

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.

BOUSSARD & GAVAUDAN CONVERTIBLE («el Compartimento»)

un subfondo de BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV (el «Fondo»)

Clase P GBP – LU1304491662

Productor del PRIIP: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S.

www.boussard-gavaudan.com

Para más información, llame al +33 1 44 90 41 00

La Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") en Luxemburgo es responsable de la supervisión de Boussard & Gavaudan SICAV en relación con el presente Documento de datos fundamentales.

BOUSSARD & GAVAUDAN CONVERTIBLE está autorizada en Luxemburgo y regulada por la CSSF.

Este producto está gestionado por Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., que está autorizado en Francia y supervisada por Autorité des Marchés Financiers ("AMF").

Datos exactos a: 1 de enero de 2024

¿Qué es este producto?

Tipo

Este producto es una clase de acciones del Compartimento y está denominada en GBP. El Fondo BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV es una sociedad de inversión abierta con un capital variable y reúne las condiciones para tener la consideración de organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM»), con sujeción a la Parte I de la ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010 relacionada con los organismos de inversión colectiva (la «Ley de fondos de inversión») y que transpone la Directiva 2009/65/CE relacionada con los OICVM.

En calidad de fondo de inversión, el rendimiento del Compartimento dependerá de la rentabilidad de sus activos subyacentes.

Objetivos

Objetivo de inversión: El objetivo de inversión de este Compartimento es brindar un crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión y la realización de operaciones de arbitraje en una cartera diversificada de «Títulos convertibles» (según lo definido en el Anexo 2. Sección I 1.2 del folleto). El Compartimento busca obtener una rentabilidad superior al Refinitiv® Global Focus (con cobertura en EUR) durante un horizonte de inversión recomendado de cinco años.

Política de inversión: Al menos dos tercios del patrimonio neto del Compartimento se invertirán en Títulos convertibles o en otros títulos de deuda emitidos por (o que hagan referencia a) empresas (i) domiciliadas o que realicen su actividad en Europa y Norteamérica o (ii) pertenecientes a grupos que realizan una parte importante de sus actividades en Europa y Norteamérica. Las estrategias buscan exponerse al mercado (principalmente a empresas europeas y norteamericanas) a través de bonos convertibles, opciones sobre acciones y opciones sobre índices.

La construcción de la cartera dependerá de las oportunidades de inversión, que en su mayoría se basan en la selección y el análisis fundamental a escala interna, así como en la gestión de riesgos. Debido a su naturaleza híbrida y con varios componentes distintos, los Títulos convertibles pueden presentar oportunidades para, de forma ocasional, aplicar varias estrategias:

- Exposición larga: esta estrategia consiste en adoptar una posición larga en un bono convertible con el objetivo de sacar provecho de los siguientes factores:
 - la mejora del crédito (estrechamiento de los diferenciales),
 - los ingresos corrientes (el rendimiento que conllevan),
 - la revalorización de las acciones, y/o
 - las situaciones especiales o el arbitraje de fusiones.
- Arbitraje de bonos convertibles (incluido el arbitraje de bonos convertibles obligatorio), expresado mediante un posicionamiento largo en bonos convertibles, un posicionamiento corto en el valor subyacente y, en ocasiones, un posicionamiento corto en el crédito del emisor
 - buscar beneficiarse de las características de renta variable y renta fija de un bono convertible a través de un arbitraje cuando el precio del bono convertible difiere de la suma del valor de cada uno de sus componentes. El componente de renta variable suele estar cubierto mediante la venta en corto del valor subyacente y, además, puede implicar buscar cubrir las exposiciones a los tipos de interés o al crédito;

- buscar beneficiarse del «sesgo» a través de una opción de compra barata sobre la volatilidad en comparación con el nivel de crédito del emisor.

A título accesorio, el Compartimento también podrá:

- exponerse a cualquier otro valor mobiliario, incluidas las acciones, así como a cualquier otro instrumento financiero derivado, como contratos por diferencias, warrants, derechos, swaps de activos rescatables, futuros sobre índices, contratos a plazo (forwards), entre otros, y/o
- invertir en fondos de inversión cotizados (ETF, por sus siglas en inglés) de tipo abierto y cerrado.

Para todas las estrategias, la selección se basará principalmente en análisis fundamentales internos y puede presentar un sesgo hacia los títulos de estilo valor.

El Compartimento se gestiona de forma activa y utiliza el valor de referencia únicamente a efectos de comparación de la rentabilidad. El Gestor de inversiones no se ve limitado en modo alguno por el valor de referencia a la hora de posicionar la cartera. La desviación frente al valor de referencia podría ser total o considerable. El valor de referencia no tiene en cuenta la estrategia ESG que promueve el Compartimento.

El Compartimento promueve características medioambientales y sociales en el sentido de lo dispuesto en el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088.

En vista de los objetivos anteriores y del perfil de riesgo y remuneración del producto, el período de mantenimiento recomendado es de 5 años.

Reembolso y negociación: Las órdenes de suscripción y reembolso se tramitan de forma centralizada todos los días antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) (excepto para determinados días, tal y como se describe en el folleto).

Política de distribución: Este producto es un producto de capitalización. Los administradores no esperan declarar dividendos. Todos los ingresos del fondo se reinvierten.

Inversores a los que va dirigido:

Esta clase P está disponible (excepto para «Personas estadounidenses»), a la entera discreción de la Sociedad gestora, para los inversores que reúnan los siguientes criterios de elegibilidad: (a) inversores minoristas que invierten a través de un distribuidor en circunstancias en las que dicho distribuidor: i. tiene prohibido por parte de la legislación local o las normativas aplicables recibir y/o mantener cualquier tipo de comisión u otros beneficios no monetarios; y/o ii. brinda asesoramiento en materia de gestión de carteras o inversiones de forma independiente (respecto de distribuidores constituidos en la Unión Europea, según se definen esos servicios en la directiva MiFID II); y/o iii. proporciona asesoramiento no independiente y ha acordado con el inversor no recibir y mantener ningún tipo de comisión; y (b) inversores institucionales. El plazo de inversión mínimo recomendado es de 5 años.

Este producto es un vehículo que comporta un riesgo medio y tiene por objetivo proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo a través de los mercados de bonos convertibles, con independencia de las condiciones de mercado. Puede resultar adecuado para inversores que se preocupan más por minimizar los riesgos que por maximizar las alzas. En concreto, este Compartimento puede ofrecer rendimientos similares a un fondo de renta variable, pero con una volatilidad potencialmente inferior asociada a los bonos.

La inversión mínima es de GBP 1,000.

Plazo

El producto está constituido por un período indefinido. El consejo de administración del Fondo podrá rescindirlo unilateralmente con arreglo a las condiciones establecidas en el folleto.

En caso de rescisión, los administradores podrán ofrecer a los accionistas de este producto la opción de efectuar una conversión a otra clase de otro compartimento de conformidad con las condiciones establecidas en el folleto y por los administradores.

Información práctica

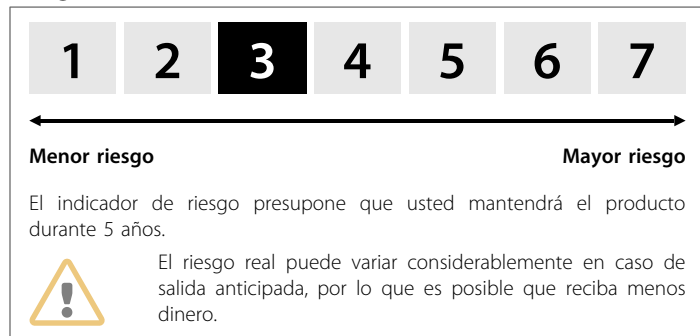
Depositario: CACEIS Bank, Sucursal de Luxemburgo, 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo.

Información adicional: El folleto del Fondo y los informes periódicos se elaboran para el conjunto del Fondo. El activo y pasivo de cada compartimento están segregados por ley, lo que implica que el pasivo asignado a un compartimento no podrá afectar al resto de compartimentos. Los accionistas tienen derecho a convertir sus acciones en acciones de otro/a compartimento/clase del Fondo, tal y como se describe en la sección «Conversión de acciones» del folleto.

Puede obtener copias del folleto y de los últimos informes anuales y semestrales —además de otra información práctica, como el último precio por acción— de forma gratuita y en inglés en el domicilio social del productor Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., sito en 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia, así como por correo electrónico en la dirección www.boussard-gavaudan.com.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Riesgos



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 3 en una escala de 7, lo que significa un riesgo medio bajo.

Escenarios de rentabilidad

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted 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 predicirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en las rentabilidades más baja, media y más alta del producto durante los últimos 10 años. 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.

Desfavorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 31 de diciembre de 2021 y 30 de noviembre de 2023.

Moderado: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 30 de noviembre de 2013 y 30 de noviembre de 2018.

Favorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 30 de junio de 2016 y 30 de junio de 2021.

