

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este Fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del Fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir.

ODDO BHF European Convertibles

(en lo sucesivo, el «Fondo»)

Este OICVM está gestionado por ODDO BHF Asset Management SAS

CÓDIGO ISIN: Participación CN-EUR - FR0013294790 - EUR - Capitalización

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo del Fondo consiste en lograr una rentabilidad superior a la del indicador de referencia, el índice Exane ECI Euro, en un horizonte de inversión de 3 años como mínimo.

La estrategia de gestión del Fondo es activa y discrecional, y aplica un enfoque fundamental que se compone de varias etapas: análisis del entorno económico y de los mercados, análisis cualitativo de cada título y construcción de la cartera. Este análisis fundamental se completa con la consideración de los criterios ESG (ambientales, sociales y de gobierno corporativo), que se basa en un enfoque «best in universe». Se establece una puntuación interna de los títulos en cartera, fundada en los análisis propios de los gestores y en bases de datos externas. De esa manera, la Sociedad gestora adopta una escala interna de calificaciones que se divide en cinco rangos: Oportunidad fuerte ESG (5); Oportunidad ESG (4); Neutro ESG (3); Riesgo moderado ESG (2); Riesgo elevado ESG (1). Para determinar la calificación de una empresa, la Sociedad gestora tendrá en cuenta el conjunto de los criterios ESG identificados y analizados, haciendo especial hincapié en los criterios relativos al «capital humano» y/o al «gobierno corporativo».

Los criterios ESG que se mencionan con anterioridad no revisten un carácter estricto. En este sentido, hasta el 100% de los títulos presentes en cartera podría no respetar los criterios ESG aplicados por la Sociedad gestora.

Como mínimo el 60% del patrimonio neto del Fondo está expuesto de manera permanente a instrumentos de renta fija denominados en euros, OICVM monetarios y contratos con pacto de recompra, y hasta el 40% de su patrimonio neto a instrumentos de renta fija denominados en divisas. Además, como mínimo el 65% de su patrimonio neto está expuesto a instrumentos de renta fija de emisores domiciliados en Europa, y como máximo el 15% está expuesto a los países emergentes (no miembros de la OCDE).

El Fondo puede invertir entre el 50% y el 100% en obligaciones convertibles de cualquier tipo y hasta el 50% como máximo del patrimonio en otros títulos de crédito que permitan, en especial, la creación de obligaciones convertibles compuestas o sintéticas (combinación de una opción de compra cotizada y una obligación clásica o una opción de compra cotizada y efectivo). El Fondo se gestiona respetando una horquilla de sensibilidad a los tipos de interés de 0 a 5. El Fondo se caracteriza por tener una sensibilidad a la renta variable inferior a 0,75. Una variación uniforme de un + o - 1% de las acciones subyacentes conllevará la apreciación o depreciación de la cartera en un 0,75% como máximo. El Fondo se gestiona de forma activa en referencia a su indicador. La composición del Fondo puede diferir de manera significativa respecto de la distribución del indicador de referencia.

El gestor podrá invertir en títulos con o sin calificación. La inversión en títulos con una calificación inferior a BBB- (otorgada por Standard and Poor's u otra agencia de calificación que la Sociedad gestora estime equivalente, o concedida de manera interna por parte de la Sociedad gestora) estará limitada al 50% del patrimonio del Fondo. 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 rebajarse la calificación crediticia, se tendrá en cuenta en la evaluación de los límites de calificación el

interés de los partícipes, la coyuntura del mercado y el análisis interno de la Sociedad gestora sobre la calificación de estos instrumentos de renta fija. Los títulos que carezcan de calificación no se incluirán en el límite del 50%. Los títulos que no cuenten con una calificación crediticia pueden comportar los mismos riesgos que los títulos calificados como de alto rendimiento o *high yield* por las agencias de calificación crediticia o por el análisis interno de la Sociedad gestora. El Fondo invertirá como máximo el 10% de su patrimonio neto en acciones resultantes de la conversión de obligaciones convertibles. Estas acciones se conservarán en la cartera de forma transitoria, a la espera de un precio de venta favorable en opinión de la Sociedad gestora. No existen directrices predefinidas en cuanto a distribución geográfica o sectorial.

