



ODDO MERITEN
ASSET MANAGEMENT

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 TOTAL RETURN

(en lo sucesivo, el «Fondo»)

Este Fondo está gestionado por Oddo Meriten Asset Management SAS

CÓDIGO ISIN: Participación CI-EUR - FR0011540533 - EUR – Capitalización

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Este Fondo pertenece a la categoría de «Diversificados».

El objetivo de gestión del Fondo consiste en lograr el crecimiento del capital en un horizonte de inversión superior a 3 años, al tiempo que trata de limitar la volatilidad anual de la cartera a un máximo del 8% *ex post*. Teniendo en cuenta el carácter discrecional de la gestión implementada, la gestión no está vinculada a ningún índice.

No obstante, la rentabilidad del Fondo podría compararse *a posteriori* con la rentabilidad del índice EONIA + 2%.

El objetivo de gestión se llevará a cabo mediante una asignación de activos con el siguiente reparto:

- Exposición de hasta un 100% del patrimonio neto a títulos de crédito, instrumentos del mercado monetario y títulos con pacto de recompra denominados en euros o en otras divisas, emitidos por Estados miembros de la OCDE o por empresas privadas y públicas con domicilio social en un Estado miembro de la OCDE. Estos títulos tendrán la calificación de *investment grade* (es decir, una calificación igual o superior a BBB- de S&P o equivalente o concedida de manera interna por parte de la Sociedad gestora), si bien el Fondo podrá invertir el 10% de su patrimonio neto en títulos especulativos de alto rendimiento (*high yield*) o no calificados (es decir, una calificación estrictamente inferior a BBB- de S&P o equivalente o concedida de manera interna por parte de la Sociedad gestora).

La Sociedad gestora no recurre de forma exclusiva ni mecánica a las calificaciones emitidas por las agencias de calificación y lleva a cabo su propio análisis interno. Si este límite se sobrepasara de forma involuntaria (debido a una rebaja de la calificación crediticia), se tomarán las medidas necesarias para volver a situar la inversión en dichos valores dentro del límite fijado por el equipo de gestión, teniendo en cuenta en todo momento los intereses de los partícipes, las condiciones de mercado prevalentes y el análisis interno de la Sociedad gestora sobre la calificación de dichos instrumentos de renta fija.

- Exposición de hasta un 40% a acciones emitidas por empresas con domicilio social en un Estado miembro de la OCDE, sin restricción alguna en cuanto a capitalización.

En determinadas condiciones de mercado, la exposición del fondo a los mercados de renta fija y variable podrá estar sometida a una cobertura total o parcial, a través de una serie de instrumentos financieros a plazo, en función de las previsiones del gestor en el marco del control de riesgos. La cobertura del riesgo de crédito solo podrá ser parcial, sin que esta supere el 10%, y se efectuará a través de un *credit default swap* (CDS) sobre índices.

La exposición del Fondo a los países emergentes, limitada al 10% del patrimonio neto, solo podrá llevarse a cabo a través de OIC cotizados o no cotizados que serán seleccionados por la Sociedad gestora a partir de una lista de OIC no vinculados a la Sociedad gestora. Según las circunstancias del mercado, el

Fondo podrá estar expuesto en un 40% de su patrimonio neto al riesgo de cambio en divisas de Estados miembros de la OCDE.

En cuanto al componente de renta fija, la estrategia de inversión estará compuesta por un enfoque *top-down* (análisis macroeconómico) y un enfoque *bottom-up* (selección y análisis fundamental de los emisores crediticios), que constituyen, respectivamente, las dos fases iniciales del proceso de inversión. Por último, la tercera fase culminará con la construcción de la cartera.

En cuanto al componente de renta variable, el universo de inversión estará compuesto por acciones de empresas de cualquier capitalización con domicilio social en la OCDE. El proceso de selección de las acciones se basa en un filtro cuantitativo que tiene en cuenta los indicadores de solidez financiera, valoración y liquidez. A continuación, la Sociedad gestora lleva a cabo un análisis cualitativo que examina el posicionamiento estratégico de la sociedad, su ventaja competitiva, su capacidad de innovación y la calidad de su cúpula directiva.

El Fondo podrá invertir como máximo un 10% de su patrimonio en participaciones o acciones de OICVM europeos, 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 Meriten Asset Management SAS y Oddo Meriten Asset Management GmbH y serán compatibles con la estrategia de inversión del Fondo.