Período de mantenimiento recomendado		5 años	
Ejemplo de inversión		£ 10.000	
Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
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. Rendimiento medio cada año	£ 5.144 -48,6%	£ 5.137 -12,5%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	£ 8.123 -18,8%	£ 8.880 -2,4%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	£ 10.306 3,1%	£ 11.369 2,6%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	£ 12.617 26,2%	£ 13.772 6,6%

¿Qué pasa si Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no puede pagar?

Está expuesto al riesgo de que Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no pueda cumplir sus obligaciones en relación con el producto. Ello puede tener un efecto adverso sustancial sobre el valor del producto y podría traducirse en la pérdida de la totalidad o de parte de su inversión en el producto. Las posibles pérdidas no están cubiertas por un sistema de compensación o inversión destinado a los inversores.

¿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 deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte y de cuánto tiempo mantiene el producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos de inversión posibles. Hemos partido de los siguientes supuestos: (i) el primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%) y, en relación con los demás períodos de mantenimiento, el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado y (ii) se invierten £ 10.000.

Ejemplo de inversión £ 10.000	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
Costes totales	£ 166	£ 928
Incidencia anual de los costes*	1,7%	1,6%

* Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del período de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 4,2% antes de deducir los costes y del 2,6% después de deducir los costes.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		Incidencia anual de los costes en caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	0,00% No cobramos comisión de entrada. En caso de llevar a cabo una conversión a acciones de otra clase o de otro compartimento, no se aplicará ninguna comisión de conversión.	hasta £ 0
Costes de salida	0,00% , no cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	hasta £ 0
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1,28% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	£ 128
Costes de operación	0,38% 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.	£ 38
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	0,00% . No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.	£ 0

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado («RHP», por sus siglas en inglés):

5 años

El período de mantenimiento recomendado se ha definido teniendo en cuenta el perfil de riesgo y remuneración y los objetivos anteriores. Debe estar preparado para mantener la inversión durante al menos 5 años. Sin embargo, puede obtener el reembolso de su inversión sin sufrir penalización alguna antes del final del período de mantenimiento recomendado (o mantener la inversión durante más tiempo). Las solicitudes de reembolso deberán recibirse antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) de cada día para proceder a su tramitación con base en el valor liquidativo por acción aplicable el día de valoración pertinente. Se espera que el pago de los reembolsos se realice dentro de los 2 días hábiles siguientes al día de valoración en cuestión. Cualquier salida antes de que concluya el período de mantenimiento recomendado puede repercutir de forma negativa en su inversión.

¿Cómo puedo reclamar?

En caso de que tenga alguna reclamación sobre el producto, consulte los pasos que deben seguirse para presentar una reclamación en la siguiente dirección: <https://www.boussard-gavaudan.com/index.php/en/p/22/legal-info>. También puede enviar su reclamación a la sociedad gestora del fondo a la siguiente dirección: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia. Asimismo, puede remitirla por correo electrónico a info@bgam-fr.com. Si tiene una reclamación sobre la persona que le asesoró sobre el producto o que se lo vendió, le indicarán dónde tiene que presentarla.

Otros datos de interés

Escenarios de rentabilidad: En el siguiente enlace podrá consultar escenarios de rentabilidad anteriores actualizados con una periodicidad mensual: <https://bgsicav.priips-scenarios.com/LU1304491662/en/KID/>.

Rentabilidad histórica: Puede descargar la rentabilidad histórica del último/de los últimos 2 año(s) de nuestro sitio web <https://bgsicav.priips-performance-chart.com/LU1304491662/en/KID/>.

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.

BOUSSARD & GAVAUDAN CONVERTIBLE («el Compartimento»)

un subfondo de BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV (el «Fondo»)

Clase R CHF – LU1272295897

Productor del PRIIP: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S.

www.boussard-gavaudan.com

Para más información, llame al +33 1 44 90 41 00

La Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") en Luxemburgo es responsable de la supervisión de Boussard & Gavaudan SICAV en relación con el presente Documento de datos fundamentales.

BOUSSARD & GAVAUDAN CONVERTIBLE está autorizada en Luxemburgo y regulada por la CSSF.

Este producto está gestionado por Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., que está autorizado en Francia y supervisada por Autorité des Marchés Financiers ("AMF").

Datos exactos a: 1 de enero de 2024

¿Qué es este producto?

Tipo

Este producto es una clase de acciones del Compartimento y está denominada en CHF. El Fondo BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV es una sociedad de inversión abierta con un capital variable y reúne las condiciones para tener la consideración de organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM»), con sujeción a la Parte I de la ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010 relacionada con los organismos de inversión colectiva (la «Ley de fondos de inversión») y que transpone la Directiva 2009/65/CE relacionada con los OICVM.

En calidad de fondo de inversión, el rendimiento del Compartimento dependerá de la rentabilidad de sus activos subyacentes.

Objetivos

Objetivo de inversión: El objetivo de inversión de este Compartimento es brindar un crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión y la realización de operaciones de arbitraje en una cartera diversificada de «Títulos convertibles» (según lo definido en el Anexo 2. Sección I 1.2 del folleto). El Compartimento busca obtener una rentabilidad superior al Refinitiv® Global Focus (con cobertura en EUR) durante un horizonte de inversión recomendado de cinco años.

Política de inversión: Al menos dos tercios del patrimonio neto del Compartimento se invertirán en Títulos convertibles o en otros títulos de deuda emitidos por (o que hagan referencia a) empresas (i) domiciliadas o que realizan su actividad en Europa y Norteamérica o (ii) pertenecientes a grupos que realizan una parte importante de sus actividades en Europa y Norteamérica. Las estrategias buscan exponerse al mercado (principalmente a empresas europeas y norteamericanas) a través de bonos convertibles, opciones sobre acciones y opciones sobre índices.

La construcción de la cartera dependerá de las oportunidades de inversión, que en su mayoría se basan en la selección y el análisis fundamental a escala interna, así como en la gestión de riesgos. Debido a su naturaleza híbrida y con varios componentes distintos, los Títulos convertibles pueden presentar oportunidades para, de forma ocasional, aplicar varias estrategias:

- Exposición larga: esta estrategia consiste en adoptar una posición larga en un bono convertible con el objetivo de sacar provecho de los siguientes factores:
 - la mejora del crédito (estrechamiento de los diferenciales),
 - los ingresos corrientes (el rendimiento que conllevan),
 - la revalorización de las acciones, y/o
 - las situaciones especiales o el arbitraje de fusiones.
- Arbitraje de bonos convertibles (incluido el arbitraje de bonos convertibles obligatorio), expresado mediante un posicionamiento largo en bonos convertibles, un posicionamiento corto en el valor subyacente y, en ocasiones, un posicionamiento corto en el crédito del emisor
 - buscar beneficiarse de las características de renta variable y renta fija de un bono convertible a través de un arbitraje cuando el precio del bono convertible difiere de la suma del valor de cada uno de sus componentes. El componente de renta variable suele estar cubierto mediante la venta en corto del valor subyacente y, además, puede implicar buscar cubrir las exposiciones a los tipos de interés o al crédito;

- buscar beneficiarse del «sesgo» a través de una opción de compra barata sobre la volatilidad en comparación con el nivel de crédito del emisor.

A título accesorio, el Compartimento también podrá:

- exponerse a cualquier otro valor mobiliario, incluidas las acciones, así como a cualquier otro instrumento financiero derivado, como contratos por diferencias, warrants, derechos, swaps de activos rescatables, futuros sobre índices, contratos a plazo (forwards), entre otros, y/o
- invertir en fondos de inversión cotizados (ETF, por sus siglas en inglés) de tipo abierto y cerrado.

Para todas las estrategias, la selección se basará principalmente en análisis fundamentales internos y puede presentar un sesgo hacia los títulos de estilo valor.

El Compartimento se gestiona de forma activa y utiliza el valor de referencia únicamente a efectos de comparación de la rentabilidad. El Gestor de inversiones no se ve limitado en modo alguno por el valor de referencia a la hora de posicionar la cartera. La desviación frente al valor de referencia podría ser total o considerable. El valor de referencia no tiene en cuenta la estrategia ESG que promueve el Compartimento.

El Compartimento promueve características medioambientales y sociales en el sentido de lo dispuesto en el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088.

En vista de los objetivos anteriores y del perfil de riesgo y remuneración del producto, el período de mantenimiento recomendado es de 5 años.

Reembolso y negociación: Las órdenes de suscripción y reembolso se tramitan de forma centralizada todos los días antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) (excepto para determinados días, tal y como se describe en el folleto).

Política de distribución: Este producto es un producto de capitalización. Los administradores no esperan declarar dividendos. Todos los ingresos del fondo se reinvierten.

Inversores a los que va dirigido:

Esta clase R resulta adecuada para todos los inversores (excepto las «Personas estadounidenses»). El plazo de inversión mínimo recomendado es de 5 años.