El Fondo invertirá como máximo un 10% de su patrimonio neto en participaciones o acciones de OICVM conformes a la Directiva europea 2009/65/CE, en fondos de inversión alternativa de derecho francés o constituidos en otros Estados miembros de la UE, o en fondos de inversión de derecho extranjero descritos en el artículo R.214-25 y que reúnan los requisitos previstos en el artículo R.214-13 del Código Monetario y Financiero francés. Dichos OIC podrán estar gestionados por ODDO BHF Asset Management SAS y/u ODDO BHF Asset Management GmbH, y serán compatibles con la estrategia de inversión del Fondo.

Dentro del límite del 100% del patrimonio, el Fondo podrá emplear instrumentos financieros a plazo firme o condicional (futuros, opciones) negociados en mercados regulados, organizados u OTC, tanto franceses como extranjeros, con fines de cobertura o de exposición a los riesgos de tipos de interés, de cambio, de crédito y de renta variable, incluidos los instrumentos sobre índices de renta variable, especialmente con el objetivo de crear obligaciones convertibles compuestas (sintéticas). El gestor podrá utilizar, únicamente con fines de cobertura frente al riesgo de crédito, *credit default swaps* (CDS) sobre índices hasta un máximo del 5%. El gestor podrá tomar posiciones con fines de cobertura de la cartera (contratos a plazo sobre divisas, *swap* de divisas) con el fin de que el riesgo de cambio esté limitado a un 10%. El conjunto de estas operaciones se limitará a la consecución del objetivo de gestión.

El Fondo no recurrirá a las permutas de rentabilidad total (*total return swaps*).

La exposición máxima quedará limitada al 100% del patrimonio neto por medio de inversiones directas, productos derivados y, con carácter accesorio, OIC.

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 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>.

Este Fondo podría no ser adecuado para inversores que prevean retirar su aportación antes de que transcurra dicho plazo.

La participación CN-EUR capitaliza sus ingresos.

Horizonte de inversión recomendado: 3 años

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



Los datos históricos, como los utilizados para calcular el indicador sintético, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Fondo.

El perfil de riesgo no es constante y podrá evolucionar con el tiempo. La categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo. El capital inicialmente invertido no está garantizado.

Motivos por los que se ha asignado al Fondo la categoría 4:

El Fondo presenta un nivel de riesgo moderado debido a su política de inversión, que consiste en invertir en títulos de crédito que, en su mayoría, son obligaciones canjeables o convertibles en acciones. El Fondo está gestionado de tal manera que su sensibilidad a la renta variable se mantenga por debajo del 75%.

Riesgos importantes para el Fondo que no engloba el indicador:

Riesgo de crédito: representa el riesgo de una rebaja de la calificación crediticia de un emisor o de su impago.

Riesgo de liquidez: el Fondo invierte en mercados que pueden verse afectados por una reducción de liquidez. El escaso volumen de transacciones en estos mercados puede influir negativamente en los precios a los que el gestor inicie o liquide sus posiciones.

Riesgo de contraparte: representa el riesgo de impago de una contraparte que le impida satisfacer sus obligaciones de pago. El Fondo podrá estar expuesto a este riesgo cuando la entidad de crédito con la que ha celebrado contratos extrabursátiles u OTC de instrumentos financieros a plazo o de adquisición y cesión temporal de valores no pueda cumplir sus compromisos.

Cualquiera de estos riesgos podría conllevar una disminución de valor liquidativo del Fondo.

GASTOS

Las comisiones y los gastos que soporta el inversor están destinados a sufragar los gastos de comercialización y distribución de las participaciones. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión

Gastos de entrada	4,00%
Gastos de salida	N/A

Este es el máximo que puede detrarse de su capital antes de proceder a la inversión y/o antes de abonar el producto de la inversión, y revierte en el distribuidor. En determinados casos, se puede aplicar un porcentaje más reducido.

