Documento de datos fundamentales

ODDO BHF Avenir Euro CN-EUR

FINALIDAD

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

PRODUCTO

ODDO BHF Avenir Euro, organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM»)
(en lo sucesivo, el «Fondo»)
Este OICVM está gestionado por ODDO BHF Asset Management SAS
Clase de participaciones ODDO BHF Avenir Euro CN-EUR: FR0013274354
am.oddo-bhf.com
Para más información, llame al 01 44 51 80 28.
La Autorité des Marchés Financiers (AMF) es responsable de la supervisión de ODDO BHF Asset Management SAS en relación con este documento de datos fundamentales. ODDO BHF Asset Management SAS está autorizada en Francia con el número GP99011 y está regulada por la Autorité des Marchés Financiers.
Fecha de elaboración del documento de datos fundamentales: 25/11/2026

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

ODDO BHF Avenir Euro es un OICVM que se rige por la Directiva 2009/65/CE y está constituido en forma de fondo de inversión colectiva (*fonds commun de placement*, FCP).

PLAZO

El Fondo se creó el 19 de septiembre de 1985 con una duración de 99 años.
La sociedad gestora puede proceder a la liquidación del producto, bien en caso de que el patrimonio caiga por debajo del importe mínimo reglamentario, bien a título discrecional con arreglo a los requisitos legales.

OBJETIVOS

El objetivo de gestión del Fondo es el crecimiento del capital a largo plazo generando una rentabilidad superior a la de su indicador de referencia, el índice MSCI EMU SMID CAP (Net Return), en un horizonte mínimo de inversión de 5 años, teniendo en cuenta criterios ESG.

El Fondo es un fondo de selección de valores y se gestiona de forma activa y discrecional, en referencia a su indicador. El universo de inversión del Fondo está integrado por los valores que componen el MSCI EMU SMID CAP (en el momento de la primera inclusión en la cartera), así como por otros valores de sociedades domiciliadas en la zona euro y cuya capitalización bursátil se sitúe entre 500 millones y 10.000 millones de euros (en el momento de la primera inclusión en la cartera). Con carácter accesorio, el Fondo también podrá invertir en valores de sociedades situadas en la misma zona geográfica y cuya capitalización bursátil sea inferior a 500 millones de euros (en el momento de la primera inclusión en la cartera). La composición del Fondo puede diferir de manera significativa respecto de la distribución del indicador de referencia. El equipo de gestión da preferencia a empresas que gozan de una ventaja competitiva real, que evolucionan en mercados con estrictas barreras de entrada. Las empresas seleccionadas registran una rentabilidad financiera superior a la media, lo que debe permitirles autofinanciar su desarrollo a largo plazo. Los gestores identifican estas características a través de sus análisis y filtran los resultados de manera discrecional. En un primer momento, el equipo de gestión tiene en cuenta de forma significativa los criterios extrafinancieros, gracias a un enfoque orientado a lograr una mejora de la intensidad de carbono al menos un 20% superior a la de su índice. Este enfoque se lleva a cabo en tres etapas. Etapa 1: Se aplican exclusiones estrictas con arreglo a las exclusiones generales de la Sociedad gestora. Etapa 2: Esta etapa consiste en tener en cuenta la calificación ESG de las empresas que componen el universo de inversión. Para ello, el equipo de gestión recurre a las calificaciones y los datos extrafinancieros facilitados por un proveedor externo de datos, MSCI Solutions (Deutschland) GmbH. Etapa 3: Asimismo, la Sociedad gestora tiene en consideración la intensidad de carbono del Fondo, que debe ser un 20% inferior a la de su indicador de referencia. La Sociedad gestora se compromete a garantizar que al menos el 90% de los emisores en cartera sean objeto de una calificación ESG (una vez tenida en cuenta la ponderación de cada título).
En un segundo momento, el proceso de inversión se caracteriza por cuatro grandes etapas, a saber, (i) el filtro del universo; (ii) el análisis fundamental, las visitas a empresas; (iii) la valoración y (iv) la construcción de la cartera. El Fondo mantiene siempre una inversión mínima del 75% del patrimonio en acciones de emisores domiciliados en países de la zona euro. La inversión en acciones de sociedades domiciliadas en un país fuera de la zona euro (emisores cuyo domicilio social se encuentre en un país europeo miembro del EEE y/o emisores domiciliados en un país europeo miembro de la OCDE pero no del EEE) estará limitada al 10% del patrimonio. El Fondo puede invertir un máximo del 25% en productos de renta fija y títulos de crédito denominados en euros con el fin de remunerar la tesorería. Los instrumentos empleados serán títulos de crédito negociables (TCN), sobre todo con un vencimiento a corto plazo, únicamente de emisores que cuentan con una calificación a largo plazo de AAA (otorgada por la agencia de calificación Standard & Poor's, 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. El Fondo puede emplear, sin búsqueda de sobreexposición hasta un máximo del 100% de su patrimonio neto, cualesquiera instrumentos financieros a plazo firme o condicional, negociados en mercados regulados, organizados o no organizados (OTC) tanto franceses como extranjeros (cobertura y exposición al riesgo de renta variable y cobertura del riesgo de cambio) con vistas a lograr el objetivo de gestión del Fondo por medio de contratos de futuros, opciones, swaps de divisas y contratos a plazo sobre divisas. El Fondo no recurrirá a las permutas de rentabilidad total (*total return swaps*). El Fondo podrá mantener títulos que incorporan derivados (bonos convertibles, 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 alternativos 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 entidades del Grupo ODDO BHF, y serán compatibles con la estrategia de inversión del Fondo. La exposición máxima del Fondo a las diferentes clases de activos (como la renta variable, los títulos de crédito, los OIC y los derivados) no podrá superar el 100% del patrimonio neto, y se entiende que la exposición máxima constituye la suma de las exposiciones netas a cada uno de los mercados (renta variable y monetario) a los que está expuesto el Fondo (suma de las posiciones compradoras y de cobertura).
La participación CN-EUR capitaliza sus ingresos, según decida la sociedad gestora cada año.

