,88
No negociados en un mercado organizado o equivalente		
<b>Obligaciones y valores equivalentes</b>		
Negociados en un mercado organizado o equivalente		
No negociados en un mercado organizado o equivalente		
<b>Títulos de crédito</b>		
Negociados en un mercado organizado o equivalente		
Títulos de crédito negociables		
Otros títulos de crédito		
No negociados en un mercado organizado o equivalente		
<b>Organismos de inversión colectiva</b>		
OICVM y fondos de inversión alternativos tradicionales destinados a no profesionales y equivalentes de otros países		
Otros fondos destinados a no profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE		
Fondos profesionales tradicionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y organismos de titulización cotizados		
Otros Fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y organismos de titulización no cotizados		
Otros organismos no europeos		
<b>Operaciones temporales en valores</b>		
Créditos representativos de títulos recibidos con pacto de retroventa		
Créditos representativos de títulos cedidos en préstamo		
Títulos tomados en préstamo		
Títulos cedidos con pacto de recompra		
Otras operaciones temporales		
<b>Instrumentos financieros a plazo</b>		
Operaciones en un mercado organizado o equivalente		
Otras operaciones		
<b>Otros instrumentos financieros</b>		
<b>CRÉDITOS</b>	<b>456.710,37</b>	<b>1.688.965,00</b>
Operaciones a plazo sobre divisas	99.076,07	100.416,26
Otros	357.634,30	1.588.548,74
<b>CUENTAS FINANCIERAS</b>	<b>625.961,54</b>	<b>3.090.852,34</b>
Efectivo	625.961,54	3.090.852,34
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>48.901.734,76</b>	<b>67.209.940,22</b>

## PASIVO

	30/06/2023	30/06/2022
<b>FONDOS PROPIOS</b>		
Capital	50.652.708,77	64.698.107,11
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas (a)		
Remanente (a)		
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio (a,b)	-2.929.344,70	-38.085,56
Resultado del ejercicio (a,b)	529.814,85	985.025,72
<b>TOTAL DE FONDOS PROPIOS*</b>	<b>48.253.178,92</b>	<b>65.645.047,27</b>
<i>* Importe representativo del patrimonio neto</i>		
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>		
Operaciones de cesión de instrumentos financieros		
Operaciones temporales en valores		
Deudas representativas de títulos cedidos con pacto de recompra		
Deudas representativas de títulos recibidos en préstamo		
Otras operaciones temporales		
Instrumentos financieros a plazo		
Operaciones en un mercado organizado o equivalente		
Otras operaciones		
<b>DEUDAS</b>	<b>645.720,00</b>	<b>1.458.436,10</b>
Operaciones a plazo sobre divisas	100.050,57	100.806,09
Otros	545.669,43	1.357.630,01
<b>CUENTAS FINANCIERAS</b>	<b>2.835,84</b>	<b>106.456,85</b>
Ayudas bancarias corrientes	2.835,84	106.456,85
Empréstitos		
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>48.901.734,76</b>	<b>67.209.940,22</b>

(a) Incluidas las cuentas de regularización

(b) Menos los anticipos pagados durante el ejercicio.

**FUERA DEL BALANCE A 30/06/2023 En EUR**

	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>
<b>OPERACIONES DE COBERTURA</b>		
Compromiso en mercados organizados o equivalentes		
Compromiso en mercados OTC		
Otros compromisos		
<b>OTRAS OPERACIONES</b>		
Compromiso en mercados organizados o equivalentes		
Compromiso en mercados OTC		
Otros compromisos		

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 30/06/2023 en EUR**

	30/06/2023	30/06/2022
<b>Ingresos procedentes de operaciones financieras</b>		
Ingresos procedentes de depósitos y cuentas financieras	17.574,77	55,43
Ingresos procedentes de acciones y valores equivalentes	1.680.188,76	2.280.399,51
Ingresos procedentes de obligaciones y valores equivalentes		
Ingresos procedentes de títulos de crédito		
Ingresos procedentes de adquisiciones y cesiones temporales de títulos		
Ingresos procedentes de instrumentos financieros a plazo		
Otros ingresos financieros		
<b>TOTAL (1)</b>	<b>1.697.763,53</b>	<b>2.280.454,94</b>
<b>Gastos por operaciones financieras</b>		
Gastos por adquisiciones y cesiones temporales de títulos		
Gastos por instrumentos financieros a plazo		
Gastos por deudas financieras	6.056,44	6.273,82
Otros gastos financieros		
<b>TOTAL (2)</b>	<b>6.056,44</b>	<b>6.273,82</b>
<b>RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (1 - 2)</b>	<b>1.691.707,09</b>	<b>2.274.181,12</b>
Otros ingresos (3)		
Gastos de gestión y dotaciones para amortizaciones (4)	1.053.258,63	1.268.371,38
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>638.448,46</b>	<b>1.005.809,74</b>
Regularización de los ingresos del ejercicio (5)	-108.633,61	-20.784,02
Anticipos sobre resultados pagados durante el ejercicio (6)		
<b>RESULTADO (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>529.814,85</b>	<b>985.025,72</b>

### I. NORMAS Y MÉTODOS CONTABLES

Las cuentas anuales se presentan según el modelo previsto en el Reglamento ANC n.º 2014-01, en su versión modificada.

Se aplican los principios generales de contabilidad:

- imagen fiel, comparabilidad, continuidad de la actividad,
- veracidad y exactitud,
- prudencia,
- conservación de los métodos de un ejercicio al siguiente.

El modo de contabilización aplicado para registrar los ingresos de los títulos de renta fija es el de los intereses devengados.

Las incorporaciones y las cesiones de títulos se contabilizan excluyendo los gastos.

La moneda base de la cartera es el euro.

La duración del ejercicio es de 12 meses.

