

## 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 en él.

### ODDO BHF Avenir

(en lo sucesivo, el «Fondo»)

Este Fondo está gestionado por ODDO BHF Asset Management SAS

**CÓDIGO ISIN: Participación CR-EUR - FR0000989899 - EUR - Capitalización**

#### OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Este Fondo pertenece a la categoría de «Renta variable de países de la zona euro».

El objetivo del Fondo consiste en obtener una rentabilidad superior a la de su índice de referencia (90% MSCI SMID France [NR] + 10% EONIA [TR]) en un horizonte mínimo de inversión de 5 años, teniendo en cuenta criterios ESG. El Fondo es un fondo de selección de valores y se gestiona de forma activa y discrecional. La cartera del Fondo invierte de forma permanente un 75% como mínimo en acciones aptas para el PEA (plan de ahorro en acciones) (de dicho porcentaje, un 70% como mínimo en acciones francesas).

El Fondo está formado por convicciones de pequeña y mediana capitalización, es decir, sociedades con una capitalización inferior a 10.000 millones de euros (en el momento de la primera inclusión en la cartera). El equipo de gestión da preferencia a empresas que gozan de una ventaja competitiva real, que evolucionan en mercados ya estructurados donde ocupan posiciones fuertes, por lo general a escala internacional, y que todavía ofrecen perspectivas de desarrollo reales. Las empresas seleccionadas registran una rentabilidad financiera superior a la media, lo que debe permitirles autofinanciar su desarrollo a largo plazo. Los gestores identifican estas características a través de sus análisis y filtran los resultados de manera discrecional. No obstante, se implementan exclusiones sectoriales estrictas en relación con el tabaco, el alcohol, los juegos de azar, las actividades de extracción y producción de energía vinculadas al carbón y la energía nuclear. Así pues, el Fondo no podrá invertir en estos sectores. El proceso de inversión se caracteriza por cuatro grandes etapas, a saber, (i) el filtro del universo; (ii) el análisis fundamental, las visitas de sociedades y el análisis ESG (criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo); (iii) la valoración y (iv) la construcción de las carteras. La consideración de los criterios ESG, que reposa en un enfoque que combina «best in universe» y «best effort» y que favorece la existencia y la mejora de buenas prácticas, complementa el análisis fundamental. Se establece una puntuación interna de los títulos en cartera, fundada en los análisis propios de los gestores y en bases de datos externas. 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). Por otro lado, el Fondo se compromete a no invertir más del 10% de su patrimonio en valores que han recibido una calificación de «Riesgo elevado ESG (1)».

El Fondo podrá invertir como máximo el 25% de su patrimonio en títulos de crédito a tipo fijo, variable o revisable (referenciados a los tipos de interés del mercado de renta fija o monetario) con fines de optimizar la gestión de la tesorería. Estos títulos de crédito estarán denominados en euros, serán emitidos por Estados y empresas públicas, y tendrán una calificación de entre AAA y AA (otorgada por Standard & Poor's o una agencia equivalente o concedida de manera interna por parte de la Sociedad gestora). 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.

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 ODDO BHF Asset Management SAS y ODDO BHF Asset Management GmbH, y serán compatibles con la estrategia de inversión del Fondo.

No se autoriza la utilización de instrumentos derivados. Para lograr su objetivo de gestión, el Fondo podrá invertir en títulos que incorporen derivados (*warrants*, bonos de suscripción, obligaciones convertibles) con fines de cobertura o exposición al riesgo de renta variable, en el límite del 10% de su patrimonio neto.

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. Horizonte de inversión recomendado: 5 años Este Fondo podría no ser adecuado para inversores que prevean retirar su aportación antes de que transcurra dicho plazo.

#### 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 5:

El Fondo presenta un nivel de riesgo elevado debido a su estrategia de inversión, que consiste en invertir como mínimo el 75% de su patrimonio neto en renta variable europea (de dicho porcentaje, un 70% como mínimo en acciones francesas).

#### Riesgos importantes para el Fondo que no engloba el indicador:

**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 detrados del Fondo a lo largo de un año**

Gastos corrientes	1,97%
-------------------	-------

**Gastos detrados del Fondo en determinadas condiciones específicas**

<b>Comisión de rentabilidad</b>	El 20% (impuestos incluidos) del exceso de rentabilidad del Fondo respecto de su indicador de referencia (90% MSCI SMID France [NR] + 10% EONIA [TR]), siempre y cuando la rentabilidad del Fondo sea positiva. Importe de la comisión de rentabilidad percibida en el último ejercicio: 0,00%
---------------------------------	--

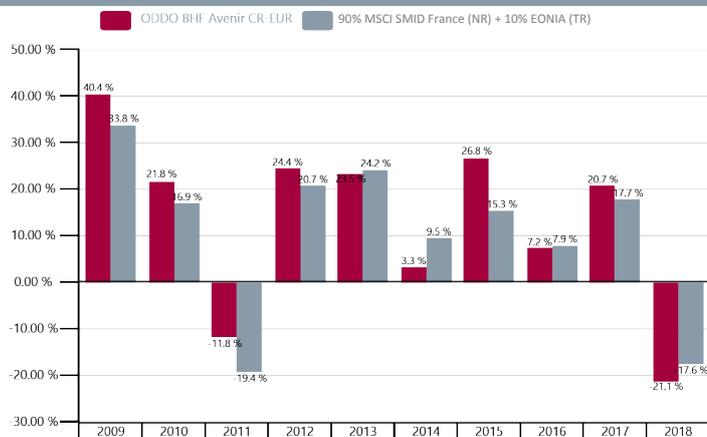
Los gastos corrientes se basan en los costes del último ejercicio, que concluyó en junio de 2019.

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](http://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 14 de septiembre de 1992. La moneda base es el euro (EUR).

La rentabilidad del índice de referencia, el MSCI SMID France (NR), se calcula con dividendos netos reinvertidos. El índice EONIA está capitalizado.

Hasta el 01/07/2015 el indicador de referencia estaba compuesto en un 90% por el CAC Mid 60 (Price Index) y en un 10% por el EONIA (TR). Desde el 01/07/2015, el indicador de referencia está compuesto en un 90% por el MSCI SMID France (NR) y en un 10% por el EONIA (TR).

## 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](http://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](http://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 es apto para el PEA (plan de ahorro en acciones) y 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 25/09/2019.