DOCUMENTO DE DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

Este documento proporciona información esencial para los inversores de este fondo. No se trata de un documento promocional.
La información que incluye se le suministra en conformidad con una obligación legal, con la finalidad de ayudarle a entender en qué consiste una inversión en este fondo y qué riesgos lleva asociados. Se le aconseja leerlo para decidir si debe invertir o no con conocimiento de causa.

OFI CONVERTIBLES TAUX EURO Participación D - FR0010014498

Este fondo está gestionado por la sociedad OFI Asset Management

Objetivos y política de inversión

Clasificación AMF: Diversificado.

Objetivo de gestión: El Fondo tiene como objetivo conseguir una rentabilidad superior a la de su índice de referencia, calculada en euros, invirtiendo fundamentalmente la cartera en obligaciones convertibles de la Zona Euro. El índice de referencia es una combinación de índices de referencia del mercado de acciones y del mercado de obligaciones.

índice de referencia : El índice de referencia es la suma ponderada del índice Euro Stoxx 50 calculado sin dividendos con aplicación de un coeficiente del 20% y del índice JPMorgan Credit Index BBB 3-5 años con cupones reinvertidos con aplicación de un coeficiente del 80%.
El Fondo no tiene como objetivo, sin embargo, reproducir de una u otra manera la rentabilidad de este índice.

Estrategia de gestión: El Fondo invierte al menos el 60% de su activo neto en obligaciones convertibles de la Zona Euro.
Estará permanentemente expuesta a uno o varios mercados europeos de tipos. Por otra parte, la cartera se invertirá, con carácter accesorio, en acciones que procedan únicamente de la conversión de una emisión de obligaciones en fondos propios.
La construcción y gestión de la cartera explota tres fuentes de valor añadido: análisis económico y monetario, análisis financiero de sociedades ("stock-picking" y "credit picking") y análisis técnico de productos (folleto de emisión, volatilidad).
Las recomendaciones de asignación por clases de activos, sectores y zonas geográficas, efectuadas por un Comité en el seno de la Sociedad Gestora, constituyen la base de la asignación estratégica de la cartera.
Las distribuciones sectorial y geográfica de la cartera proceden de un análisis comparado entre las del mercado de acciones europeas y las de los índices de obligaciones convertibles. Evoluciona, no obstante, de manera discrecional en función de las anticipaciones del gestor.
El análisis fundamental de las acciones y el análisis fundamental del crédito, así como el análisis de las particularidades técnicas de los productos (volatilidad/convexidad, situaciones especiales, mercado primario, folleto de emisión), conducen a una selección de subyacentes y, subsiguientemente, de los productos constitutivos de la cartera.
El ajuste de la exposición global al mercado de acciones y de tipos de interés se efectúa con contratos a plazo y opciones sobre índices de acciones y tipos.
La horquilla de sensibilidad a tipos de interés dentro de la cual se gestiona el Fondo está comprendida entre 0 y 5.
El Fondo tiene como particularidad poseer una sensibilidad a acciones («delta») inferior al 40%. Este «delta» es el indicador de sensibilidad que mide la variación del precio de una obligación convertible con respecto a la variación de la cotización de la acción subyacente.

La cartera se compone al menos en el 60% de su activo neto de obligaciones convertibles denominadas en euros, cuyos emisores o subyacentes están domiciliados o cotizan en plazas de la Zona Euro.

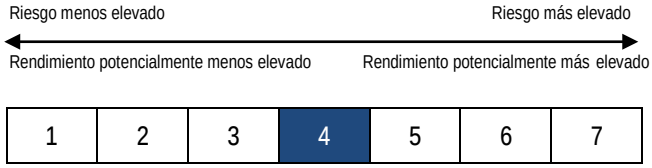
La cartera podrá invertir asimismo en obligaciones y títulos de deuda europeos denominados en euros. El reparto entre deuda privada y pública no será fijado de antemano, sino que se efectuará en función de las oportunidades del mercado.

Además de los títulos de la Zona Euro componentes del núcleo de la cartera, el gestor podrá invertir en obligaciones convertibles, obligaciones y otros títulos de deuda ajenos a la Zona Euro dentro del límite del 10% del activo neto.
En el marco de su gestión de tesorería, el gestor podrá utilizar instrumentos del mercado monetario.
No se ha establecido ningún límite particular en términos de calificación ni de duración.
El Fondo podrá poseer acciones procedentes de una conversión cuyo porcentaje correspondiente sea en cualquier caso inferior al 10% del activo. No habrá reparto geográfico ni sectorial predefinido.
El Fondo podrá actuar sobre contratos financieros, negociados en mercados regulados y organizados franceses y extranjeros y/o de contratación directa, con el fin de cubrir o exponer la cartera, sobre todo a los riesgos de acciones y tipos, mediante el uso de instrumentos como contratos de futuros u opciones.
El Fondo podrá operar también con derivados de crédito de cara a cubrir el riesgo de crédito relacionado con las obligaciones en cartera.
La exposición de la cartera a este tipo de instrumentos no tiene vocación de superar el 100%. El método de cálculo considerado para el compromiso asumido es el método probabilista "Value at Risk" (VaR) absoluto sin exclusión con un umbral del 5%; el Fondo es por tanto una IIC de tipo B. "Value at Risk" es un enfoque estadístico que permite un seguimiento global del riesgo. El nivel de efecto de palanca reglamentario (en el sentido del artículo 16 de la instrucción AMF n.° 2011-15), definido como la suma de los nominales de las posiciones sobre contratos financieros con respecto al activo neto, es para el Fondo del 21% a fecha 30 de abril. Este nivel es indicativo; el Fondo puede alcanzar un nivel superior.