Gastos detraídos del Fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	1,10%
-------------------	-------

Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad	N/A
--------------------------	-----

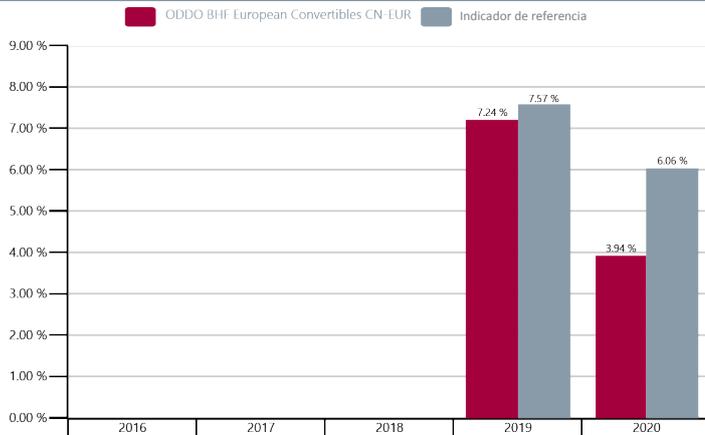
Los gastos corrientes se basan en los costes del último ejercicio, que concluyó en junio de 2020.

Los gastos reales pueden variar de un año a otro. El informe anual del Fondo correspondiente a cada ejercicio presenta de manera pormenorizada los gastos exactos cobrados.

Estos gastos no incluyen ni las comisiones de rentabilidad ni los gastos de intermediación, salvo los gastos de entrada y/o de salida abonados por el Fondo por la venta o la compra de participaciones de otro organismo de inversión colectiva.

Si desea obtener más información sobre los gastos, consulte el apartado «Gastos y comisiones» del folleto, disponible en am.oddo-bhf.com.

RENTABILIDAD HISTÓRICA



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

Las rentabilidades anualizadas que se incluyen en el diagrama se calculan una vez deducidos todos los gastos cargados por el Fondo.

Este Fondo se constituyó el 12 de abril de 2006. La moneda base es el euro (EUR).

Este Fondo se creó mediante la absorción de la SICAV Cyril Convertibles. Por lo tanto, las rentabilidades indicadas engloban las rentabilidades de la cartera de dicha SICAV.

Hasta el 31/01/2014, el indicador de referencia era el ECI zone euro con cupones netos reinvertidos.

Del 31/01/2014 al 03/04/2018, el indicador de referencia era el UBS Europe Focus Hedged Convertible Bond Index (EUR), que el 10/07/2014 pasó a denominarse Thomson Reuters Europe Focus Hedged Convertible Bond Index.

A partir del 03/04/2018, el indicador de referencia es el índice Exane ECI Euro.

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositario: ODDO BHF SCA

Todos los documentos informativos relativos al Fondo, como el folleto (en francés e inglés) y los informes anual y semestral (en francés e inglés), están disponibles en am.oddo-bhf.com, se pueden solicitar en cualquier momento, sin coste alguno, a ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine 75009 Paris (Francia) o se pueden obtener a través de la entidad centralizadora en el país de comercialización. Toda la información detallada sobre la política de remuneración puede obtenerse en el sitio web de la sociedad gestora (am.oddo-bhf.com), así como en formato papel previa solicitud del inversor a la sociedad gestora.

El valor liquidativo del Fondo está disponible en el sitio web de la Sociedad gestora. Existen otras categorías de participaciones disponibles para este Fondo.

ODDO BHF Asset Management SAS únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del Fondo.

Fiscalidad:

El Fondo puede utilizarse en el marco de contratos de seguros de vida.

El Fondo, como tal, no está sujeto a tributación. Las plusvalías o los ingresos derivados de la tenencia de participaciones del Fondo pueden estar sujetos a tributación en función del régimen fiscal de cada inversor. En caso de duda, se recomienda consultar a un profesional.

Este Fondo está autorizado en Francia y está regulado por la Autorité des Marchés Financiers.

ODDO BHF Asset Management SAS está autorizada en Francia y está regulada por la Autorité des Marchés Financiers.

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 12/04/2021.