El Fondo podrá utilizar los instrumentos financieros a plazo firme o condicional negociados en mercados regulados, organizados u OTC, tanto franceses como extranjeros.

El Fondo utilizará instrumentos financieros a plazo con fines de exposición y de cobertura al riesgo de renta fija/variable, así como de cobertura del riesgo de cambio (futuros, opciones, contratos a plazo sobre divisas) y de crédito.

El Fondo podrá invertir de forma oportunista en duraciones en duraciones más largas o más cortas, en función de la coyuntura de mercado. Duración: promedio de entre -3 y 6 años.

El Fondo podrá exponerse a los mercados de renta fija, crédito y renta variable en un máximo del 110% del patrimonio neto.

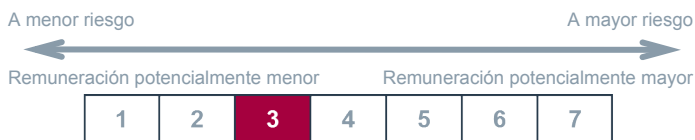
Las solicitudes de suscripción y de reembolso se centralizan en las oficinas del depositario cada día hábil para la Bolsa de París hasta las 11:15 horas (hora de París, CET/CEST) y se ejecutan aplicando el valor liquidativo del mismo día.

La participación CI-EUR capitaliza sus ingresos.

Horizonte de inversión recomendado: 3 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 3:

El Fondo muestra un nivel moderado de riesgo, debido a la asignación defensiva de sus inversiones:

- 1) exposición máxima del 100% de su patrimonio neto a los instrumentos de renta fija de emisores radicados en la OCDE (Estados o empresas públicas o privadas que cuenten con la calificación *investment grade*, con una proporción máxima del 10% en títulos de alto rendimiento o sin calificación),
- 2) exposición máxima del 40% de su patrimonio neto a los mercados de renta variable de países de la OCDE.

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

Oddo Meriten Asset Management SAS 12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 (Francia) - Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.oddomeriten.eu

Sociedad gestora de carteras constituida en forma de sociedad por acciones simplificada (SAS) con un capital de 7.500.000 EUR

Autorizada por la Autorité des Marchés Financiers con el n.º GP 99011 - Inscrita en el Registro Mercantil de París con el n.º 340 902 857



ODDO ASSET MANAGEMENT

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	0,81%

Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	El 10% (impuestos incluidos) del exceso de rentabilidad del Fondo respecto del EONIA +2%, siempre y cuando la rentabilidad del Fondo sea positiva.

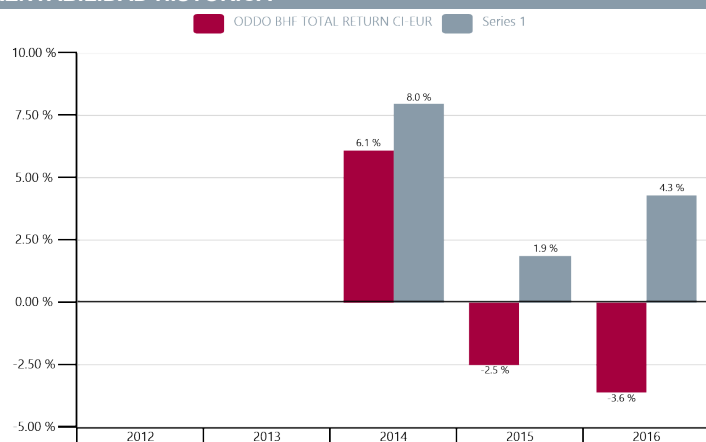
Los gastos corrientes se basan en los costes del último ejercicio, que concluyó en septiembre de 2016.

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 www.oddomeriten.eu.

RENTABILIDAD HISTÓRICA



Las rentabilidades pasadas no garantizan 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 16 de septiembre de 2013.

La moneda base es el euro (EUR).

Hasta el 05/01/2017, el indicador de referencia era el siguiente: 75% BOFA ML Euro Corporate (ER00) + 25% MSCI Europe Net Return. A partir del 05/01/2017, el Fondo no tiene indicador de referencia.

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositario: Oddo & Cie

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 www.oddomeriten.eu, se pueden solicitar en cualquier momento, sin coste alguno, a Oddo Meriten 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.

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 Meriten 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, 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 Meriten 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 06/06/2017.