Este producto es un vehículo que comporta un riesgo medio y tiene por objetivo proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo a través de los mercados de bonos convertibles, con independencia de las condiciones de mercado. Puede resultar adecuado para inversores que se preocupan más por minimizar los riesgos que por maximizar las alzas. En concreto, este Compartimento puede ofrecer rendimientos similares a un fondo de renta variable, pero con una volatilidad potencialmente inferior asociada a los bonos. La inversión mínima es de CHF 1,000.

Plazo

El producto está constituido por un período indefinido. El consejo de administración del Fondo podrá rescindirlo unilateralmente con arreglo a las condiciones establecidas en el folleto.

En caso de rescisión, los administradores podrán ofrecer a los accionistas de este producto la opción de efectuar una conversión a otra clase de otro compartimento de conformidad con las condiciones establecidas en el folleto y por los administradores.

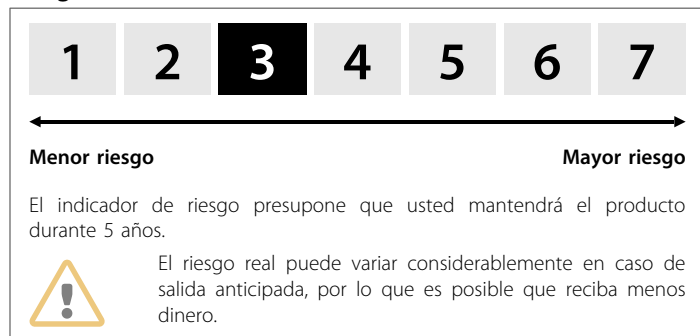
Información práctica

Depositorio: CACEIS Bank, Sucursal de Luxemburgo, 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo.

Información adicional: El folleto del Fondo y los informes periódicos se elaboran para el conjunto del Fondo. El activo y pasivo de cada compartimento están segregados por ley, lo que implica que el pasivo asignado a un compartimento no podrá afectar al resto de compartimentos. Los accionistas tienen derecho a convertir sus acciones en acciones de otro/a

compartimento/clase del Fondo, tal y como se describe en la sección «Conversión de acciones» del folleto.

Puede obtener copias del folleto y de los últimos informes anuales y semestrales —además de otra información práctica, como el último precio por acción— de forma gratuita y en inglés en el domicilio social del productor Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., sito en 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia, así como por correo electrónico en la dirección www.boussard-gavaudan.com.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?**Riesgos**

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 3 en una escala de 7, lo que significa un riesgo medio bajo.

Escenarios de rentabilidad

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted 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 predicirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en las rentabilidades más baja, media y más alta del producto durante los últimos 10 años. 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.

Desfavorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 29 de octubre de 2021 y 30 de noviembre de 2023.

Moderado: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 31 de julio de 2018 y 31 de julio de 2023.

Favorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 30 de junio de 2016 y 30 de junio de 2021.

Período de mantenimiento recomendado		5 años	
Ejemplo de inversión		CHF 10.000	
Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
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. Rendimiento medio cada año	CHF 5.115 -48,9%	CHF 6.258 -9,0%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	CHF 8.012 -19,9%	CHF 8.677 -2,8%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	CHF 10.284 2,8%	CHF 11.323 2,5%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	CHF 12.818 28,2%	CHF 13.840 6,7%

¿Qué pasa si Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no puede pagar?

Está expuesto al riesgo de que Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no pueda cumplir sus obligaciones en relación con el producto. Ello puede tener un efecto adverso sustancial sobre el valor del producto y podría traducirse en la pérdida de la totalidad o de parte de su inversión en el producto. Las posibles pérdidas no están cubiertas por un sistema de compensación o inversión destinado a los inversores.

¿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 deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte y de cuánto tiempo mantiene el producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos de inversión posibles. Hemos partido de los siguientes supuestos: (i) el primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%) y, en relación con los demás períodos de mantenimiento, el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado y (ii) se invierten CHF 10.000.

Ejemplo de inversión CHF 10.000	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
Costes totales	CHF 242	CHF 998
Incidencia anual de los costes*	2,4%	1,7%

* Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del período de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 4,3% antes de deducir los costes y del 2,5% después de deducir los costes.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		Incidencia anual de los costes en caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	0,00% No cobramos comisión de entrada. En caso de llevar a cabo una conversión a acciones de otra clase o de otro compartimento, no se aplicará ninguna comisión de conversión.	hasta CHF 0
Costes de salida	0,00% , no cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	hasta CHF 0
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	2,04% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	CHF 204
Costes de operación	0,38% 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.	CHF 38
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	0,00% . No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.	CHF 0

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado («RHP», por sus siglas en inglés):

5 años

El período de mantenimiento recomendado se ha definido teniendo en cuenta el perfil de riesgo y remuneración y los objetivos anteriores. Debe estar preparado para mantener la inversión durante al menos 5 años. Sin embargo, puede obtener el reembolso de su inversión sin sufrir penalización alguna antes del final del período de mantenimiento recomendado (o mantener la inversión durante más tiempo). Las solicitudes de reembolso deberán recibirse antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) de cada día para proceder a su tramitación con base en el valor liquidativo por acción aplicable el día de valoración pertinente. Se espera que el pago de los reembolsos se realice dentro de los 2 días hábiles siguientes al día de valoración en cuestión. Cualquier salida antes de que concluya el período de mantenimiento recomendado puede repercutir de forma negativa en su inversión.

¿Cómo puedo reclamar?

En caso de que tenga alguna reclamación sobre el producto, consulte los pasos que deben seguirse para presentar una reclamación en la siguiente dirección: <https://www.boussard-gavaudan.com/index.php/en/p/22/legal-info>. También puede enviar su reclamación a la sociedad gestora del fondo a la siguiente dirección: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia. Asimismo, puede remitirla por correo electrónico a info@bgam-fr.com. Si tiene una reclamación sobre la persona que le asesoró sobre el producto o que se lo vendió, le indicarán dónde tiene que presentarla.

Otros datos de interés

Escenarios de rentabilidad: En el siguiente enlace podrá consultar escenarios de rentabilidad anteriores actualizados con una periodicidad mensual:

<https://bgsicav.priips-scenarios.com/LU1272295897/en/KID/>.

Rentabilidad histórica: No existen suficientes datos sobre rentabilidad disponibles para proporcionar un gráfico de la rentabilidad histórica anual.

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.

BOUSSARD & GAVAUDAN CONVERTIBLE («el Compartimento»)

un subfondo de BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV (el «Fondo»)

Clase R EUR – LU1214652486

Productor del PRIIP: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S.

www.boussard-gavaudan.com

Para más información, llame al +33 1 44 90 41 00

La Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") en Luxemburgo es responsable de la supervisión de Boussard & Gavaudan SICAV en relación con el presente Documento de datos fundamentales.

BOUSSARD & GAVAUDAN CONVERTIBLE está autorizada en Luxemburgo y regulada por la CSSF.

Este producto está gestionado por Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., que está autorizado en Francia y supervisada por Autorité des Marchés Financiers ("AMF").

Datos exactos a: 1 de enero de 2024

¿Qué es este producto?

Tipo

Este producto es una clase de acciones del Compartimento y está denominada en EUR. El Fondo BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV es una sociedad de inversión abierta con un capital variable y reúne las condiciones para tener la consideración de organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM»), con sujeción a la Parte I de la ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010 relacionada con los organismos de inversión colectiva (la «Ley de fondos de inversión») y que transpone la Directiva 2009/65/CE relacionada con los OICVM.

En calidad de fondo de inversión, el rendimiento del Compartimento dependerá de la rentabilidad de sus activos subyacentes.

Objetivos

Objetivo de inversión: El objetivo de inversión de este Compartimento es brindar un crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión y la realización de operaciones de arbitraje en una cartera diversificada de «Títulos convertibles» (según lo definido en el Anexo 2. Sección I 1.2 del folleto). El Compartimento busca obtener una rentabilidad superior al Refinitiv® Global Focus (con cobertura en EUR) durante un horizonte de inversión recomendado de cinco años.

Política de inversión: Al menos dos tercios del patrimonio neto del Compartimento se invertirán en Títulos convertibles o en otros títulos de deuda emitidos por (o que hagan referencia a) empresas (i) domiciliadas o que realizan su actividad en Europa y Norteamérica o (ii) pertenecientes a grupos que realizan una parte importante de sus actividades en Europa y Norteamérica. Las estrategias buscan exponerse al mercado (principalmente a empresas europeas y norteamericanas) a través de bonos convertibles, opciones sobre acciones y opciones sobre índices.