#### Normas de valoración de los activos

- El cálculo del valor liquidativo de la participación se efectúa teniendo en cuenta las normas de valoración que se detallan a continuación:
- los instrumentos financieros y valores mobiliarios negociados en un mercado organizado se valoran a precio de mercado, según los siguientes principios:
- La valoración se realiza según la última cotización oficial.
- La cotización seleccionada depende de la bolsa en la que cotice el título:
- Bolsas europeas: Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo
- Bolsas asiáticas: Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo
- Bolsas de América (del Norte y del Sur): Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo
- Las cotizaciones seleccionadas se hacen públicas el día siguiente a las 9:00 horas (hora de París) a través de las agencias de información económica: Fininfo o Bloomberg. En caso de que un valor no cotice, se aplicará la última cotización oficial conocida.
- No obstante, los siguientes instrumentos se valoran conforme a los criterios específicos indicados a continuación:
- Los títulos de crédito negociables y equivalentes que no sean objeto de transacciones significativas se valoran utilizando un método actuarial; el tipo aplicado está compuesto por:
- un tipo sin riesgo obtenido mediante la interpolación lineal de la curva OIS actualizada a diario;
- un diferencial de crédito obtenido en el momento de la emisión y que se ha mantenido constante durante toda la vida del título.
- No obstante, los títulos de crédito negociables con un plazo de vida residual inferior o igual a tres meses se valorarán según el método lineal.

los contratos financieros (las operaciones a plazo, firme o condicional, o las operaciones de permuta celebradas en los mercados OTC) se valoran a su valor de mercado o a otro valor estimado según las modalidades establecidas por la Sociedad gestora. El método de valoración de los compromisos fuera del balance consiste en una valoración de los contratos a plazo firme en función del valor de mercado y en una conversión de las operaciones condicionales a equivalente subyacente.

Garantías financieras: con el fin de limitar al máximo el riesgo de contraparte, al tiempo que se tienen en cuenta las restricciones operativas, la Sociedad gestora adopta un sistema de ajuste de los márgenes de garantía por día, por fondo y por contraparte con un umbral de activación fijado en un máximo de 100.000 EUR, basado en una valoración a precios de mercado (*mark-to-market*).

Los depósitos se contabilizan en función de sus valores nominales más los intereses calculados a diario.

Las cotizaciones seleccionadas para la valoración de las operaciones a plazo, firme o condicional, son coherentes con las de los títulos subyacentes. Varían según la bolsa en la que coticen:

Bolsas europeas: Precio de liquidación del día del cálculo del valor liquidativo si difiere de la última cotización.

Bolsas asiáticas: Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo si difiere de la última cotización.

Bolsas de América (del Norte y del Sur): Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo si difiere de la última cotización.

En caso de que un contrato a plazo firme o condicional no cotice, se aplicará la última cotización conocida.

Los títulos que sean objeto de contratos de cesión o de adquisición temporales se valoran de conformidad con la normativa vigente. Los títulos recibidos en el marco operaciones de recompra son incluidos en su fecha de adquisición en el apartado «Créditos representativos de títulos recibidos con pacto de retroventa», con el valor establecido en el contrato, por la contraparte de la cuenta de disponibilidad correspondiente. Durante el periodo de tenencia de dichos títulos, se mantiene dicha valoración, a la que se suman los intereses devengados procedentes de las operaciones con pacto de recompra.

Los títulos cedidos con pacto de recompra se descuentabilizan el día de la operación de recompra y el crédito correspondiente se incluye en el apartado «Títulos cedidos con pacto de recompra» y se valora en función de su valor de mercado. La deuda representativa de los títulos cedidos con pacto de recompra se incluye en el apartado «Deudas representativas de los títulos cedidos con pacto de recompra» por la contraparte de la cuenta de disponibilidad correspondiente. La deuda se valora sobre la base del valor fijado en el contrato, al que se suman los intereses relativos a la deuda.

- Otros instrumentos: Las participaciones o acciones de OIC se valoran según su último valor liquidativo conocido.
- Los instrumentos financieros cuya cotización no esté disponible el día de valoración o cuya cotización haya sido corregida se valoran a su valor probable de negociación bajo la responsabilidad de la Sociedad gestora. Estas valoraciones y su justificación se comunican al auditor durante sus controles.

### **Mecanismo de ajuste por dilución (*swing pricing*):**

Unas significativas entradas y salidas de capital pueden repercutir en el valor liquidativo como consecuencia del coste de reestructuración de la cartera derivado de las operaciones de inversión y desinversión. Este coste puede proceder de la diferencia entre el precio de la operación y el precio de valoración, los impuestos o los gastos de corretaje.

Con el fin de proteger los intereses de los partícipes que invierten a medio y largo plazo, la Sociedad gestora ha decidido aplicar al Fondo el mecanismo de ajuste por dilución (*swing pricing*) con un umbral de activación.

Por consiguiente, cuando el volumen diario de suscripciones y reembolsos supere, en valor absoluto, el umbral de activación preestablecido por la Sociedad gestora, se procederá al ajuste del valor liquidativo. Por consiguiente, el valor liquidativo se ajustará al alza (y, en su caso, a la baja) si el importe (en valor absoluto) de las suscripciones y los reembolsos es superior al umbral. Este mecanismo de ajuste de precios tiene como única finalidad proteger los intereses de los partícipes existentes en el Fondo al limitar el impacto de las suscripciones y los reembolsos en el valor liquidativo. Este mecanismo no supone ningún coste adicional para los partícipes, pero distribuye los costes de tal manera que los partícipes existentes en el Fondo no asumen los costes de transacción derivados de las operaciones de suscripción o reembolso efectuadas por los partícipes entrantes o salientes.

Este umbral de activación se expresa en porcentaje del patrimonio total del Fondo. La Sociedad gestora determina tanto el nivel del umbral de activación como el factor de ajuste del Valor liquidativo (en función de los costes de reestructuración de la cartera). El factor de ajuste se revisa cada mes.