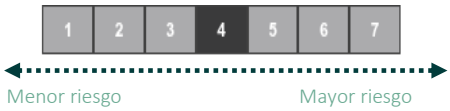
INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

Este Fondo está destinado a los inversores que deseen obtener una apreciación de su capital mediante un instrumento que invierta en acciones de la zona euro y cuyo objetivo sea obtener una rentabilidad superior a la del índice de referencia en un horizonte de inversión de 5 años.
Este producto no está autorizado para los ciudadanos estadounidenses («US Persons»).
Todos los documentos informativos relativos al Fondo, como el folleto (en francés e inglés) y los informes anual y semestral (en el idioma de los países en los que se comercializa el Fondo), 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. El valor liquidativo del Fondo está disponible en el sitio web de la Sociedad gestora. Existen otras clases de participaciones disponibles para este Fondo.
El depositario del Fondo es ODDO BHF SCA.

¿QUÉ RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO?

INDICADOR DE RIESGO



El indicador de riesgo parte del supuesto de que usted mantendrá el producto durante el periodo de inversión recomendado, es decir, 5 años. El riesgo real puede ser muy diferente si opta por una salida antes del vencimiento, y puede obtener menos a cambio.

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.
Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 4 en una escala de 7, en la que 4 significa un riesgo medio.
Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como posible. Tenga presente el riesgo de cambio. Los importes que se le abonarán serán en otra divisa. Por consiguiente, sus beneficios finales dependerán del tipo de cambio entre las dos divisas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.
Otros riesgos de importancia significativa no incluidos en el indicador:
Otros riesgos no incluidos en el indicador pueden revestir una importancia significativa, por ejemplo:
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 producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

ESCENARIOS DE RENTABILIDAD

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero pueden no incluir todos los costes que deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.
Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.
Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto en los últimos 10 años en un horizonte de un año y durante el periodo de inversión recomendado.
Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.
El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Periodo de inversión recomendado: 5 años
Inversión: 10.000 EUR

Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Mínimo	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.		
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	3.910 EUR	3.120 EUR
	Rendimiento medio cada año	-60,9%	-20,8%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	6.730 EUR	8.830 EUR
	Rendimiento medio cada año	-32,7%	-2,5%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.170 EUR	11.220 EUR
	Rendimiento medio cada año	1,7%	2,3%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	13.880 EUR	16.720 EUR
	Rendimiento medio cada año	38,8%	10,8%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre: septiembre de 2017 y septiembre de 2022.
El escenario moderado se produjo para una inversión entre: febrero de 2020 y febrero de 2025.
El escenario favorable se produjo para una inversión entre: junio de 2016 y junio de 2021.

¿QUÉ PASA SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS NO PUEDE PAGAR?

El producto es una copropiedad separada de instrumentos financieros y depósitos de la Sociedad gestora de carteras. En caso de impago de esta última entidad, los activos del producto mantenidos por el depositario no se verán afectados. En caso de impago del depositario, el riesgo de pérdida financiera del producto se verá atenuado por la segregación legal entre los activos del depositario y los activos del producto.