La construcción de la cartera dependerá de las oportunidades de inversión, que en su mayoría se basan en la selección y el análisis fundamental a escala interna, así como en la gestión de riesgos. Debido a su naturaleza híbrida y con varios componentes distintos, los Títulos convertibles pueden presentar oportunidades para, de forma ocasional, aplicar varias estrategias:

- Exposición larga: esta estrategia consiste en adoptar una posición larga en un bono convertible con el objetivo de sacar provecho de los siguientes factores:
 - la mejora del crédito (estrechamiento de los diferenciales),
 - los ingresos corrientes (el rendimiento que conllevan),
 - la revalorización de las acciones, y/o
 - las situaciones especiales o el arbitraje de fusiones.
- Arbitraje de bonos convertibles (incluido el arbitraje de bonos convertibles obligatorio), expresado mediante un posicionamiento largo en bonos convertibles, un posicionamiento corto en el valor subyacente y, en ocasiones, un posicionamiento corto en el crédito del emisor
 - buscar beneficiarse de las características de renta variable y renta fija de un bono convertible a través de un arbitraje cuando el precio del bono convertible difiere de la suma del valor de cada uno de sus componentes. El componente de renta variable suele estar cubierto mediante la venta en corto del valor subyacente y, además, puede implicar buscar cubrir las exposiciones a los tipos de interés o al crédito;

- buscar beneficiarse del «sesgo» a través de una opción de compra barata sobre la volatilidad en comparación con el nivel de crédito del emisor.

A título accesorio, el Compartimento también podrá:

- exponerse a cualquier otro valor mobiliario, incluidas las acciones, así como a cualquier otro instrumento financiero derivado, como contratos por diferencias, warrants, derechos, swaps de activos rescatables, futuros sobre índices, contratos a plazo (forwards), entre otros, y/o
- invertir en fondos de inversión cotizados (ETF, por sus siglas en inglés) de tipo abierto y cerrado.

Para todas las estrategias, la selección se basará principalmente en análisis fundamentales internos y puede presentar un sesgo hacia los títulos de estilo valor.

El Compartimento se gestiona de forma activa y utiliza el valor de referencia únicamente a efectos de comparación de la rentabilidad. El Gestor de inversiones no se ve limitado en modo alguno por el valor de referencia a la hora de posicionar la cartera. La desviación frente al valor de referencia podría ser total o considerable. El valor de referencia no tiene en cuenta la estrategia ESG que promueve el Compartimento.

El Compartimento promueve características medioambientales y sociales en el sentido de lo dispuesto en el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088.

En vista de los objetivos anteriores y del perfil de riesgo y remuneración del producto, el período de mantenimiento recomendado es de 5 años.

Reembolso y negociación: Las órdenes de suscripción y reembolso se tramitan de forma centralizada todos los días antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) (excepto para determinados días, tal y como se describe en el folleto).

Política de distribución: Este producto es un producto de capitalización. Los administradores no esperan declarar dividendos. Todos los ingresos del fondo se reinvierten.

Inversores a los que va dirigido:

Esta clase R resulta adecuada para todos los inversores (excepto las «Personas estadounidenses»). El plazo de inversión mínimo recomendado es de 5 años.

Este producto es un vehículo que comporta un riesgo medio y tiene por objetivo proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo a través de los mercados de bonos convertibles, con independencia de las condiciones de mercado. Puede resultar adecuado para inversores que se preocupan más por minimizar los riesgos que por maximizar las alzas. En concreto, este Compartimento puede ofrecer rendimientos similares a un fondo de renta variable, pero con una volatilidad potencialmente inferior asociada a los bonos. La inversión mínima es de EUR 1,000.

Plazo

El producto está constituido por un período indefinido. El consejo de administración del Fondo podrá rescindirlo unilateralmente con arreglo a las condiciones establecidas en el folleto.

En caso de rescisión, los administradores podrán ofrecer a los accionistas de este producto la opción de efectuar una conversión a otra clase de otro compartimento de conformidad con las condiciones establecidas en el folleto y por los administradores.

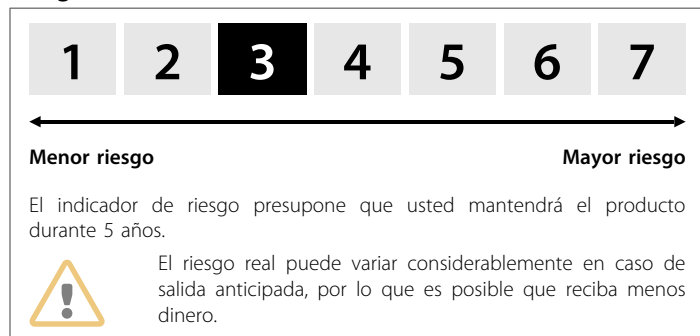
Información práctica

Depositorio: CACEIS Bank, Sucursal de Luxemburgo, 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo.

Información adicional: El folleto del Fondo y los informes periódicos se elaboran para el conjunto del Fondo. El activo y pasivo de cada compartimento están segregados por ley, lo que implica que el pasivo asignado a un compartimento no podrá afectar al resto de compartimentos. Los accionistas tienen derecho a convertir sus acciones en acciones de otro/a

compartimento/clase del Fondo, tal y como se describe en la sección «Conversión de acciones» del folleto.

Puede obtener copias del folleto y de los últimos informes anuales y semestrales —además de otra información práctica, como el último precio por acción— de forma gratuita y en inglés en el domicilio social del productor Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., sito en 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia, así como por correo electrónico en la dirección www.boussard-gavaudan.com.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?**Riesgos**

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.

Escenarios de rentabilidad

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted 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 las rentabilidades más baja, media y más alta del producto durante los últimos 10 años. 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.

Desfavorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 29 de octubre de 2021 y 30 de noviembre de 2023.

Moderado: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 31 de julio de 2014 y 31 de julio de 2019.

Favorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 30 de junio de 2016 y 30 de junio de 2021.

Período de mantenimiento recomendado		5 años	
Ejemplo de inversión		€ 10.000	
Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
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. Rendimiento medio cada año	€ 5.112 -48,9%	€ 6.262 -8,9%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	€ 7.947 -20,5%	€ 8.607 -3,0%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	€ 10.260 2,6%	€ 10.856 1,7%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	€ 12.676 26,8%	€ 13.108 5,6%

¿Qué pasa si Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no puede pagar?

Está expuesto al riesgo de que Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no pueda cumplir sus obligaciones en relación con el producto. Ello puede tener un efecto adverso sustancial sobre el valor del producto y podría traducirse en la pérdida de la totalidad o de parte de su inversión en el producto. Las posibles pérdidas no están cubiertas por un sistema de compensación o inversión destinado a los inversores.

¿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 deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte y de cuánto tiempo mantiene el producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos de inversión posibles. Hemos partido de los siguientes supuestos: (i) el primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%) y, en relación con los demás períodos de mantenimiento, el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado y (ii) se invierten € 10.000.

Ejemplo de inversión € 10.000	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
Costes totales	€ 242	€ 1.428
Incidencia anual de los costes*	2,4%	2,5%

* Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del período de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 4,2% antes de deducir los costes y del 1,7% después de deducir los costes.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		Incidencia anual de los costes en caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	0,00% No cobramos comisión de entrada. En caso de llevar a cabo una conversión a acciones de otra clase o de otro compartimento, no se aplicará ninguna comisión de conversión.	hasta € 0
Costes de salida	0,00% , no cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	hasta € 0
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	2,04% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	€ 204
Costes de operación	0,38% 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.	€ 38
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	0,00% . No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.	€ 0

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado («RHP», por sus siglas en inglés):

5 años

El período de mantenimiento recomendado se ha definido teniendo en cuenta el perfil de riesgo y remuneración y los objetivos anteriores. Debe estar preparado para mantener la inversión durante al menos 5 años. Sin embargo, puede obtener el reembolso de su inversión sin sufrir penalización alguna antes del final del período de mantenimiento recomendado (o mantener la inversión durante más tiempo). Las solicitudes de reembolso deberán recibirse antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) de cada día para proceder a su tramitación con base en el valor liquidativo por acción aplicable el día de valoración pertinente. Se espera que el pago de los reembolsos se realice dentro de los 2 días hábiles siguientes al día de valoración en cuestión. Cualquier salida antes de que concluya el período de mantenimiento recomendado puede repercutir de forma negativa en su inversión.

¿Cómo puedo reclamar?

En caso de que tenga alguna reclamación sobre el producto, consulte los pasos que deben seguirse para presentar una reclamación en la siguiente dirección: <https://www.boussard-gavaudan.com/index.php/en/p/22/legal-info>. También puede enviar su reclamación a la sociedad gestora del fondo a la siguiente dirección: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia. Asimismo, puede remitirla por correo electrónico a info@bgam-fr.com. Si tiene una reclamación sobre la persona que le asesoró sobre el producto o que se lo vendió, le indicarán dónde tiene que presentarla.

Otros datos de interés

Escenarios de rentabilidad: En el siguiente enlace podrá consultar escenarios de rentabilidad anteriores actualizados con una periodicidad mensual:

<https://bgsicav.priips-scenarios.com/LU1214652486/en/KID/>.

Rentabilidad histórica: Puede descargar la rentabilidad histórica del último/de los últimos 6 año(s) de nuestro sitio web

<https://bgsicav.priips-performance-chart.com/LU1214652486/en/KID/>.

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.

