

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 Moderate

(en lo sucesivo, el «Fondo»)

Este Fondo está gestionado por ODDO BHF Asset Management SAS

CÓDIGO ISIN: Participación CI-CHF [H] - FR0012243996 - CHF - 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 2 años como mínimo, teniendo en cuenta los criterios ESG.

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. 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 en las condiciones que se definen con anterioridad, haciendo especial hincapié en los criterios relativos al «capital humano» y/o la «gobernanza empresarial». Este sistema de calificación extrafinanciera incide en la estructura global de la cartera al limitar la exposición a los emisores que presentan unas calificaciones ESG inferiores, y se emplea con el fin de garantizar un cierto nivel global de calidad ESG en la cartera. En concreto, la calificación media de la cartera será igual o superior a 3 según nuestra escala interna de calificaciones ESG, por lo que se elimina al menos el 20% del universo de inversión.

El Fondo está expuesto a instrumentos de renta fija denominados en euros o, en un límite del 50% del patrimonio neto, en divisas extranjeras, de emisores que estén domiciliados, en un 70% como mínimo, en el Espacio Económico Europeo (EEE) o en un país europeo miembro de la OCDE. El Fondo invertirá entre el 50% y el 100% en obligaciones convertibles de cualquier tipo y hasta el 50% como máximo del patrimonio neto en otros títulos de crédito que permitan, de esta forma, 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 gestiona respetando una horquilla de sensibilidad a la renta variable de entre el 0 y el 40%. El Fondo está expuesto entre el 70% y el 100% de su patrimonio neto a títulos de emisores (entidades públicas y/o privadas) que tengan su domicilio social en el Espacio Económico Europeo o en un país europeo miembro de la OCDE, y hasta el 30% de su patrimonio neto a títulos de emisores domiciliados en países fuera del Espacio Económico Europeo o de un país europeo miembro de la OCDE, incluidos los países emergentes (no miembros de la OCDE) hasta un máximo del 10% del patrimonio neto. No existen directrices predefinidas en cuanto a la asignación a deuda privada y deuda pública. El Fondo tiene como objetivo invertir en instrumentos de renta fija denominados en euros. No obstante, el Fondo se reserva la posibilidad de invertir hasta el 50% de su patrimonio en instrumentos de renta fija denominados en otras divisas. El Fondo estará cubierto frente al riesgo de cambio, con un riesgo secundario máximo del 10%. El gestor podrá invertir en títulos de crédito con o sin calificación. Los valores especulativos de alto rendimiento o *high yield* con una calificación inferior a BBB- (calificación

otorgada por una agencia oficial, Standard & Poor's u otra agencia de calificación que la Sociedad gestora estime equivalente o concedida de manera interna por parte de la Sociedad gestora) estarán limitados al 35% del patrimonio neto. 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 35%. Cabe destacar que 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. El Fondo invierte hasta el 10% de su patrimonio neto en acciones resultantes de la conversión de obligaciones convertibles, de cualquier capitalización y sin restricción alguna en cuanto a distribución geográfica o sectorial, y hasta el 10% de su patrimonio neto 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 OICVM podrán estar gestionados por ODDO BHF Asset Management SAS u ODDO BHF Asset Management GmbH, y serán compatibles con la estrategia de inversión del Fondo. El Fondo podrá utilizar instrumentos financieros a plazo firme o condicional (futuros, opciones) negociados en mercados regulados, organizados u OTC, tanto franceses como extranjeros, en un máximo del 100% de su patrimonio. Esta utilización tendrá fines de cobertura o de exposición a los riesgos de tipos de interés y de renta variable y podrá incluir instrumentos sobre índices de renta variable, especialmente con el fin de crear obligaciones convertibles compuestas. Asimismo, el Fondo podrá celebrar contratos a plazo sobre divisas con el objeto de cubrir únicamente las participaciones CR-CHF [H], CI-CHF [H] y CN-CHF [H]. El riesgo de cambio residual vinculado a estas operaciones será del 3%. Asimismo, el Fondo podrá recurrir a opciones, futuros, *swaps* de divisas y contratos a plazo sobre divisas con el fin de cubrir el riesgo de cambio de la cartera y limitarlo al 10% del patrimonio neto. Asimismo, el Fondo podrá utilizar, únicamente con fines de cobertura frente al riesgo de crédito, *credit default swaps* (CDS) sobre índices hasta un máximo del 5%. 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 participación CI-CHF [H] capitaliza sus ingresos. La participación CI-CHF [H] está cubierta frente al riesgo de cambio franco suizo/euro, si bien existe un riesgo residual del 3% como máximo. Horizonte de inversión recomendado: 2 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 4:

El Fondo presenta un nivel de riesgo moderado debido a su política de inversión, que consiste en invertir en títulos de crédito denominados en euros 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 de 0,4.

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.

Impacto de las técnicas financieras: en relación con la utilización de productos derivados en particular, la exposición máxima a las diferentes clases de activos podrá ser superior al patrimonio neto del Fondo. Si las estrategias aplicadas registraran un comportamiento desfavorable, el valor liquidativo podría descender de forma más acusada que los mercados a los que está expuesto el Fondo.

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	0,67%

Gastos detrados del Fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	N/A

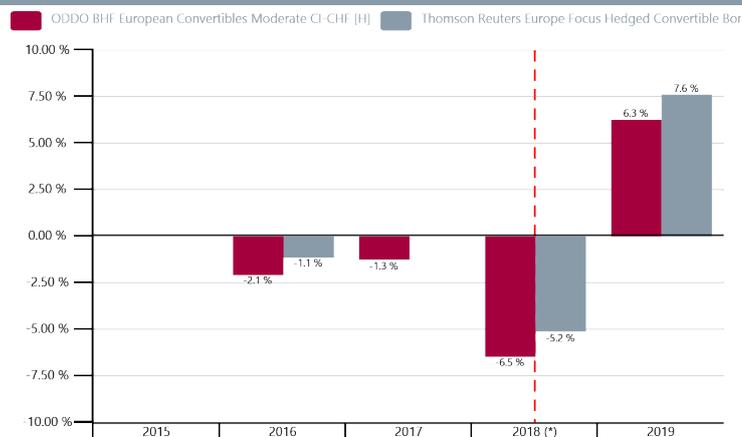
Los gastos corrientes se basan en los costes del último ejercicio, que concluyó en junio de 2019.

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



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 2000. La moneda base es el franco suizo (CHF).

(*). Hasta el 06/04/2018, el indicador de referencia era el índice Thomson Reuters Europe Focus Hedged Convertible Bond. Desde el 06/04/2018, el indicador de referencia es el Exane ECI Euro. Hasta el 02/01/2014, el indicador de referencia era el ECI zone euro (Exane Convertible Index) con cupones netos reinvertidos. A partir del 02/01/2014, el indicador de referencia es el Thomson Reuters Europe Focus Hedged Convertible Bond Index.

El índice del Fondo ha pasado a denominarse Thomson Reuters Europe Focus Hedged Convertible Bond el 10/07/2014.

Hasta el 06/04/2018, el indicador de referencia era el índice Thomson Reuters Europe Focus Hedged Convertible Bond. Desde el 06/04/2018, el indicador de referencia es el Exane ECI Euro.

A partir del 12/07/2019, el Fondo integrará los criterios ESG en el proceso de inversión.

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, 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 15/07/2020.