Los indicadores de rentabilidad y riesgo se calculan sobre la base de un valor liquidativo potencialmente ajustado. Por lo tanto, la aplicación del mecanismo de ajuste por dilución (*swing pricing*) podrá repercutir en el nivel de volatilidad del Fondo y, de manera puntual, en su rentabilidad.

De conformidad con la reglamentación, solo las personas encargadas de su aplicación conocen en profundidad este mecanismo y, en concreto, el porcentaje del umbral de activación que, en ningún caso, podrá hacerse público.

### **Gastos de gestión**

Los gastos de funcionamiento y de gestión abarcan el conjunto de los gastos relativos al OIC: gestión financiera, administrativa, contable, conservación, distribución, auditoría, etc.

Dichos gastos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del OIC.

Los gastos de gestión no incluyen los costes de transacción. Si desea obtener información más detallada sobre los gastos facturados al OIC, consulte el folleto.

Estos gastos se contabilizan *pro rata temporis* en cada cálculo del valor liquidativo.

Gastos facturados al Fondo	Base	Tipo máximo Participaciones CR-EUR, CI-EUR, CR-USD [H], CIUSD [H], CN-USD [H], GCEUR, CN-EUR y Clw- USD
Gastos de gestión financiera y gastos administrativos ajenos a la Sociedad gestora (auditor, depositario, distribución, abogados)	Patrimonio neto	Participaciones CR-EUR y CR-USD [H]: 2% (impuestos incluidos) Participaciones CI-EUR GC-EUR y CI-USD [H]: 1% (impuestos incluidos) Participaciones CN-EUR y CN-USD [H]: 1,25% (impuestos incluidos) Participación Clw-USD: 0,95% (impuestos incluidos)
Comisión de rentabilidad	Patrimonio neto	Participaciones CR-EUR, CR-USD [H], CN-USD [H], GC-EUR y CN-EUR: 20% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior del Fondo con respecto a su indicador de referencia, el MSCI ACWI Financials (Net Return) en euros con dividendos reinvertidos, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios y siempre que la rentabilidad absoluta sea positiva. (*) Participaciones CI-EUR y CI-USD [H]: 20% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior del Fondo con respecto a su indicador de referencia, el MSCI ACWI Financials (Net Return) en euros con dividendos reinvertidos, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios. (*)  Participación Clw-USD: N/A
Proveedores que perciben comisiones de movimiento: - Sociedad gestora: 100%	Cargo por transacción	- Acciones: 0,59% (impuestos incluidos) como máximo Obligaciones: N/A - Derivados: N/A

\* Las comisiones de rentabilidad se devengarán a favor de la Sociedad gestora de la siguiente manera:

- La comisión de rentabilidad se determina comparando la rentabilidad obtenida por el Fondo con la del indicador de referencia e incluye un mecanismo de recuperación de las rentabilidades inferiores pasadas. • La rentabilidad del Fondo se calcula a partir de su patrimonio contable una vez deducidos los gastos de gestión fijos, pero sin tener en cuenta la comisión de rentabilidad.
- El cálculo de la rentabilidad superior se basa en el método del «activo indexado», que simula un activo ficticio sometido a las mismas condiciones de suscripción y reembolso que el Fondo y que se beneficia de la rentabilidad del indicador de referencia. A continuación, dicho activo indexado se compara con el activo del Fondo. Por tanto, la diferencia entre ambos activos proporciona la rentabilidad superior del Fondo con respecto a su indicador de referencia.
- En cada fecha de cálculo del valor liquidativo, si la rentabilidad del Fondo supera la rentabilidad del indicador de referencia, se procederá a dotar una provisión para dicha comisión de rentabilidad. Si, durante el periodo que media entre dos cálculos del valor liquidativo, el Fondo obtiene una rentabilidad inferior a la de su indicador de referencia, la provisión dotada anteriormente será objeto de ajuste por medio de una reversión con cargo al fondo de provisión. Las reversiones de provisiones están limitadas como máximo al importe de las dotaciones efectuadas. La comisión de rentabilidad se calculará y dotará separadamente para cada participación del Fondo.
- El indicador de referencia se calculará en la divisa de la participación, independientemente de la divisa en la que esté denominada la participación en cuestión, excepto en el caso de las participaciones cubiertas contra el riesgo de cambio, para las cuales el indicador de referencia se calculará en la divisa de referencia del Fondo.
- La comisión de rentabilidad se calcula para un periodo de cálculo que corresponde al ejercicio contable del Fondo (el «Periodo de cálculo»). Cada Periodo de cálculo comenzará el último día hábil del ejercicio contable del Fondo y finalizará el último día hábil del ejercicio contable siguiente. En el caso de las participaciones lanzadas durante un Periodo de cálculo, el primer Periodo de cálculo durará al menos 12 meses y concluirá el último día hábil del ejercicio contable siguiente. La comisión de rentabilidad acumulada se pagará anualmente a la Sociedad gestora una vez finalizado el Periodo de cálculo.

- En caso de reembolsos, si existe una provisión para la comisión de rentabilidad, la parte de la dotación proporcional a los reembolsos se cristalizará y se abonará definitivamente a la Sociedad gestora.
- El horizonte temporal en el que se calcula la rentabilidad es un periodo móvil de una duración máxima de 5 años («Periodo de referencia de la rentabilidad»). Al final de dicho periodo, el mecanismo de compensación de las rentabilidades inferiores pasadas puede restablecerse parcialmente. Así, tras cinco años de rentabilidad inferior acumulada en el Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores podrán restablecerse parcialmente sobre la base de un periodo móvil de un año, eliminando el primer año de rentabilidad inferior del Periodo de referencia de la rentabilidad en cuestión. En relación con el correspondiente Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores del primer año pueden compensarse con las rentabilidades superiores obtenidas en los años siguientes del Periodo de referencia de la rentabilidad.
- En un Periodo de referencia de la rentabilidad determinado, toda rentabilidad inferior pasada deberá recuperarse antes de que puedan volver a cobrarse comisiones de rentabilidad.
- Cuando se cristalice una comisión de rentabilidad al final de un Periodo de cálculo (salvo en caso de cristalización debido a reembolsos), se iniciará un nuevo Periodo de referencia de la rentabilidad.

