

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 Europe

(en lo sucesivo, el «Fondo»)

Este Fondo está gestionado por ODDO BHF Asset Management SAS

CÓDIGO ISIN: Participación CN-EUR - FR0013301579 - EUR - Capitalización y/o distribución

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Este Fondo pertenece a la categoría de «Renta variable internacional».

El objetivo de gestión del Fondo es la apreciación del capital a largo plazo generando una rentabilidad superior a la de su indicador de referencia, el índice MSCI Europe Smid Cap (Net Return) EUR, en un horizonte mínimo de inversión de 5 años. El Fondo es un fondo de selección de valores y se gestiona de forma discrecional.

El Fondo mantiene siempre una inversión de entre el 75% y el 100% del patrimonio en acciones de emisores domiciliados en países del Espacio Económico Europeo o en países europeos miembros de la OCDE, con un 75% como mínimo en acciones emitidas por sociedades que tengan su domicilio social en un Estado miembro de la Unión Europea, Islandia o Noruega. La inversión fuera del Espacio Económico Europeo y de países de la OCDE está limitada al 10%.

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), seleccionadas mediante un proceso riguroso. 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. Los gestores identifican estas características a través de sus análisis y filtran los resultados de manera fundamental. Las empresas seleccionadas registran una rentabilidad financiera superior a la media, lo que debe permitirles autofinanciar su desarrollo a largo plazo. Por otro lado, mediante un enfoque complementario al análisis fundamental, se tienen en cuenta criterios extrafinancieros y se atribuye una nota ESG (obtenida a través de nuestro análisis interno) en forma de puntuación.

Por otra parte, el Fondo puede invertir un máximo del 25% en obligaciones y títulos de crédito con el fin de remunerar la tesorería. Los instrumentos empleados serán, sobre todo, títulos de crédito negociables a corto plazo, únicamente de emisores que cuentan con una calificación de AAA (otorgada por Standard & Poor's, Moody's, Fitch, o 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.

Asimismo, el Fondo podrá invertir en bonos del Tesoro, obligaciones de tipo fijo emitidas por los Estados de la zona euro y obligaciones de tipo fijo emitidas por empresas públicas de la zona euro.

El Fondo puede invertir en cualesquiera instrumentos financieros a plazo u opciones, negociados en mercados regulados o no organizados (OTC) tanto franceses como extranjeros (cobertura del riesgo de cambio). Estos instrumentos incluirán futuros, swaps de divisas y contratos a plazo sobre divisas, y se utilizarán con fines de cobertura del riesgo de cambio, que estará limitado al 30% del patrimonio neto del Fondo. La contraparte no interviene en la gestión de contratos financieros a plazo OTC.

El Fondo podrá mantener títulos que incorporan derivados (obligaciones convertibles y bonos de suscripción), en un máximo del 10% de su patrimonio neto.

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 OIC 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.

El Fondo no recurrirá a las permutas de rentabilidad total (*total return swaps*). La exposición global de la cartera a las diferentes clases de activos, incluidos los derivados (renta variable, renta fija, instrumentos monetarios), estará limitada al 100% del patrimonio neto.

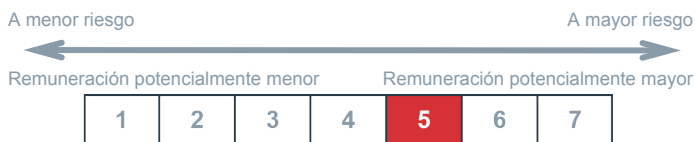
Las solicitudes de suscripción y de reembolso se centralizan en las oficinas del depositario cada día hábil para la Bolsa de París hasta las 11:15 horas (hora de París, CET/CEST) y se ejecutan aplicando el valor liquidativo del mismo día.

La participación DN-EUR capitaliza y/o distribuye sus ingresos, en función de la decisión que adopte cada año la sociedad gestora.

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 en acciones de pequeña y mediana capitalización de países del Espacio Económico Europeo o de países europeos miembros de la OCDE.

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.

Este riesgo hace referencia a la negociación en mercados OTC.

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 detraerse 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	1,31%

Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	El 20% (impuestos incluidos) del exceso de rentabilidad del Fondo respecto de su indicador de referencia, el MSCI Europe Smid Cap (Net Return) EUR, 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 marzo 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.

RENTABILIDAD HISTÓRICA

Puesto que no se dispone de información reglamentaria suficiente, no es posible publicar las rentabilidades históricas.

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 25 de mayo de 1999.
La moneda base es el euro (EUR).

Hasta el 02/01/2014, el indicador de referencia era el HSBC Smaller Europe (+UK) Net TR EUR. A partir del 02/01/2014, el indicador de referencia es el MSCI Europe Smid Cap (Net Return) EUR.

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 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 31/05/2019.