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 ProActif Europe

(en lo sucesivo, el «Fondo»)

Este Fondo está gestionado por Oddo Meriten Asset Management SAS

CÓDIGO ISIN: Participación CRe-EUR - FR0012961894 - EUR - Capitalización

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Este Fondo pertenece a la categoría de «Diversificados».

El objetivo de gestión del Fondo consiste en lograr una rentabilidad superior a la de su indicador de referencia, compuesto en un 50% por el EONIA (capitalizado) y en un 50% por el Euro Stoxx 50 (Net Return) (código Bloomberg: SX5T INDEX) con dividendos reinvertidos, mediante una distribución flexible entre el mercado de renta variable y los productos del mercado monetario en un horizonte mínimo de inversión de tres años.

El Fondo es un fondo de selección de valores y se gestiona de forma discrecional. El proceso de inversión se fundamenta en (i) una gestión activa de la asignación de activos, repartida entre los mercados de renta variable y los productos monetarios, mediante una asignación táctica y estratégica en función de un escenario económico, la valoración de los mercados y el control del riesgo de la cartera; y (ii) una selección de las acciones o las participaciones de capital a través de un proceso de inversión que prioriza el enfoque «a contracorriente» y la valoración individual de las acciones.

El Fondo podrá invertir hasta un máximo del 100% de su patrimonio en acciones negociadas en mercados regulados y emitidas por sociedades domiciliadas en el Espacio Económico Europeo (EEE) o en un país europeo perteneciente a la OCDE.

El componente de renta variable del Fondo mantiene siempre una inversión del 60% en acciones emitidas por sociedades domiciliadas en la zona euro.

Las acciones emitidas por sociedades domiciliadas fuera de la zona euro podrán formar parte del componente de renta variable del Fondo en un límite máximo del 40% de su patrimonio neto.

Dichas sociedades, de cualquier capitalización, podrán pertenecer a cualquier sector económico. La exposición del Fondo a los mercados emergentes será del 10% como máximo.
El Fondo podrá invertir hasta un máximo del 100% en títulos de crédito negociables (TCN) o instrumentos del mercado monetario (con un vencimiento máximo de seis meses) o títulos recibidos con pacto de retroventa (con un vencimiento máximo de tres meses). Los títulos de crédito negociables y los instrumentos del mercado monetario serán valores emitidos por gobiernos, autoridades públicas o empresas privadas, denominados en euros y que cuenten con una calificación A-1 o A-2- (calificación a corto plazo otorgada por Standard and Poor's, Moody's, Fitch u otra agencia de calificación que la Sociedad gestora estime equivalente).
Los títulos recibidos con pacto de retroventa serán valores emitidos por gobiernos, autoridades públicas o empresas privadas, denominados en euros y que cuenten con una calificación entre A- y AAA otorgada por Standard & Poor's, Moody's, Fitch u otra equivalente que estime la Sociedad gestora, con un máximo del 5% del patrimonio invertido en títulos con calificación inferior a A- y, como mínimo, igual a BBB- (Standard and Poor's, Moody's, Fitch u otra agencia de calificación que la Sociedad gestora estime equivalente). 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 productos del mercado monetario.

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 Meriten Asset Management SAS y Oddo Meriten Asset Management GmbH y serán compatibles con la estrategia de inversión del Fondo.

El Fondo puede invertir, sin búsqueda de sobreexposición, en instrumentos financieros a plazo o condicionales, negociados en mercados regulados u OTC, tanto franceses como extranjeros, con fines de exposición, de cobertura del riesgo de renta variable y/o de cobertura del riesgo de cambio. Este último estará limitado al 40% 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 CRe-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

A menor riesgo — A mayor riesgo

Remuneración potencialmente menor — Remuneración potencialmente mayor

1	2	3	**4**	5	6	7

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 elevado debido a su política de inversión que permite que el Fondo exponga hasta el 100% de su patrimonio neto a los mercados de renta variable de los países del Espacio Económico Europeo y/o la OCDE. No obstante, según las previsiones del gestor, la exposición a renta variable podrá reducirse considerablemente a favor de una inversión en productos monetarios, lo que podría contribuir a disminuir el nivel de riesgo del Fondo.

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

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.

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	2,35%

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 compuesto en un 50% por el EONIA (capitalizado) y en un 50% por el Euro Stoxx 50 (Net Return) (código Bloomberg: SX5T INDEX), 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 diciembre 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

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

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 10 de septiembre de 2004.
La participación CRe-EUR se creó el 14 de octubre de 2015.
La moneda base es el euro (EUR).

Hasta el 1 de enero de 2013, el indicador de referencia estaba compuesto en un 50% por el EONIA capitalizado y en un 50% por el Euro Stoxx 50 (código Bloomberg: SX5T INDEX). Desde el 1 de enero de 2013, el indicador de referencia está compuesto en un 50% por el EONIA (capitalizado) y en un 50% por el Euro Stoxx 50 (Net Return) (código Bloomberg: SX5T INDEX).

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositario: Oddo & Cie
Esta categoría de participaciones está reservada a las personas físicas italianas y españolas.
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 31/03/2017.