En el caso de las participaciones CR-EUR, CR-USD [H], CN-USD [H], GC-EUR y CN-EUR, no se cobrará ninguna comisión de rentabilidad cuando la rentabilidad absoluta de la participación sea negativa. La rentabilidad absoluta se define como la diferencia entre el valor liquidativo actual y el último valor liquidativo calculado al final del Periodo de cálculo anterior (Valor liquidativo de referencia).

- En el caso de las participaciones CI-EUR y CI-USD [H], los partícipes deben tener en cuenta que, en caso de rentabilidad superior, podrán pagarse comisiones de rentabilidad a la Sociedad gestora incluso si la rentabilidad absoluta es negativa.

## **Asignación de los importes distribuibles**

### ***Definición de los importes distribuibles***

Los importes distribuibles están constituidos por:

#### ***Resultado:***

El resultado neto del ejercicio será igual a la suma de intereses, atrasos, primas y lotes, dividendos, primas de asistencia a junta y todos los ingresos relativos a los títulos que integren la cartera, más el producto de las sumas temporalmente disponibles y menos los gastos de gestión y los intereses pagaderos por préstamos.

Se le suma el remanente de ejercicios anteriores y se le suma o resta el saldo de la cuenta de regularización de los ingresos.

#### ***Plusvalías y minusvalías:***

Las plusvalías materializadas, netas de gastos, menos las minusvalías materializadas, netas de gastos, contabilizadas durante el ejercicio, más las plusvalías netas de la misma naturaleza contabilizadas durante ejercicios anteriores y que no hayan sido objeto de reparto o capitalización, y minoradas o incrementadas por el saldo de las cuentas de regularización de las plusvalías.

**Modalidades de asignación de los importes distribuibles:**

<b>Participaciones</b>	<b>Asignación del resultado neto</b>	<b>Asignación de las plusvalías o minusvalías netas materializadas</b>
Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR	Capitalización	Capitalización
Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD	Capitalización	Capitalización
Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD	Capitalización	Capitalización
Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR	Capitalización	Capitalización
Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-USD	Capitalización	Capitalización
Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR	Capitalización	Capitalización
Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD H	Capitalización	Capitalización
Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR	Capitalización	Capitalización

## 2. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO A 30/06/2023 en EUR

	30/06/2023	30/06/2022
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>65.645.047,27</b>	<b>79.105.427,62</b>
Suscripciones (incluidas las comisiones de suscripción abonadas al OIC)	12.878.714,64	78.109.804,11
Reembolsos (deducción realizada de las comisiones de reembolso abonadas al OIC)	-34.644.908,72	-73.805.723,95
Plusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	3.815.045,31	15.078.812,00
Minusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	-8.893.259,62	-17.175.262,89
Plusvalías materializadas en instrumentos financieros a plazo	15.113,99	7.970,78
Minusvalías materializadas en instrumentos financieros a plazo	-17.373,91	-1.518,67
Gastos de transacción	-634.370,90	-1.550.307,74
Diferencias de cambio	-931.436,56	5.377.856,64
Variación de la diferencia de valoración de los depósitos e instrumentos financieros	10.382.158,96	-20.507.820,37
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	608.526,79	-9.773.632,17
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	9.773.632,17	-10.734.188,20
Variación de la diferencia de valoración de los instrumentos financieros a plazo		
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>		
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>		
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas		
Distribución del ejercicio anterior sobre el resultado		
Resultado neto del ejercicio antes de cuentas de regularización	638.448,46	1.005.809,74
Anticipo(s) pagado(s) durante el ejercicio sobre plusvalías y minusvalías netas		
Anticipo(s) pagado(s) durante el ejercicio sobre el resultado		
Otros elementos		
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>48.253.178,92</b>	<b>65.645.047,27</b>

### 3. INFORMACIÓN ADICIONAL

#### 3.1. DESGLOSE POR NATURALEZA JURÍDICA O ECONÓMICA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	Importe	%
<b>ACTIVO</b>		
<b>OBLIGACIONES Y VALORES EQUIVALENTES</b>		
TOTAL OBLIGACIONES Y VALORES EQUIVALENTES		
<b>TÍTULOS DE CRÉDITO</b>		
TOTAL TÍTULOS DE CRÉDITO		
<b>PASIVO</b>		
<b>OPERACIONES DE CESIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>		
TOTAL OPERACIONES DE CESIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS		
<b>ELEMENTOS FUERA DEL BALANCE</b>		
<b>OPERACIONES DE COBERTURA</b>		
TOTAL OPERACIONES DE COBERTURA		
<b>OTRAS OPERACIONES</b>		
TOTAL OTRAS OPERACIONES		

#### 3.2. DESGLOSE POR NATURALEZA DE TIPOS DE INTERÉS DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE

	Tipo fijo	%	Tipo variable	%	Tipo revisable	%	Otros	%
<b>ACTIVO</b>								
Depósitos								
Obligaciones y valores equivalentes								
Títulos de crédito								
Operaciones temporales en valores								
Cuentas financieras							625.961,54	1,30
<b>PASIVO</b>								
Operaciones temporales en valores								
Cuentas financieras							2.835,84	0,01
<b>ELEMENTOS FUERA DEL BALANCE</b>								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

### 3.3. DESGLOSE POR VENCIMIENTO RESIDUAL DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE(\*)

	< 3 meses	%	]3 meses - 1 año]	%	]1 - 3 años]	%	]3 - 5 años]	%	> 5 años	%
<b>ACTIVO</b>										
Depósitos										
Obligaciones y valores equivalentes										
Títulos de crédito										
Operaciones temporales en valores										
Cuentas financieras	625.961,54	1,30								
<b>PASIVO</b>										
Operaciones temporales en valores										
Cuentas financieras	2.835,84	0,01								
<b>ELEMENTOS FUERA DEL BALANCE</b>										
Operaciones de cobertura										
Otras operaciones										

(\*) Las posiciones en contrato a plazo de tipos de interés se presentan en función del vencimiento del subyacente.