¿CUÁLES SON LOS COSTES?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

COSTES A LO LARGO DEL TIEMPO

Los cuadros muestran los importes que se detraen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de lo buenos que sean los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos de inversión posibles.
Hemos partido de los siguientes supuestos:

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%). En relación con los demás periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.
- Se invierten 10.000 EUR

Inversión: 10.000 EUR		
Escenarios	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Costes totales	551 EUR	1.308 EUR
Incidencia anual de los costes*	5,6%	2,5%

* Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 4,8% antes de deducir los costes y del 2,3% después de deducir los costes.
Es posible que compartamos parte de los costes con la persona que le vende el producto para cubrir los servicios que le presta. Esta persona le informará del importe.

COMPOSICIÓN DE LOS COSTES

El siguiente cuadro muestra el impacto correspondiente a cada año que pueden tener los diferentes tipos de costes en el rendimiento de la inversión al final del periodo de mantenimiento recomendado y el significado de las distintas categorías de costes.

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de: 1 año
Costes de entrada	Los costes de entrada representan el importe máximo que puede abonarse en el momento de la suscripción. 4,00%, se trata de la cantidad máxima que se le cobrará. Podría pagar menos. La persona que le venda el producto le comunicará cuánto se le cobrará realmente.	Hasta 400 EUR
Costes de salida	No cobramos comisiones de salida por este producto. En cambio, la persona que le venda el producto sí que podría cobrarla.	Hasta 0 EUR
Costes recurrentes [detraídos cada año]		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	Estos costes representan los gastos en los que se incurre necesariamente para el funcionamiento del producto y todos los pagos, incluidas las retribuciones, a partes relacionadas con el producto o que les presten servicios. 1,16% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	111 EUR
Costes de operación	0,13% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	12 EUR
Costes recurrentes detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	Incidencia de las comisiones de rendimiento. El 20% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior del Fondo con respecto a su indicador de referencia, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios y siempre que la rentabilidad absoluta del Fondo sea positiva.	27 EUR

¿CUÁNTO TIEMPO DEBO MANTENER LA INVERSIÓN, Y PUEDO RETIRAR DINERO DE MANERA ANTICIPADA?

Periodo de mantenimiento mínimo exigido recomendado: 5 años

Este periodo de mantenimiento recomendado representa un periodo mínimo que tiene en cuenta las características del producto elegido. El periodo de mantenimiento puede ser más largo en función de su situación patrimonial y de la inversión elegida.

Puede solicitar un reembolso parcial o total en cualquier momento. La salida antes de que concluya el periodo de mantenimiento recomendado puede repercutir en la rentabilidad prevista de su inversión. Puede obtener información detallada sobre las comisiones y penalizaciones aplicadas en caso de desinversión en la sección «¿Cuáles son los costes?».

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 Sociedad gestora podrá adoptar un dispositivo de bloqueo de reembolso (*gates*) y un mecanismo de ajuste del valor liquidativo (*swing pricing*). Si desea obtener más información sobre estos mecanismos, consulte el apartado «Dispositivo de bloqueo de reembolso (*gates*)» y «Mecanismo de ajuste del valor liquidativo (*swing pricing*)» del folleto, disponible en http://am.oddo-bhf.com.

¿CÓMO PUEDO RECLAMAR?

Para cualquier aclaración o reclamación, póngase en contacto con ODDO BHF Asset Management SAS en la siguiente dirección: 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris (Francia). También puede enviar su reclamación a la siguiente dirección de correo electrónico: service_client@oddo-bhf.com. La política de reclamación se encuentra disponible en la siguiente dirección: am.oddo-bhf.com.

En caso de litigio, puede recurrir al Mediador de la AMF.

OTROS DATOS DE INTERÉS

El Fondo es conforme al artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. Podrá obtener la información relativa a las finanzas sostenibles en el sitio web de la Sociedad gestora en la dirección siguiente. am.oddo-bhf.com.

Si el Fondo se utiliza como un producto basado en seguros de vida o capitalización vinculados a fondos de inversión, la información adicional sobre estos contratos de seguro, como los costes del contrato (que no se incluyan en los costes indicados en el presente documento), el contacto en caso de reclamación y lo que sucede en caso de impago de la empresa de seguros, se recoge en el documento de datos fundamentales de ese contrato que debe ofrecer obligatoriamente su aseguradora o corredor de seguros o cualquier otro intermediario de seguros de conformidad con su obligación legal.

Todos los documentos informativos relativos al Fondo, como el folleto (en francés e inglés) y los informes anual y semestral (en el idioma de los países en los que se comercializa el Fondo), 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. El valor liquidativo del Fondo está disponible en el sitio web de la Sociedad gestora. Existen otras clases de participaciones disponibles para este Fondo.

La rentabilidad histórica de los últimos diez años o, en su caso, de los últimos cinco años si el Fondo tiene menos de cinco años naturales completos, se publica en el sitio web: am.oddo-bhf.com.