Datos fundamentales para el inversor

El presente documento facilita información fundamental a los inversores de este fondo. No se trata de material de promoción comercial. Los datos aquí recogidos se le facilitan de conformidad a una obligación legal con vistas a ayudarle a entender en qué consiste una inversión en este fondo y cuáles son los riesgos asociados al mismo. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

BFT SELECTION RENDEMENT 2026

Clase P – Códigos ISIN: (C) FR0013081197, (C/D) FR0013081205

OICVM de derecho francés gestionado por BFT Investment Managers, sociedad de Amundi

Objetivos y política de inversión

Clasificación de la AMF (Autoridad de los Mercados Financieros francesa): Obligaciones y otros instrumentos de deuda denominados en euros
Al suscribir participaciones del fondo BFT SELECTION RENDEMENT 2026 - P, está invirtiendo en instrumentos de renta fija denominados principalmente en euros, de emisores públicos o privados de cualquier zona geográfica.
El objetivo de gestión del fondo es conseguir, en un horizonte de inversión de 7 años, una rentabilidad neta anualizada superior en un 2,20 % a la del bono del Tesoro francés con vencimiento en 11/2026 (OAT 0,25 % 11/2026), después de tener en cuenta los gastos máximos de funcionamiento y de gestión (estos últimos figuran en la sección de gastos del folleto). A título informativo, a 8 de noviembre de 2019, la tasa de rendimiento actuarial del OAT 25/11/2026 era del **-0,20 %**.

Este objetivo de rentabilidad neta anualizada se basa en las hipótesis de mercado utilizadas por la Sociedad gestora; en caso de que la tasa de impago registrada en la cartera sea superior a la tasa de impago implícita calculada sobre la base de los precios de mercado, cabe la posibilidad de que no se alcance el objetivo de gestión.
Para lograrlo, el equipo de gestión selecciona los bonos con vistas a mantenerlos en la cartera hasta el vencimiento del fondo (gestión de tipo *carry*), es decir, hasta el 15 de diciembre de 2026. Los valores seleccionados están sujetos a una escasa rotación en interés exclusivo de los partícipes. Con todo, una vez creada la cartera, es posible que el equipo de gestión aproveche oportunidades en el mercado de primario o secundario de renta fija en función de sus expectativas de evolución en la calidad de los emisores. El equipo directivo selecciona hasta el 100 % de su patrimonio neto en deuda pública y corporativa, denominada en euros, emitida principalmente por entidades con sede en los países de la OCDE, incluidos los mercados emergentes, hasta un máximo del 20 % del patrimonio neto y pertenecientes a la categoría «especulativa de alto rendimiento». El fondo busca beneficiarse de rendimientos actuariales elevados en deuda pública y corporativa calificada como «especulativa de alto rendimiento», por lo que asume un riesgo de pérdida del capital. Estos títulos se seleccionan según el criterio del equipo de gestión y respetando la política interna de seguimiento del riesgo de crédito de la sociedad gestora. Dicho equipo podrá utilizar, con carácter no exclusivo ni automático, títulos calificados entre BB+ y B- de Standard & Poor's o Fitch, o entre Ba1 y B3 de Moody's, o aquellos que la Sociedad gestora considere equivalentes. En caso de deterioro de la calificación de los títulos por debajo de B- o equivalente según el análisis de la sociedad gestora, esta decidirá si vende o no los valores, teniendo en cuenta su propio análisis, los intereses de los partícipes y las condiciones del mercado.

El fondo también podrá invertir hasta el 40 % de su patrimonio neto en deuda pública o corporativa perteneciente a la categoría de alta calidad (correspondiente a los títulos que pueden beneficiarse de una calificación de AAA a BBB- de Standard & Poor's o Fitch, o de Aaa a Baa3 de Moody's, o considerada equivalente por la sociedad gestora) y/o en productos del mercado monetario. Si el gestor considera desfavorables las condiciones de mercado, este límite podrá aumentarse temporalmente hasta el 100 % del patrimonio neto.

Durante toda la vida útil del fondo, el vencimiento medio de los bonos en cartera deberá ser igual o inferior al 15 de diciembre de 2026. La horquilla de sensibilidad a los tipos de interés en la que se gestiona el Fondo va de 0 a 7. Durante el periodo de constitución del fondo, el equipo de gestión utilizará instrumentos monetarios para colocar la parte aún sin invertir de la cartera hasta el 100 % del patrimonio neto. En la fase de desinversión, podrá recurrir a instrumentos monetarios con los mismos límites.
El fondo podrá realizar operaciones de adquisiciones y cesiones temporales de títulos. Los instrumentos financieros a plazo también pueden utilizarse a efectos de cobertura y/o de exposición, con el objetivo de generar una sobreponderación y aumentar la exposición del Fondo más allá del patrimonio neto.
Por otra parte, las suscripciones se cerrarán a partir del 31/12/2025, fecha que podrá ser adelantada o renovada por la sociedad gestora.
El OIC está gestionado activamente y de forma discrecional, sin vinculación a ningún índice.
El resultado neto y las plusvalías netas realizadas del fondo se reinvierten sistemáticamente en el caso de la participación C creada el 1 de marzo de 2016. El resultado neto del fondo se reparte íntegramente y las plusvalías netas materializadas del fondo se reinvierten o se reparten según decida la sociedad de gestión para la participación C/D creada el 1 de marzo de 2016.

Puede solicitar el reembolso de sus participaciones cualquier día; las operaciones de reembolso se ejecutan a diario.
Recomendación: este fondo podría no ser adecuado para los inversores que tienen previsto retirar su aportación antes de 7 años.