### 3.4. DESGLOSE POR DIVISA DE COTIZACIÓN O DE VALORACIÓN DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE (DISTINTAS DEL EURO)

	Divisa 1 USD		Divisa 2 GBP		Divisa 3 CHF		Divisa N OTROS	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%
<b>ACTIVO</b>								
Depósitos								
Acciones y valores equivalentes	16.086.499,68	33,34	4.695.635,98	9,73	1.631.170,62	3,38	4.310.186,33	8,93
Obligaciones y valores equivalentes								
Títulos de crédito								
OIC								
Operaciones temporales en valores								
Créditos	414.905,41	0,86					39.573,53	0,08
Cuentas financieras			92.991,33	0,19	24.919,70	0,05	140.747,07	0,29
<b>PASIVO</b>								
Operaciones de cesión de instrumentos financieros								
Operaciones temporales en valores								
Deudas	2.547,54	0,01					95.265,46	0,20
Cuentas financieras	2.835,84	0,01						
<b>ELEMENTOS FUERA DEL BALANCE</b>								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

### 3.5. CRÉDITOS Y DEUDAS: DESGLOSE POR NATURALEZA

	Naturaleza de débito/crédito	30/06/2023
<b>CRÉDITOS</b>		
	Compra a plazo de divisas	99.076,07
	Ventas con pago diferido	301.895,49
	Suscripciones por cobrar	2.231,43
	Cupones y dividendos en efectivo	47.618,14
	Otros créditos	5.889,24
<b>TOTAL CRÉDITOS</b>		<b>456.710,37</b>
<b>DEUDAS</b>		
	Fondos por pagar por compra a plazo de divisas	100.050,57
	Compras con pago diferido	258.935,23
	Reembolsos por pagar	2.172,26
	Gastos de gestión fijos	61.812,54
	Gastos de gestión variables	222.749,40
<b>TOTAL DEUDAS</b>		<b>645.720,00</b>
<b>TOTAL CRÉDITOS Y DEUDAS</b>		<b>-189.009,63</b>

### 3.6. FONDOS PROPIOS

#### 3.6.1. Número de títulos emitidos o reembolsados

	En participaciones	En importe
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR</b>		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,047	5.192,73
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-122,840	-12.942.829,14
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-122,793	-12.937.636,41
Número de participaciones en circulación al final del ejercicio	65,942	
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD</b>		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	1,000	906,66
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio		
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	1,000	906,66
Número de participaciones en circulación al final del ejercicio	1,000	
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD</b>		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	1,000	906,66
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio		
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	1,000	906,66
Número de participaciones en circulación al final del ejercicio	1,000	

	En participaciones	En importe
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR</b>		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	48.160,610	3.990.882,31
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-49.642,784	-3.889.459,76
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-1.482,174	101.422,55
Número de participaciones en circulación al final del ejercicio	97.453,979	
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-USD</b>		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	11,264	943,83
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio		
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	11,264	943,83
Número de participaciones en circulación al final del ejercicio	1.275,812	
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR</b>		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	51.343,036	6.528.891,35
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-114.037,887	-13.838.299,78
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-62.694,851	-7.309.408,43
Número de participaciones en circulación al final del ejercicio	187.944,168	
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD H</b>		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	10,000	906,66
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio		
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	10,000	906,66
Número de participaciones en circulación al final del ejercicio	10,000	
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR</b>		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	28.826,046	2.350.084,44
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-50.256,071	-3.974.320,04
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-21.430,025	-1.624.235,60
Número de participaciones en circulación al final del ejercicio	119.584,490	

### 3.6.2. Comisiones de suscripción y/o de reembolso

	En importe
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR</b> Total de comisiones adquiridas Comisiones de suscripción adquiridas Comisiones de reembolso adquiridas	
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD</b> Total de comisiones adquiridas Comisiones de suscripción adquiridas Comisiones de reembolso adquiridas	
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD</b> Total de comisiones adquiridas Comisiones de suscripción adquiridas Comisiones de reembolso adquiridas	
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR</b> Total de comisiones adquiridas Comisiones de suscripción adquiridas Comisiones de reembolso adquiridas	
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-USD</b> Total de comisiones adquiridas Comisiones de suscripción adquiridas Comisiones de reembolso adquiridas	
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR</b> Total de comisiones adquiridas Comisiones de suscripción adquiridas Comisiones de reembolso adquiridas	
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD H</b> Total de comisiones adquiridas Comisiones de suscripción adquiridas Comisiones de reembolso adquiridas	
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR</b> Total de comisiones adquiridas Comisiones de suscripción adquiridas Comisiones de reembolso adquiridas	