Condiciones de reembolso: Las solicitudes de suscripción/reembolso se centralizan en la Entidad Depositaria hasta las 12:00 horas del mediodía de cada día de valoración y se ejecutan sobre la base del siguiente valor liquidativo, es decir con cotización desconocida. El inversor dispone de la facultad de obtener el reembolso de sus participaciones mediante solicitud a la Entidad Depositaria, cada día de valoración (Bolsa de París) antes de las 12H00. Los dividendos se capitalizan.

Recomendación: El horizonte de inversión recomendado es de 2 años. El fondo podría no resultar conveniente para inversores que prevean retirar su aportación antes de 2 años.

Perfil de riesgo y de rendimiento



Este indicador sintético ha sido calculado a partir de la estimación de la volatilidad histórica de las rentabilidades semanales de la participación en un período de 5 años.

El riesgo de la IIC se sitúa actualmente en el nivel 4 del indicador sintético.

Este nivel de riesgo intermedio se explica por una inversión mayoritaria en obligaciones convertibles de la Zona Euro y por una gestión dinámica de la exposición al mercado de acciones inferior al 40%.

Riesgo importante para la IIC no considerado en el indicador
La IIC se expone a los riesgos de liquidez, inherente a la posesión de determinadas obligaciones de escaso volumen de emisión, y de pérdida de capital en caso de incumplimiento de pago por parte de los emisores de los títulos poseídos en cartera.
El fondo queda expuesto al riesgo de crédito en caso de degradación de la calidad del crédito o de incumplimiento por participación de emisores de títulos poseídos en cartera.

Los datos históricos, tales como los empleados para calcular el indicador sintético, podrían no constituir una indicación fiable del perfil de riesgo futuro de su IIC.

No es seguro que la categoría de riesgo y de rendimiento asignada permanezca invariable, por lo que la clasificación de su IIC puede evolucionar con el tiempo. La categoría más baja no es sinónimo de inversión sin riesgo. Puede usted conseguir más información sobre el perfil de riesgo y de rendimiento en el folleto completo disponible en la Sociedad Gestora: OFI ASSET MANAGEMENT.

Gastos

Los gastos y comisiones que soporta el inversor sirven para cubrir los costes de explotación de la IIC, incluidos los costes de comercialización y distribución; estos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a su inversión	
Gastos de entrada	4,00% negociable
Gastos de reembolso	No aplicable
Los gastos de entrada y salida mencionados son los máximos. En determinados casos, el inversor podrá pagar menos. Puede obtener de su asesor o distribuidor el importe efectivo de los gastos de entrada y salida. Los gastos de entrada se detraen antes de que su capital se invierta y de que se le distribuya el resultado de su inversión.	
Gastos deducidos por el fondo en un año	
Gastos corrientes [1]	1,27%
Gastos detraídos por el fondo en determinadas circunstancias	
Comisión de rentabilidad superior a la referencia establecida	15% impuestos incluidos más allá del índice de referencia.

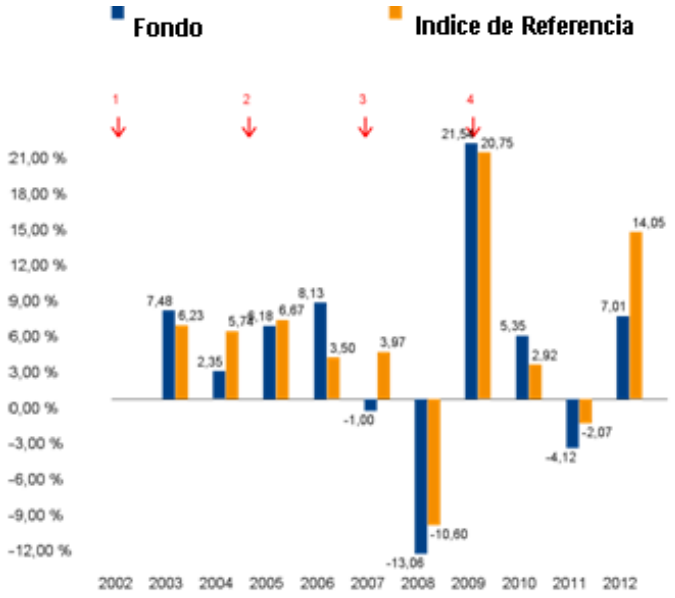
1 Gastos corrientes: Estimación basada en los gastos del ejercicio anterior, cerrado en septiembre de 2012. Este porcentaje podrá variar de año en año

Los gastos corrientes no incluyen: las comisiones de rentabilidad superior a la referencia establecida ni los gastos de intermediación, excepto en el caso de gastos de entrada y/o salida pagados por la IIC cuando compra o vende participaciones de otro vehículo de gestión colectiva. Los gastos y comisiones pagados sirven para cubrir los costes de explotación de la IIC, incluidos los costes de comercialización y distribución; estos gastos disminuyen el crecimiento potencial de las inversiones.