Perfil de riesgo y remuneración

menor riesgo, mayor riesgo,

remuneración potencialmente inferior — remuneración potencialmente superior

1	2	**3**	4	5	6	7

El nivel de riesgo de este Fondo refleja principalmente el riesgo del mercado de bonos privados en euros en el que se invierte.
El indicador anterior se basa en datos históricos y, por tanto, podría no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del OICVM.
La categoría de riesgo asociada a este fondo no está garantizada y podrá evolucionar en el tiempo.
La categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.
La inversión inicial, por lo tanto, no está garantizada de modo alguno.

Los riesgos importantes para el OICVM que no se toman en cuenta en el indicador son:

- Riesgo de crédito: representa el riesgo de degradación repentina de la calidad crediticia de un emisor o el de su incumplimiento.
- Riesgo de liquidez: en el caso particular de que los volúmenes de negociación en los mercados de valores escaseen, cualquier operación de compraventa de dichos valores podrá acarrear importantes variaciones del mercado.
- Riesgo de contraparte: representa el riesgo de incumplimiento de un actor del mercado que le impide cumplir sus compromisos en lo referente a su cartera.
- El uso de productos complejos, como los derivados, puede ampliar las fluctuaciones de los títulos en cartera.

La existencia de alguno de estos riesgos puede conllevar una disminución del valor liquidativo de la cartera.

Gastos

Los gastos y comisiones abonados sirven para cubrir los gastos de explotación del OICVM, incluidos los costes de comercialización y distribución de participaciones. Estos gastos reducen el crecimiento potencial de las inversiones.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	2,00 %
Gastos de salida	No hay
Estos tipos corresponden al porcentaje máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión (entrada) o antes de abonar el producto de la inversión (salida).	
Gastos cargados por el FI de forma anual	
Gastos corrientes	0,73 % del patrimonio neto medio
Gastos cargados por el FI en determinadas circunstancias	
Comisión de rentabilidad	No hay

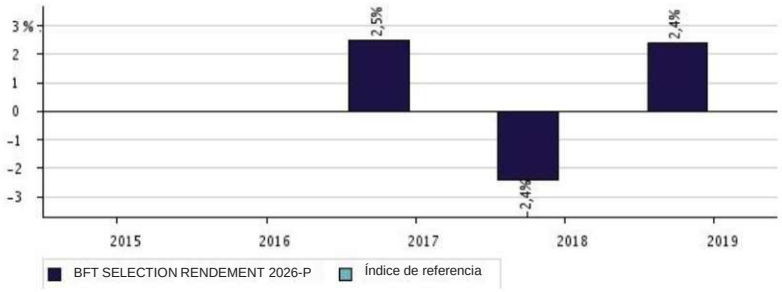
Los **gastos de entrada y salida** presentados son gastos máximos. En algunos casos, los gastos abonados pueden ser inferiores; puede obtener más información a través de su asesor financiero.

Los **gastos corrientes** se basan en las cifras del ejercicio anterior, cerrado al viernes, 28 de junio de 2019. Dicho porcentaje puede variar de un año a otro. No incluye:

- las comisiones de rentabilidad,
- los gastos de intermediación, excepto en caso de que el OICVM abone gastos de entrada y de salida cuando compre o venda participaciones de otro OIC.

Si desea obtener más información sobre los gastos, consulte el apartado **«gastos y comisiones»** del folleto de este OICVM, disponible previa petición a la sociedad gestora.

Rentabilidad histórica



Las rentabilidades no son constantes en el tiempo y no presuponen rentabilidades futuras.
La rentabilidad anualizada que se presenta en este diagrama se calcula con los ingresos netos reinvertidos y tras restar todos los gastos detraídos por el Fondo.
El Fondo se creó el 1 de marzo de 2016 y su clase P, también el 1 de marzo de 2016.
La divisa de referencia es el euro (EUR).

Las rentabilidades mostradas se realizaron en circunstancias que ya no son las actuales.

Información práctica

Nombre del depositario: CACEIS Bank.
Información adicional sobre el OICVM:
El último folleto y los últimos documentos periódicos, así como otra información práctica, se hallan disponibles de forma gratuita a través de la sociedad gestora.

Podrá consultar la última versión de la política de remuneración de la sociedad gestora en su web o de forma gratuita previa petición por escrito a esta última.
Esta política describe, en particular, las modalidades de cálculo de remuneraciones y beneficios de determinadas categorías de empleados, los órganos responsables de su atribución, así como la composición del Comité de remuneración.

El valor liquidativo está disponible previa solicitud a la sociedad gestora, en su web www.bft-im.com, en las webs de las entidades comercializadoras y se publica en diversos diarios de tirada nacional y regional, así como en periódicos.

Fiscalidad:
Según su régimen fiscal, las posibles plusvalías y ganancias derivadas de la tenencia de participaciones del OICVM pueden estar sujetas a tributación. Le recomendamos solicitar información al respecto al comercializador del OICVM.
Responsabilidad:
BFT Investment Managers solo asumirá responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que sean engañosas, inexactas o incoherentes con las partes correspondientes del folleto del OICVM.
El OICVM no está disponible para los residentes en Estados Unidos de América/«Personas estadounidenses» (cuya definición se encuentra disponible en la web de la sociedad gestora —www.bft-im.com— y/o en el folleto).
El OICVM ofrece otras participaciones o acciones para las categorías de inversores definidas en su folleto.

Este OICVM está autorizado en Francia y regulado por la Autoridad de los Mercados Financieros francesa (AMF).
La sociedad gestora BFT Investment Managers está autorizada en Francia y regulada por la Autoridad de los Mercados Financieros francesa (AMF).
Los datos fundamentales para el inversor que se suministran en este documento son exactos y están actualizados a fecha de 23 de marzo de 2020.