BOUSSARD & GAVAUDAN CONVERTIBLE («el Compartimento»)

un subfondo de BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV (el «Fondo»)

Clase I EUR – LU1209143830

Productor del PRIIP: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S.

www.boussard-gavaudan.com

Para más información, llame al +33 1 44 90 41 00

La Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") en Luxemburgo es responsable de la supervisión de Boussard & Gavaudan SICAV en relación con el presente Documento de datos fundamentales.

BOUSSARD & GAVAUDAN CONVERTIBLE está autorizada en Luxemburgo y regulada por la CSSF.

Este producto está gestionado por Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., que está autorizado en Francia y supervisada por Autorité des Marchés Financiers ("AMF").

Datos exactos a: 1 de enero de 2024

¿Qué es este producto?

Tipo

Este producto es una clase de acciones del Compartimento y está denominada en EUR. El Fondo BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV es una sociedad de inversión abierta con un capital variable y reúne las condiciones para tener la consideración de organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM»), con sujeción a la Parte I de la ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010 relacionada con los organismos de inversión colectiva (la «Ley de fondos de inversión») y que transpone la Directiva 2009/65/CE relacionada con los OICVM.

En calidad de fondo de inversión, el rendimiento del Compartimento dependerá de la rentabilidad de sus activos subyacentes.

Objetivos

Objetivo de inversión: El objetivo de inversión de este Compartimento es brindar un crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión y la realización de operaciones de arbitraje en una cartera diversificada de «Títulos convertibles» (según lo definido en el Anexo 2. Sección I 1.2 del folleto). El Compartimento busca obtener una rentabilidad superior al Refinitiv® Global Focus (con cobertura en EUR) durante un horizonte de inversión recomendado de cinco años.

Política de inversión: Al menos dos tercios del patrimonio neto del Compartimento se invertirán en Títulos convertibles o en otros títulos de deuda emitidos por (o que hagan referencia a) empresas (i) domiciliadas o que realizan su actividad en Europa y Norteamérica o (ii) pertenecientes a grupos que realizan una parte importante de sus actividades en Europa y Norteamérica. Las estrategias buscan exponerse al mercado (principalmente a empresas europeas y norteamericanas) a través de bonos convertibles, opciones sobre acciones y opciones sobre índices.

La construcción de la cartera dependerá de las oportunidades de inversión, que en su mayoría se basan en la selección y el análisis fundamental a escala interna, así como en la gestión de riesgos. Debido a su naturaleza híbrida y con varios componentes distintos, los Títulos convertibles pueden presentar oportunidades para, de forma ocasional, aplicar varias estrategias:

- **Exposición larga:** esta estrategia consiste en adoptar una posición larga en un bono convertible con el objetivo de sacar provecho de los siguientes factores:
 - la mejora del crédito (estrechamiento de los diferenciales),
 - los ingresos corrientes (el rendimiento que conllevan),
 - la revalorización de las acciones, y/o
 - las situaciones especiales o el arbitraje de fusiones.
- **Arbitraje de bonos convertibles** (incluido el arbitraje de bonos convertibles obligatorio), expresado mediante un posicionamiento largo en bonos convertibles, un posicionamiento corto en el valor subyacente y, en ocasiones, un posicionamiento corto en el crédito del emisor
 - buscar beneficiarse de las características de renta variable y renta fija de un bono convertible a través de un arbitraje cuando el precio del bono convertible difiere de la suma del valor de cada uno de sus componentes. El componente de renta variable suele estar cubierto mediante la venta en corto del valor subyacente y, además, puede implicar buscar cubrir las exposiciones a los tipos de interés o al crédito;

- buscar beneficiarse del «sesgo» a través de una opción de compra barata sobre la volatilidad en comparación con el nivel de crédito del emisor.

A título accesorio, el Compartimento también podrá:

- exponerse a cualquier otro valor mobiliario, incluidas las acciones, así como a cualquier otro instrumento financiero derivado, como contratos por diferencias, warrants, derechos, swaps de activos rescatables, futuros sobre índices, contratos a plazo (forwards), entre otros, y/o
- invertir en fondos de inversión cotizados (ETF, por sus siglas en inglés) de tipo abierto y cerrado.

Para todas las estrategias, la selección se basará principalmente en análisis fundamentales internos y puede presentar un sesgo hacia los títulos de estilo valor.

El Compartimento se gestiona de forma activa y utiliza el valor de referencia únicamente a efectos de comparación de la rentabilidad. El Gestor de inversiones no se ve limitado en modo alguno por el valor de referencia a la hora de posicionar la cartera. La desviación frente al valor de referencia podría ser total o considerable. El valor de referencia no tiene en cuenta la estrategia ESG que promueve el Compartimento.

El Compartimento promueve características medioambientales y sociales en el sentido de lo dispuesto en el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088.

En vista de los objetivos anteriores y del perfil de riesgo y remuneración del producto, el período de mantenimiento recomendado es de 5 años.

Reembolso y negociación: Las órdenes de suscripción y reembolso se tramitan de forma centralizada todos los días antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) (excepto para determinados días, tal y como se describe en el folleto).

Política de distribución: Este producto es un producto de capitalización. Los administradores no esperan declarar dividendos. Todos los ingresos del fondo se reinvierten.

Inversores a los que va dirigido:

Esta clase I únicamente resulta adecuada para inversores institucionales (excepto las «Personas estadounidenses»). El plazo de inversión mínimo recomendado es de 5 años.

Este producto es un vehículo que comporta un riesgo medio y tiene por objetivo proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo a través de los mercados de bonos convertibles, con independencia de las condiciones de mercado. Puede resultar adecuado para inversores que se preocupan más por minimizar los riesgos que por maximizar las alzas. En concreto, este Compartimento puede ofrecer rendimientos similares a un fondo de renta variable, pero con una volatilidad potencialmente inferior asociada a los bonos. La inversión mínima es de EUR 5,000,000.

Plazo

El producto está constituido por un período indefinido. El consejo de administración del Fondo podrá rescindirlo unilateralmente con arreglo a las condiciones establecidas en el folleto.

En caso de rescisión, los administradores podrán ofrecer a los accionistas de este producto la opción de efectuar una conversión a otra clase de otro compartimento de conformidad con las condiciones establecidas en el folleto y por los administradores.

Información práctica

Depositorio: CACEIS Bank, Sucursal de Luxemburgo, 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo.

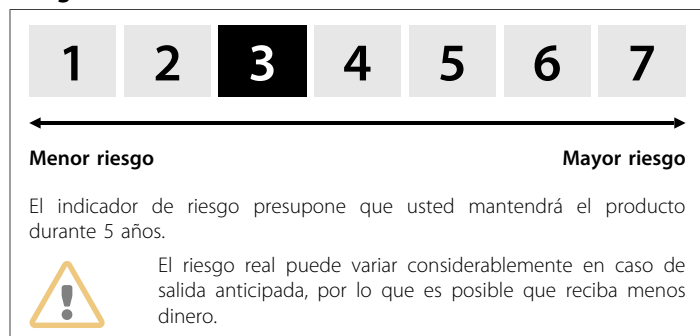
Información adicional: El folleto del Fondo y los informes periódicos se elaboran para el conjunto del Fondo. El activo y pasivo de cada compartimento están segregados por ley, lo que implica que el pasivo

asignado a un compartimento no podrá afectar al resto de compartimentos. Los accionistas tienen derecho a convertir sus acciones en acciones de otro/a compartimento/clase del Fondo, tal y como se describe en la sección «Conversión de acciones» del folleto.

Puede obtener copias del folleto y de los últimos informes anuales y semestrales —además de otra información práctica, como el último precio por acción— de forma gratuita y en inglés en el domicilio social del productor Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., sito en 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia, así como por correo electrónico en la dirección www.boussard-gavaudan.com.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Riesgos



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.

Escenarios de rentabilidad

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted 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 las rentabilidades más baja, media y más alta del producto durante los últimos 10 años. 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.

Desfavorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 31 de diciembre de 2021 y 30 de noviembre de 2023.

Moderado: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 31 de julio de 2014 y 31 de julio de 2019.

Favorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 30 de junio de 2016 y 30 de junio de 2021.

Período de mantenimiento recomendado		5 años	
Ejemplo de inversión		€ 10.000	
Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
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. Rendimiento medio cada año	€ 5.193 -48,1%	€ 5.186 -12,3%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	€ 8.047 -19,5%	€ 8.711 -2,7%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	€ 10.318 3,2%	€ 11.366 2,6%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	€ 12.609 26,1%	€ 13.797 6,7%

¿Qué pasa si Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no puede pagar?

Está expuesto al riesgo de que Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no pueda cumplir sus obligaciones en relación con el producto. Ello puede tener un efecto adverso sustancial sobre el valor del producto y podría traducirse en la pérdida de la totalidad o de parte de su inversión en el producto. Las posibles pérdidas no están cubiertas por un sistema de compensación o inversión destinado a los inversores.