### 3.7. GASTOS DE GESTIÓN

	30/06/2023
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR</b>	
Comisiones de garantía	
Gastos de gestión fijos	118.778,54
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,00
Gastos de gestión variables provisionados	31.800,91
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	0,27
Gastos de gestión variables abonados	10.325,87
Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	0,09
Retrocesiones de los gastos de gestión	
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD</b>	
Comisiones de garantía	
Gastos de gestión fijos	1,65
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,99
Gastos de gestión variables provisionados	
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	
Gastos de gestión variables abonados	
Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	
Retrocesiones de los gastos de gestión	
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD</b>	
Comisiones de garantía	
Gastos de gestión fijos	1,44
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,88
Gastos de gestión variables provisionados	
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	
Gastos de gestión variables abonados	
Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	
Retrocesiones de los gastos de gestión	
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR</b>	
Comisiones de garantía	
Gastos de gestión fijos	107.473,27
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,25
Gastos de gestión variables provisionados	22.713,60
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	0,26
Gastos de gestión variables abonados	4.514,59
Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	0,05
Retrocesiones de los gastos de gestión	
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-USD</b>	
Comisiones de garantía	
Gastos de gestión fijos	1.243,83
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,25
Gastos de gestión variables provisionados	913,00
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	0,92
Gastos de gestión variables abonados	
Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	
Retrocesiones de los gastos de gestión	

	30/06/2023
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR</b>	
Comisiones de garantía	
Gastos de gestión fijos	550.965,77
Porcentaje de gastos de gestión fijos	2,00
Gastos de gestión variables provisionados	43.631,26
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	0,16
Gastos de gestión variables abonados	16.963,17
Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	0,06
Retrocesiones de los gastos de gestión	
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD H</b>	
Comisiones de garantía	
Gastos de gestión fijos	3,34
Porcentaje de gastos de gestión fijos	2,00
Gastos de gestión variables provisionados	
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	
Gastos de gestión variables abonados	
Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	
Retrocesiones de los gastos de gestión	
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR</b>	
Comisiones de garantía	
Gastos de gestión fijos	99.667,36
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,00
Gastos de gestión variables provisionados	40.426,15
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	0,41
Gastos de gestión variables abonados	3.834,88
Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	0,04
Retrocesiones de los gastos de gestión	

«El importe de los gastos de gestión variables indicado con anterioridad corresponde a la suma de las provisiones y las reversiones de provisiones que incidieron en el patrimonio neto durante el periodo analizado.»

### 3.8. COMPROMISOS RECIBIDOS U OTORGADOS

#### 3.8.1. Garantías recibidas por el OIC:

N/A

#### 3.8.2. Otros compromisos recibidos y/u otorgados:

N/A

### 3.9. OTRA INFORMACIÓN

#### 3.9.1. Valor actual de los instrumentos financieros que son objeto de una adquisición temporal

	30/06/2023
Títulos recibidos físicamente con pacto de retroventa Títulos tomados en préstamo	

#### 3.9.2. Valor actual de los instrumentos financieros constitutivos de depósitos de garantía

	30/06/2023
Instrumentos financieros dados en garantía e incluidos en su partida de origen Instrumentos financieros recibidos en garantía y no incluidos en el balance	

#### 3.9.3. Instrumentos financieros mantenidos, emitidos y/o gestionados por el Grupo

	Código ISIN	Denominación	30/06/2023
Acciones			
Obligaciones			
Títulos de crédito negociables			
OIC			
Instrumentos financieros a plazo			
<b>Total de títulos del grupo</b>			

### 3.10. CUADRO DE ASIGNACIÓN DE LOS IMPORTES DISTRIBUIBLES

Cuadro de asignación de la parte proporcional de los importes distribuibles correspondiente al resultado

	30/06/2023	30/06/2022
<b>Importes por asignar</b>		
Remanente		
Resultado	529.814,85	985.025,72
Resultado antes de anticipos		
<b>Total</b>	<b>529.814,85</b>	<b>985.025,72</b>

	30/06/2023	30/06/2022
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	109.198,21	359.188,51
<b>Total</b>	<b>109.198,21</b>	<b>359.188,51</b>

	30/06/2023	30/06/2022
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	10,77	
<b>Total</b>	<b>10,77</b>	

	30/06/2023	30/06/2022
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	10,84	
<b>Total</b>	<b>10,84</b>	

	30/06/2023	30/06/2022
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	103.877,63	158.468,88
<b>Total</b>	<b>103.877,63</b>	<b>158.468,88</b>

	30/06/2023	30/06/2022
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-USD</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	756,77	821,63
<b>Total</b>	<b>756,77</b>	<b>821,63</b>

	30/06/2023	30/06/2022
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	170.605,13	252.228,79
<b>Total</b>	<b>170.605,13</b>	<b>252.228,79</b>

	30/06/2023	30/06/2022
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD H</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	9,09	
<b>Total</b>	<b>9,09</b>	

	30/06/2023	30/06/2022
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	145.346,41	214.317,91
<b>Total</b>	<b>145.346,41</b>	<b>214.317,91</b>

**Cuadro de asignación de la parte proporcional correspondiente a las plusvalías y minusvalías netas**

	30/06/2023	30/06/2022
<b>Importes por asignar</b>		
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas		
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	-2.929.344,70	-38.085,56
Anticipos abonados sobre plusvalías y minusvalías netas del ejercicio		
<b>Total</b>	<b>-2.929.344,70</b>	<b>-38.085,56</b>

	30/06/2023	30/06/2022
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	-428.679,86	-18.340,23
<b>Total</b>	<b>-428.679,86</b>	<b>-18.340,23</b>

	30/06/2023	30/06/2022
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	30,16	
<b>Total</b>	<b>30,16</b>	

	30/06/2023	30/06/2022
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	8,40	
<b>Total</b>	<b>8,40</b>	

	30/06/2023	30/06/2022
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	-484.124,75	-5.014,57
<b>Total</b>	<b>-484.124,75</b>	<b>-5.014,57</b>

	30/06/2023	30/06/2022
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-USD</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	-7.147,57	1.646,91
<b>Total</b>	<b>-7.147,57</b>	<b>1.646,91</b>

	30/06/2023	30/06/2022
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	-1.419.432,43	-6.218,15
<b>Total</b>	<b>-1.419.432,43</b>	<b>-6.218,15</b>