Ninguna comisión de rentabilidad fue deducida en el curso del ejercicio clausurado en septiembre de 2012.

Para mayor información sobre los gastos, puede remitirse a la página 11 del folleto de esta IIC, disponible en el sitio web www.ofi-am.fr.

Rentabilidad histórica



Índice de referencia : 20 % Stoxx Europe 50 / 80 % JPMorgan Credit Index BBB 3-5 Year Total Return

Las comisiones de entrada deducidas no se toman en cuenta en el cálculo de la rentabilidad.
Los gastos corrientes, así como la comisión de rentabilidad superior a la referencia establecida, sí se toman en consideración para el cálculo de la rentabilidad.

Esta IIC se creó el 28/01/1994. Divisa empleada para los cálculos: EUR.

Cambios significativos durante los 10 últimos años :
1. 24/09/2004: Cambio de índice de referencia y objetivo de gestión: indicador = suma ponderada de los siguientes índices: índice Dow Jones Euro Stoxx Large con aplicación de un coeficiente del 20% e índice CNO Etrix 3-5 años con aplicación de un coeficiente del 80%.
2. 13/06/2005: Cambio de denominación por la de OFI EURO CONVERTIBLES.
3. 12/01/2007: El Fondo opta por el método probabilista en VaR absoluto sin exclusión del umbral del 5%.
4. 28/02/2009: Instauración de comisión por movimiento: del 0 al 0,48% impuestos incluidos – Aplicación de comisión por rentabilidad superior a la referencia establecida: 15% impuestos incluidos de la rentabilidad que supere la del índice de referencia compuesto. Modificación de estrategia de gestión: El Fondo se invierte principalmente en obligaciones convertibles de la Zona Euro y sólo cuenta con acciones procedentes de la conversión de empréstitos obligacionistas dentro del límite del 10% de su activo + Cambio de índice de referencia: suma ponderada del índice DJ Euro Stoxx 50 calculado al margen de dividendos con aplicación de un coeficiente del 20% y del índice JPMorgan Credit Index BBB 3-5 años con cupones reinvertidos con aplicación de un coeficiente del 80% - Cambio de denominación por la de OFI CONVERTIBLES TAUX EURO.

Advertencia: la rentabilidad histórica no es indicativa de rentabilidades futuras.

Informaciones prácticas

Nombre de la Entidad Depositaria: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
Puede obtenerse gratuitamente información complementaria (valor de la participación, folleto completo, informes anuales):

- mediante mera petición por escrito a la Sociedad Gestora OFI ASSET MANAGEMENT autorizada por la Comisión de Operaciones de Bolsa 15/07/1992 con el n.º GP 92-12 en la siguiente dirección OFI ASSET MANAGEMENT - 1 rue Vernier - 75017 PARIS
- a través de la siguiente dirección de correo electrónico: contact@ofi-am.fr. También podrá ponerse en contacto con nuestra Dirección Comercial en el número 01 40 68 17 10.

Estas informaciones se encuentran disponibles en los siguientes idiomas: francés e inglés.
El régimen fiscal de las rentas y plusvalías de la IIC depende de la situación particular del inversor y de su país de residencia fiscal. Es preferible que su asesor fiscal le informe a este respecto.
Sólo podrá apelarse a la responsabilidad de la Sociedad Gestora OFI ASSET MANAGEMENT sobre la base de declaraciones incluidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes con las partes correspondientes del folleto de la IIC.
Puede obtener más información relativa a la Sociedad Gestora y a sus IIC en el siguiente sitio web: www.ofi-am.fr. Con el fin de permitir a los partícipes que lo deseen responder a necesidades específicas y, por ejemplo, cumplir la reglamentación que les es aplicable, la sociedad gestora transmitirá la información necesaria en un plazo razonable a cualquier partícipe que lo solicite, dentro del respeto de las normas de buena conducta previstas por la reglamentación.
La sociedad gestora pone a disposición del inversor la información sobre modalidades de toma en consideración, en su política de inversión, de los criterios relativos al cumplimiento de objetivos sociales, medioambientales y de calidad de gobernanza en su sitio web www.ofi-am.fr y en el informe anual del fondo (desde los ejercicios abiertos a partir del 1 de enero de 2012).
Esta IIC está autorizada en Francia y regulada por la Autoridad de Mercados Financieros. La sociedad OFI ASSET MANAGEMENT está registrada en Francia y regulada por la Autoridad de Mercados Financieros.
Las informaciones fundamentales para el inversor que se han proporcionado en este documento son exactas y están actualizadas al: 30/01/2013
Puede obtener información complementaria relativa a las participaciones C e I CHF H mediante una solicitud a la Sociedad Gestora (ver modalidades más arriba).