¿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 deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte y de cuánto tiempo mantiene el producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos de inversión posibles. Hemos partido de los siguientes supuestos: (i) el primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%) y, en relación con los demás períodos de mantenimiento, el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado y (ii) se invierten € 10.000.

Ejemplo de inversión € 10.000	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
Costes totales	€ 122	€ 785
Incidencia anual de los costes*	1,2%	1,4%

* Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del período de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 4,0% antes de deducir los costes y del 2,6% después de deducir los costes.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		Incidencia anual de los costes en caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	0,00% No cobramos comisión de entrada. En caso de llevar a cabo una conversión a acciones de otra clase o de otro compartimento, no se aplicará ninguna comisión de conversión.	hasta € 0
Costes de salida	0,00% , no cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	hasta € 0
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0,84% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	€ 84
Costes de operación	0,38% 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.	€ 38
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	0,00% . No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.	€ 0

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado («RHP», por sus siglas en inglés):

5 años

El período de mantenimiento recomendado se ha definido teniendo en cuenta el perfil de riesgo y remuneración y los objetivos anteriores. Debe estar preparado para mantener la inversión durante al menos 5 años. Sin embargo, puede obtener el reembolso de su inversión sin sufrir penalización alguna antes del final del período de mantenimiento recomendado (o mantener la inversión durante más tiempo). Las solicitudes de reembolso deberán recibirse antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) de cada día para proceder a su tramitación con base en el valor liquidativo por acción aplicable el día de valoración pertinente. Se espera que el pago de los reembolsos se realice dentro de los 2 días hábiles siguientes al día de valoración en cuestión. Cualquier salida antes de que concluya el período de mantenimiento recomendado puede repercutir de forma negativa en su inversión.

¿Cómo puedo reclamar?

En caso de que tenga alguna reclamación sobre el producto, consulte los pasos que deben seguirse para presentar una reclamación en la siguiente dirección: <https://www.boussard-gavaudan.com/index.php/en/p/22/legal-info>. También puede enviar su reclamación a la sociedad gestora del fondo a la siguiente dirección: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia. Asimismo, puede remitirla por correo electrónico a info@bgam-fr.com. Si tiene una reclamación sobre la persona que le asesoró sobre el producto o que se lo vendió, le indicarán dónde tiene que presentarla.

Otros datos de interés

Escenarios de rentabilidad: En el siguiente enlace podrá consultar escenarios de rentabilidad anteriores actualizados con una periodicidad mensual:

<https://bgsicav.priips-scenarios.com/LU1209143830/en/KID/>.

Rentabilidad histórica: Puede descargar la rentabilidad histórica del último/de los últimos 3 año(s) de nuestro sitio web

<https://bgsicav.priips-performance-chart.com/LU1209143830/en/KID/>.

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.

BOUSSARD & GAVAUDAN CONVERTIBLE («el Compartimento»)

un subfondo de BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV (el «Fondo»)

Clase I USD – LU1209144564

Productor del PRIIP: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S.

www.boussard-gavaudan.com

Para más información, llame al +33 1 44 90 41 00

La Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") en Luxemburgo es responsable de la supervisión de Boussard & Gavaudan SICAV en relación con el presente Documento de datos fundamentales.

BOUSSARD & GAVAUDAN CONVERTIBLE está autorizada en Luxemburgo y regulada por la CSSF.

Este producto está gestionado por Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., que está autorizado en Francia y supervisada por Autorité des Marchés Financiers ("AMF").

Datos exactos a: 1 de enero de 2024

¿Qué es este producto?

Tipo

Este producto es una clase de acciones del Compartimento y está denominada en USD. El Fondo BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV es una sociedad de inversión abierta con un capital variable y reúne las condiciones para tener la consideración de organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM»), con sujeción a la Parte I de la ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010 relacionada con los organismos de inversión colectiva (la «Ley de fondos de inversión») y que transpone la Directiva 2009/65/CE relacionada con los OICVM.

En calidad de fondo de inversión, el rendimiento del Compartimento dependerá de la rentabilidad de sus activos subyacentes.

Objetivos

Objetivo de inversión: El objetivo de inversión de este Compartimento es brindar un crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión y la realización de operaciones de arbitraje en una cartera diversificada de «Títulos convertibles» (según lo definido en el Anexo 2. Sección I 1.2 del folleto). El Compartimento busca obtener una rentabilidad superior al Refinitiv® Global Focus (con cobertura en EUR) durante un horizonte de inversión recomendado de cinco años.

Política de inversión: Al menos dos tercios del patrimonio neto del Compartimento se invertirán en Títulos convertibles o en otros títulos de deuda emitidos por (o que hagan referencia a) empresas (i) domiciliadas o que realizan su actividad en Europa y Norteamérica o (ii) pertenecientes a grupos que realizan una parte importante de sus actividades en Europa y Norteamérica. Las estrategias buscan exponerse al mercado (principalmente a empresas europeas y norteamericanas) a través de bonos convertibles, opciones sobre acciones y opciones sobre índices.

La construcción de la cartera dependerá de las oportunidades de inversión, que en su mayoría se basan en la selección y el análisis fundamental a escala interna, así como en la gestión de riesgos. Debido a su naturaleza híbrida y con varios componentes distintos, los Títulos convertibles pueden presentar oportunidades para, de forma ocasional, aplicar varias estrategias:

- Exposición larga: esta estrategia consiste en adoptar una posición larga en un bono convertible con el objetivo de sacar provecho de los siguientes factores:
 - la mejora del crédito (estrechamiento de los diferenciales),
 - los ingresos corrientes (el rendimiento que conllevan),
 - la revalorización de las acciones, y/o
 - las situaciones especiales o el arbitraje de fusiones.
- Arbitraje de bonos convertibles (incluido el arbitraje de bonos convertibles obligatorio), expresado mediante un posicionamiento largo en bonos convertibles, un posicionamiento corto en el valor subyacente y, en ocasiones, un posicionamiento corto en el crédito del emisor
 - buscar beneficiarse de las características de renta variable y renta fija de un bono convertible a través de un arbitraje cuando el precio del bono convertible difiere de la suma del valor de cada uno de sus componentes. El componente de renta variable suele estar cubierto mediante la venta en corto del valor subyacente y, además, puede implicar buscar cubrir las exposiciones a los tipos de interés o al crédito;

- buscar beneficiarse del «sesgo» a través de una opción de compra barata sobre la volatilidad en comparación con el nivel de crédito del emisor.

A título accesorio, el Compartimento también podrá:

- exponerse a cualquier otro valor mobiliario, incluidas las acciones, así como a cualquier otro instrumento financiero derivado, como contratos por diferencias, warrants, derechos, swaps de activos rescatables, futuros sobre índices, contratos a plazo (forwards), entre otros, y/o
- invertir en fondos de inversión cotizados (ETF, por sus siglas en inglés) de tipo abierto y cerrado.

Para todas las estrategias, la selección se basará principalmente en análisis fundamentales internos y puede presentar un sesgo hacia los títulos de estilo valor.

El Compartimento se gestiona de forma activa y utiliza el valor de referencia únicamente a efectos de comparación de la rentabilidad. El Gestor de inversiones no se ve limitado en modo alguno por el valor de referencia a la hora de posicionar la cartera. La desviación frente al valor de referencia podría ser total o considerable. El valor de referencia no tiene en cuenta la estrategia ESG que promueve el Compartimento.

El Compartimento promueve características medioambientales y sociales en el sentido de lo dispuesto en el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088.

En vista de los objetivos anteriores y del perfil de riesgo y remuneración del producto, el período de mantenimiento recomendado es de 5 años.

Reembolso y negociación: Las órdenes de suscripción y reembolso se tramitan de forma centralizada todos los días antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) (excepto para determinados días, tal y como se describe en el folleto).

Política de distribución: Este producto es un producto de capitalización. Los administradores no esperan declarar dividendos. Todos los ingresos del fondo se reinvierten.

Inversores a los que va dirigido:

Esta clase I únicamente resulta adecuada para inversores institucionales (excepto las «Personas estadounidenses»). El plazo de inversión mínimo recomendado es de 5 años.

Este producto es un vehículo que comporta un riesgo medio y tiene por objetivo proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo a través de los mercados de bonos convertibles, con independencia de las condiciones de mercado. Puede resultar adecuado para inversores que se preocupan más por minimizar los riesgos que por maximizar las alzas. En concreto, este Compartimento puede ofrecer rendimientos similares a un fondo de renta variable, pero con una volatilidad potencialmente inferior asociada a los bonos. La inversión mínima es de USD 100,000.

Plazo

El producto está constituido por un período indefinido. El consejo de administración del Fondo podrá rescindirlo unilateralmente con arreglo a las condiciones establecidas en el folleto.

En caso de rescisión, los administradores podrán ofrecer a los accionistas de este producto la opción de efectuar una conversión a otra clase de otro compartimento de conformidad con las condiciones establecidas en el folleto y por los administradores.

Información práctica

Depositario: CACEIS Bank, Sucursal de Luxemburgo, 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo.