	30/06/2023	30/06/2022
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD H</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	30,15	
<b>Total</b>	<b>30,15</b>	

	30/06/2023	30/06/2022
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	-590.028,80	-10.159,52
<b>Total</b>	<b>-590.028,80</b>	<b>-10.159,52</b>

**3.11. CUADRO DE LOS RESULTADOS Y OTROS ELEMENTOS CARACTERÍSTICOS DE LA ENTIDAD DURANTE LOS ÚLTIMOS CINCO EJERCICIOS**

	28/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
<b>Patrimonio neto global en EUR</b>	<b>54.749.305,68</b>	<b>51.495.431,55</b>	<b>79.105.427,62</b>	<b>65.645.047,27</b>	<b>48.253.178,92</b>
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR en EUR</b>					
Patrimonio neto	26.820.509,18	28.145.517,54	27.252.350,52	18.655.280,53	7.087.785,13
Número de títulos	244,156	339,608	227,380	188,735	65,942
Valor liquidativo unitario	109.849,88	82.876,48	119.853,77	98.843,77	107.485,14
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-13.451,22	-20.552,32	-243,07	-97,17	-6.500,86
Capitalización unitaria sobre el resultado	4.419,25	324,09	1.459,74	1.903,13	1.655,97
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD en USD</b>					
Patrimonio neto en USD					1.012,03
Número de títulos					1,000
Valor liquidativo unitario en USD					1.012,03
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas en EUR					30,16
Capitalización unitaria sobre el resultado en EUR					10,77
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD en USD</b>					
Patrimonio neto en USD					997,23
Número de títulos					1,000
Valor liquidativo unitario en USD					997,23
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas en EUR					8,40
Capitalización unitaria sobre el resultado en EUR					10,84

	28/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR en EUR</b>					
Patrimonio neto	547.064,30	229.735,23	4.585.021,95	7.477.350,13	7.989.619,83
Número de títulos	6.456,981	3.602,395	49.870,542	98.936,153	97.453,979
Valor liquidativo unitario	84,72	63,77	91,93	75,57	81,98
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-6,87	-15,83	-0,19	-0,05	-4,96
Capitalización unitaria sobre el resultado	-10,15	0,10	0,89	1,60	1,06
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-USD en USD</b>					
Patrimonio neto en USD				96.032,19	107.506,18
Número de títulos				1.264,548	1.275,812
Valor liquidativo unitario en USD				75,94	84,26
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas en EUR				1,30	-5,60
Capitalización unitaria sobre el resultado en EUR				0,64	0,59
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR en EUR</b>					
Patrimonio neto	23.931.301,25	19.424.752,73	38.020.978,00	28.841.410,05	23.323.288,06
Número de títulos	181.634,346	197.342,723	269.792,573	250.639,019	187.944,168
Valor liquidativo unitario	131,75	98,43	140,92	115,07	124,09
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-16,20	-24,49	-0,32	-0,02	-7,55
Capitalización unitaria sobre el resultado	3,92	-0,78	0,55	1,00	0,90

	28/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD H en USD</b>					
Patrimonio neto en USD					1.010,33
Número de títulos					10,000
Valor liquidativo unitario en USD					101,03
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas en EUR					3,01
Capitalización unitaria sobre el resultado en EUR					0,90
<b>Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR en EUR</b>					
Patrimonio neto	3.450.430,95	3.695.426,05	9.247.077,15	10.579.350,93	9.751.179,05
Número de títulos	41.404,774	58.737,928	101.640,517	141.014,515	119.584,490
Valor liquidativo unitario	83,33	62,91	90,97	75,02	81,54
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-10,20	-15,59	-0,18	-0,07	-4,93
Capitalización unitaria sobre el resultado	3,35	0,30	1,10	1,51	1,21

### 3.12. CARTERA DETALLADA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS en EUR

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% patrimonio neto
<b>Acciones y valores equivalentes</b>				
<b>Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente</b>				
<b>ALEMANIA</b>				
ALLIANZ SE-REG	EUR	5.241	1.117.381,20	2,31
COMMERZBANK AG	EUR	98.819	1.003.012,85	2,08
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	864	296.870,40	0,62
<b>TOTAL ALEMANIA</b>			<b>2.417.264,45</b>	<b>5,01</b>
<b>AUSTRALIA</b>				
MACQUARIE GROUP	AUD	2.781	301.379,63	0,62
<b>TOTAL AUSTRALIA</b>			<b>301.379,63</b>	<b>0,62</b>
<b>AUSTRIA</b>				
BAWAG GROUP AG	EUR	24.030	1.014.546,60	2,10
ERSTE GROUP BANK	EUR	26.915	863.702,35	1,79
<b>TOTAL AUSTRIA</b>			<b>1.878.248,95</b>	<b>3,89</b>
<b>BÉLGICA</b>				
KBC GROUPE	EUR	14.776	944.481,92	1,96
<b>TOTAL BÉLGICA</b>			<b>944.481,92</b>	<b>1,96</b>
<b>CANADÁ</b>				
ROYAL BK OF CANADA	CAD	9.424	825.881,06	1,71
<b>TOTAL CANADÁ</b>			<b>825.881,06</b>	<b>1,71</b>
<b>CHINA</b>				
CHINA MERCHANTS BK H	HKD	132.677	552.452,27	1,15
PING AN INS.GRP CO.CHINA H	HKD	183.832	1.071.853,42	2,22
<b>TOTAL DE CHINA</b>			<b>1.624.305,69</b>	<b>3,37</b>
<b>ESPAÑA</b>				
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	459.784	1.556.368,84	3,23
CAIXABANK S.A.	EUR	161.821	612.816,13	1,27
<b>TOTAL ESPAÑA</b>			<b>2.169.184,97</b>	<b>4,50</b>
<b>ESTADOS UNIDOS</b>				
AMERICAN EXPRESS CO COM	USD	5.137	820.224,93	1,70
BANK OF AMERICA CORP	USD	39.188	1.030.525,87	2,13
BLACKROCK CL.A	USD	984	623.356,33	1,29
COMERICA INC	USD	2.426	94.193,73	0,20
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	2.569	759.491,53	1,57
JPMORGAN CHASE & CO	USD	17.391	2.318.374,92	4,80
KKR & Co Registered Shs	USD	10.752	551.890,01	1,15
MARKETAXESS HOLDINGS	USD	2.827	677.391,70	1,41
MASTERCARD INC	USD	1.523	549.033,82	1,14
MORGAN STANLEY	USD	12.866	1.007.109,44	2,09
MSCI INC	USD	1.930	830.183,04	1,72
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	16.368	1.001.133,49	2,07
SOFI TECHNOLOGIES INC	USD	1.903	14.547,22	0,03
SP GLOBAL	USD	2.928	1.075.899,10	2,24
STATE STREET CO	USD	14.688	985.213,42	2,04
VISA INC CLASS A	USD	4.725	1.028.499,54	2,13