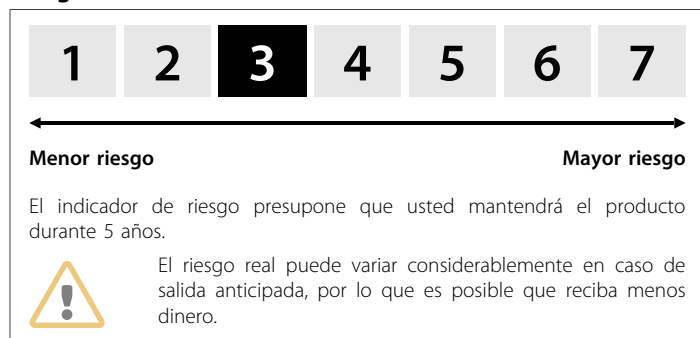
Información adicional: El folleto del Fondo y los informes periódicos se elaboran para el conjunto del Fondo. El activo y pasivo de cada compartimento están segregados por ley, lo que implica que el pasivo

asignado a un compartimento no podrá afectar al resto de compartimentos. Los accionistas tienen derecho a convertir sus acciones en acciones de otro/a compartimento/clase del Fondo, tal y como se describe en la sección «Conversión de acciones» del folleto.

Puede obtener copias del folleto y de los últimos informes anuales y semestrales —además de otra información práctica, como el último precio por acción— de forma gratuita y en inglés en el domicilio social del productor Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., sito en 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia, así como por correo electrónico en la dirección www.boussard-gavaudan.com.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Riesgos



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 3 en una escala de 7, lo que significa un riesgo medio bajo.

Escenarios de rentabilidad

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted 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 predicirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en las rentabilidades más baja, media y más alta del producto durante los últimos 10 años. 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.

Desfavorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 31 de diciembre de 2021 y 30 de noviembre de 2023.

Moderado: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 29 de abril de 2017 y 29 de abril de 2022.

Favorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 30 de junio de 2016 y 30 de junio de 2021.

Período de mantenimiento recomendado		5 años	
Ejemplo de inversión		\$ 10.000	
Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
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. Rendimiento medio cada año	\$ 5.200 -48,0%	\$ 5.196 -12,3%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	\$ 8.169 -18,3%	\$ 9.023 -2,0%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	\$ 10.392 3,9%	\$ 12.130 3,9%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	\$ 12.723 27,2%	\$ 15.064 8,5%

¿Qué pasa si Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no puede pagar?

Está expuesto al riesgo de que Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no pueda cumplir sus obligaciones en relación con el producto. Ello puede tener un efecto adverso sustancial sobre el valor del producto y podría traducirse en la pérdida de la totalidad o de parte de su inversión en el producto. Las posibles pérdidas no están cubiertas por un sistema de compensación o inversión destinado a los inversores.

¿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 deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte y de cuánto tiempo mantiene el producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos de inversión posibles. Hemos partido de los siguientes supuestos: (i) el primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%) y, en relación con los demás períodos de mantenimiento, el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado y (ii) se invierten \$ 10.000.

Ejemplo de inversión \$ 10.000	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
Costes totales	\$ 162	\$ 940
Incidencia anual de los costes*	1,6%	1,6%

* Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del período de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 5,5% antes de deducir los costes y del 3,9% después de deducir los costes.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		Incidencia anual de los costes en caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	0,00% No cobramos comisión de entrada. En caso de llevar a cabo una conversión a acciones de otra clase o de otro compartimento, no se aplicará ninguna comisión de conversión.	hasta \$ 0
Costes de salida	0,00% , no cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	hasta \$ 0
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1,24% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	\$ 124
Costes de operación	0,38% 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.	\$ 38
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	0,00% . No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.	\$ 0

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado («RHP», por sus siglas en inglés):

5 años

El período de mantenimiento recomendado se ha definido teniendo en cuenta el perfil de riesgo y remuneración y los objetivos anteriores. Debe estar preparado para mantener la inversión durante al menos 5 años. Sin embargo, puede obtener el reembolso de su inversión sin sufrir penalización alguna antes del final del período de mantenimiento recomendado (o mantener la inversión durante más tiempo). Las solicitudes de reembolso deberán recibirse antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) de cada día para proceder a su tramitación con base en el valor liquidativo por acción aplicable el día de valoración pertinente. Se espera que el pago de los reembolsos se realice dentro de los 2 días hábiles siguientes al día de valoración en cuestión. Cualquier salida antes de que concluya el período de mantenimiento recomendado puede repercutir de forma negativa en su inversión.

¿Cómo puedo reclamar?

En caso de que tenga alguna reclamación sobre el producto, consulte los pasos que deben seguirse para presentar una reclamación en la siguiente dirección: <https://www.boussard-gavaudan.com/index.php/en/p/22/legal-info>. También puede enviar su reclamación a la sociedad gestora del fondo a la siguiente dirección: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia. Asimismo, puede remitirla por correo electrónico a info@bgam-fr.com. Si tiene una reclamación sobre la persona que le asesoró sobre el producto o que se lo vendió, le indicarán dónde tiene que presentarla.

Otros datos de interés

Escenarios de rentabilidad: En el siguiente enlace podrá consultar escenarios de rentabilidad anteriores actualizados con una periodicidad mensual: <https://bgsicav.priips-scenarios.com/LU1209144564/en/KID/>.

Rentabilidad histórica: Puede descargar la rentabilidad histórica del último/de los últimos 7 año(s) de nuestro sitio web <https://bgsicav.priips-performance-chart.com/LU1209144564/en/KID/>.

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.

BOUSSARD & GAVAUDAN CONVERTIBLE («el Compartimento»)

un subfondo de BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV (el «Fondo»)

Clase P EUR – LU1209144648

Productor del PRIIP: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S.

www.boussard-gavaudan.com

Para más información, llame al +33 1 44 90 41 00

La Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") en Luxemburgo es responsable de la supervisión de Boussard & Gavaudan SICAV en relación con el presente Documento de datos fundamentales.

BOUSSARD & GAVAUDAN CONVERTIBLE está autorizada en Luxemburgo y regulada por la CSSF.

Este producto está gestionado por Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., que está autorizado en Francia y supervisada por Autorité des Marchés Financiers ("AMF").

Datos exactos a: 1 de enero de 2024

¿Qué es este producto?

Tipo

Este producto es una clase de acciones del Compartimento y está denominada en EUR. El Fondo BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV es una sociedad de inversión abierta con un capital variable y reúne las condiciones para tener la consideración de organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM»), con sujeción a la Parte I de la ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010 relacionada con los organismos de inversión colectiva (la «Ley de fondos de inversión») y que transpone la Directiva 2009/65/CE relacionada con los OICVM.

En calidad de fondo de inversión, el rendimiento del Compartimento dependerá de la rentabilidad de sus activos subyacentes.

Objetivos

Objetivo de inversión: El objetivo de inversión de este Compartimento es brindar un crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión y la realización de operaciones de arbitraje en una cartera diversificada de «Títulos convertibles» (según lo definido en el Anexo 2. Sección I 1.2 del folleto). El Compartimento busca obtener una rentabilidad superior al Refinitiv® Global Focus (con cobertura en EUR) durante un horizonte de inversión recomendado de cinco años.

Política de inversión: Al menos dos tercios del patrimonio neto del Compartimento se invertirán en Títulos convertibles o en otros títulos de deuda emitidos por (o que hagan referencia a) empresas (i) domiciliadas o que realizan su actividad en Europa y Norteamérica o (ii) pertenecientes a grupos que realizan una parte importante de sus actividades en Europa y Norteamérica. Las estrategias buscan exponerse al mercado (principalmente a empresas europeas y norteamericanas) a través de bonos convertibles, opciones sobre acciones y opciones sobre índices.

La construcción de la cartera dependerá de las oportunidades de inversión, que en su mayoría se basan en la selección y el análisis fundamental a escala interna, así como en la gestión de riesgos. Debido a su naturaleza híbrida y con varios componentes distintos, los Títulos convertibles pueden presentar oportunidades para, de forma ocasional, aplicar varias estrategias:

- Exposición larga: esta estrategia consiste en adoptar una posición larga en un bono convertible con el objetivo de sacar provecho de los siguientes factores:
 - la mejora del crédito (estrechamiento de los diferenciales),
 - los ingresos corrientes (el rendimiento que conllevan),
 - la revalorización de las acciones, y/o
 - las situaciones especiales o el arbitraje de fusiones.
- Arbitraje de bonos convertibles (incluido el arbitraje de bonos convertibles obligatorio), expresado mediante un posicionamiento largo en bonos convertibles, un posicionamiento corto en el valor subyacente y, en ocasiones, un posicionamiento corto en el crédito del emisor
 - buscar beneficiarse de las características de renta variable y renta fija de un bono convertible a través de un arbitraje cuando el precio del bono convertible difiere de la suma del valor de cada uno de sus componentes. El componente de renta variable suele estar cubierto mediante la venta en corto del valor subyacente y, además, puede implicar buscar cubrir las exposiciones a los tipos de interés o al crédito;

- buscar beneficiarse del «sesgo» a través de una opción de compra barata sobre la volatilidad en comparación con el nivel de crédito del emisor.