### 3.12. CARTERA DETALLADA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS en EUR

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% patrimonio neto
WELLS FARGO & CO	USD	38.329	1.499.433,29	3,10
WESTERN ALLIANCE BANCORP	USD	2.811	93.966,24	0,20
ZIONS BANCORP NA	USD	14.291	351.838,92	0,73
<b>TOTAL ESTADOS UNIDOS</b>			<b>15.312.306,54</b>	<b>31,74</b>
<b>FINLANDIA</b>				
NORDEA BANK ABP	SEK	51.540	513.027,30	1,06
<b>TOTAL FINLANDIA</b>			<b>513.027,30</b>	<b>1,06</b>
<b>FRANCIA</b>				
AXA	EUR	49.309	1.332.575,73	2,77
BNP PARIBAS	EUR	33.646	1.942.047,12	4,02
COFACE	EUR	34.380	433.875,60	0,90
SCOR SE	EUR	33.060	888.983,40	1,84
SOCIETE GENERALE SA	EUR	46.600	1.109.080,00	2,30
WORLDLINE SA	EUR	28.137	942.589,50	1,95
<b>TOTAL FRANCIA</b>			<b>6.649.151,35</b>	<b>13,78</b>
<b>ISLAS CAIMÁN</b>				
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A	USD	49.474	428.079,34	0,89
<b>TOTAL ISLAS CAIMÁN</b>			<b>428.079,34</b>	<b>0,89</b>
<b>LA INDIA</b>				
PB FINTECH LTD	INR	16.311	126.986,68	0,27
<b>TOTAL LA INDIA</b>			<b>126.986,68</b>	<b>0,27</b>
<b>IRLANDA</b>				
BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	59.340	518.512,92	1,07
<b>TOTAL IRLANDA</b>			<b>518.512,92</b>	<b>1,07</b>
<b>ITALIA</b>				
BANCA POPOLARE EMILIA ROMAGNA	EUR	277.093	770.872,73	1,59
BANCO BPM SPA	EUR	160.166	680.705,50	1,41
UNICREDIT SPA	EUR	100.697	2.141.321,71	4,44
<b>TOTAL ITALIA</b>			<b>3.592.899,94</b>	<b>7,44</b>
<b>PAÍSES BAJOS</b>				
ADYEN NV	EUR	450	713.610,00	1,48
ING GROEP NV	EUR	179.301	2.212.215,74	4,58
<b>TOTAL PAÍSES BAJOS</b>			<b>2.925.825,74</b>	<b>6,06</b>
<b>REINO UNIDO</b>				
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	300.118	2.174.251,13	4,51
NATWEST GROUP PLC	GBP	271.891	762.936,00	1,58
PRUDENTIAL PLC	GBP	122.610	1.583.792,87	3,28
WISE PLC - A	GBP	22.806	174.655,98	0,36
<b>TOTAL REINO UNIDO</b>			<b>4.695.635,98</b>	<b>9,73</b>
<b>SUECIA</b>				
EQT AB	SEK	21.534	378.993,28	0,79
SWEDBANK AB	SEK	34.968	539.612,69	1,11
<b>TOTAL SUECIA</b>			<b>918.605,97</b>	<b>1,90</b>

### 3.12. CARTERA DETALLADA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS en EUR

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% patrimonio neto
<b>SUIZA</b>				
CHUBB LIMITED	USD	1.961	346.113,80	0,71
JULIUS BAER GRUPPE	CHF	8.232	475.171,23	0,99
SWISSQUOTE GROUP HOLDING SA ACTION NOMINATIVE	CHF	6.076	1.155.999,39	2,40
<b>TOTAL SUIZA</b>			<b>1.977.284,42</b>	<b>4,10</b>
<b>TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente</b>			<b>47.819.062,85</b>	<b>99,10</b>
<b>Total Acciones y valores equivalentes</b>			<b>47.819.062,85</b>	<b>99,10</b>
<b>Créditos</b>			<b>456.710,37</b>	<b>0,95</b>
<b>Deudas</b>			<b>-645.720,00</b>	<b>-1,34</b>
<b>Cuentas financieras</b>			<b>623.125,70</b>	<b>1,29</b>
<b>Patrimonio neto</b>			<b>48.253.178,92</b>	<b>100,00</b>

Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR	EUR	97.453,979	81,98
Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR	EUR	65,942	107.485,14
Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR	EUR	187.944,168	124,09
Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR	EUR	119.584,490	81,54
Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD	USD	1,000	997,23
Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-USD	USD	1.275,812	84,26
Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD	USD	1,000	1.012,03
Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD	USD	10,000	101,03
<b>H</b>			