A título accesorio, el Compartimento también podrá:

- exponerse a cualquier otro valor mobiliario, incluidas las acciones, así como a cualquier otro instrumento financiero derivado, como contratos por diferencias, warrants, derechos, swaps de activos rescatables, futuros sobre índices, contratos a plazo (forwards), entre otros, y/o
- invertir en fondos de inversión cotizados (ETF, por sus siglas en inglés) de tipo abierto y cerrado.

Para todas las estrategias, la selección se basará principalmente en análisis fundamentales internos y puede presentar un sesgo hacia los títulos de estilo valor.

El Compartimento se gestiona de forma activa y utiliza el valor de referencia únicamente a efectos de comparación de la rentabilidad. El Gestor de inversiones no se ve limitado en modo alguno por el valor de referencia a la hora de posicionar la cartera. La desviación frente al valor de referencia podría ser total o considerable. El valor de referencia no tiene en cuenta la estrategia ESG que promueve el Compartimento.

El Compartimento promueve características medioambientales y sociales en el sentido de lo dispuesto en el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088.

En vista de los objetivos anteriores y del perfil de riesgo y remuneración del producto, el período de mantenimiento recomendado es de 5 años.

Reembolso y negociación: Las órdenes de suscripción y reembolso se tramitan de forma centralizada todos los días antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) (excepto para determinados días, tal y como se describe en el folleto).

Política de distribución: Este producto es un producto de capitalización. Los administradores no esperan declarar dividendos. Todos los ingresos del fondo se reinvierten.

Inversores a los que va dirigido:

Esta clase P está disponible (excepto para «Personas estadounidenses»), a la entera discreción de la Sociedad gestora, para los inversores que reúnan los siguientes criterios de elegibilidad: (a) inversores minoristas que invierten a través de un distribuidor en circunstancias en las que dicho distribuidor: i. tiene prohibido por parte de la legislación local o las normativas aplicables recibir y/o mantener cualquier tipo de comisión u otros beneficios no monetarios; y/o ii. brinda asesoramiento en materia de gestión de carteras o inversiones de forma independiente (respecto de distribuidores constituidos en la Unión Europea, según se definen esos servicios en la directiva MiFID II); y/o iii. proporciona asesoramiento no independiente y ha acordado con el inversor no recibir y mantener ningún tipo de comisión; y (b) inversores institucionales. El plazo de inversión mínimo recomendado es de 5 años.

Este producto es un vehículo que comporta un riesgo medio y tiene por objetivo proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo a través de los mercados de bonos convertibles, con independencia de las condiciones de mercado. Puede resultar adecuado para inversores que se preocupan más por minimizar los riesgos que por maximizar las alzas. En concreto, este Compartimento puede ofrecer rendimientos similares a un fondo de renta variable, pero con una volatilidad potencialmente inferior asociada a los bonos.

La inversión mínima es de EUR 1,000.

Plazo

El producto está constituido por un período indefinido. El consejo de administración del Fondo podrá rescindirlo unilateralmente con arreglo a las condiciones establecidas en el folleto.

En caso de rescisión, los administradores podrán ofrecer a los accionistas de este producto la opción de efectuar una conversión a otra clase de otro compartimento de conformidad con las condiciones establecidas en el folleto y por los administradores.

Información práctica

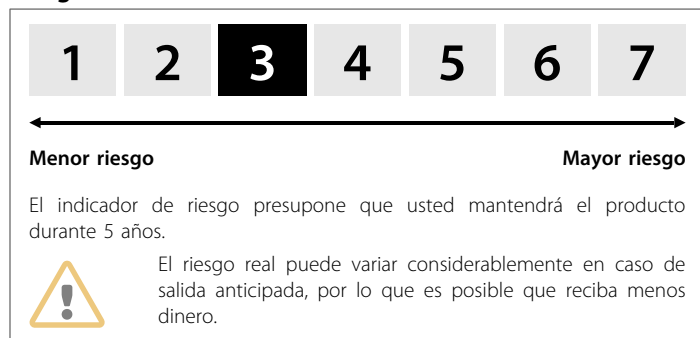
Depositario: CACEIS Bank, Sucursal de Luxemburgo, 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo.

Información adicional: El folleto del Fondo y los informes periódicos se elaboran para el conjunto del Fondo. El activo y pasivo de cada compartimento están segregados por ley, lo que implica que el pasivo asignado a un compartimento no podrá afectar al resto de compartimentos. Los accionistas tienen derecho a convertir sus acciones en acciones de otro/a compartimento/clase del Fondo, tal y como se describe en la sección «Conversión de acciones» del folleto.

Puede obtener copias del folleto y de los últimos informes anuales y semestrales —además de otra información práctica, como el último precio por acción— de forma gratuita y en inglés en el domicilio social del productor Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., sito en 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia, así como por correo electrónico en la dirección www.boussard-gavaudan.com.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Riesgos



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.

Escenarios de rentabilidad

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted 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 predicirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en las rentabilidades más baja, media y más alta del producto durante los últimos 10 años. 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.

Desfavorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 31 de diciembre de 2021 y 30 de noviembre de 2023.

Moderado: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 31 de julio de 2018 y 31 de julio de 2023.

Favorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 30 de junio de 2016 y 30 de junio de 2021.

Período de mantenimiento recomendado		5 años	
Ejemplo de inversión		€ 10.000	
Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
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. Rendimiento medio cada año	€ 5.193 -48,1%	€ 5.186 -12,3%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	€ 8.012 -19,9%	€ 8.638 -2,9%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	€ 10.285 2,9%	€ 11.155 2,2%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	€ 12.554 25,5%	€ 13.552 6,3%

¿Qué pasa si Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no puede pagar?

Está expuesto al riesgo de que Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no pueda cumplir sus obligaciones en relación con el producto. Ello puede tener un efecto adverso sustancial sobre el valor del producto y podría traducirse en la pérdida de la totalidad o de parte de su inversión en el producto. Las posibles pérdidas no están cubiertas por un sistema de compensación o inversión destinado a los inversores.

¿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 deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte y de cuánto tiempo mantiene el producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos de inversión posibles. Hemos partido de los siguientes supuestos: (i) el primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%) y, en relación con los demás períodos de mantenimiento, el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado y (ii) se invierten € 10.000.

Ejemplo de inversión € 10.000	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
Costes totales	€ 166	€ 876
Incidencia anual de los costes*	1,7%	1,6%

* Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del período de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 3,8% antes de deducir los costes y del 2,2% después de deducir los costes.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		Incidencia anual de los costes en caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	0,00% No cobramos comisión de entrada. En caso de llevar a cabo una conversión a acciones de otra clase o de otro compartimento, no se aplicará ninguna comisión de conversión.	hasta € 0
Costes de salida	0,00% , no cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	hasta € 0
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1,28% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	€ 128
Costes de operación	0,38% 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.	€ 38
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	0,00% . No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.	€ 0

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado («RHP», por sus siglas en inglés):

5 años

El período de mantenimiento recomendado se ha definido teniendo en cuenta el perfil de riesgo y remuneración y los objetivos anteriores. Debe estar preparado para mantener la inversión durante al menos 5 años. Sin embargo, puede obtener el reembolso de su inversión sin sufrir penalización alguna antes del final del período de mantenimiento recomendado (o mantener la inversión durante más tiempo). Las solicitudes de reembolso deberán recibirse antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) de cada día para proceder a su tramitación con base en el valor liquidativo por acción aplicable el día de valoración pertinente. Se espera que el pago de los reembolsos se realice dentro de los 2 días hábiles siguientes al día de valoración en cuestión. Cualquier salida antes de que concluya el período de mantenimiento recomendado puede repercutir de forma negativa en su inversión.

¿Cómo puedo reclamar?

En caso de que tenga alguna reclamación sobre el producto, consulte los pasos que deben seguirse para presentar una reclamación en la siguiente dirección: <https://www.boussard-gavaudan.com/index.php/en/p/22/legal-info>. También puede enviar su reclamación a la sociedad gestora del fondo a la siguiente dirección: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia. Asimismo, puede remitirla por correo electrónico a info@bgam-fr.com. Si tiene una reclamación sobre la persona que le asesoró sobre el producto o que se lo vendió, le indicarán dónde tiene que presentarla.

Otros datos de interés

Escenarios de rentabilidad: En el siguiente enlace podrá consultar escenarios de rentabilidad anteriores actualizados con una periodicidad mensual: <https://bgsicav.priips-scenarios.com/LU1209144648/en/KID/>.

Rentabilidad histórica: Puede descargar la rentabilidad histórica del último/de los últimos 7 año(s) de nuestro sitio web <https://bgsicav.priips-performance-chart.com/LU1209144648/en/KID/>.