

31. Oktober 2019

# ODDO BHF Avenir Europe


**DI-EUR - Eur | AKTIEN - FUNDAMENTALE STRATEGIEN - MID CAP - EUROPA**

Fondsvermögen	3.028,5 M€	Morningstar Kategorie :
Nettoinventarwert je Anteil	108.212,79€	Aktien Europa Flex-Cap
Veränderung ggü. Vormonat	2.084,81€	



Risiko- und Ertragsprofil (1)

**Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb in der breiten Öffentlichkeit zugelassen ist:**

FR AUT IT CHE DEU NLD PRT ESP BEL SWE CL

Der ESG-Ansatz besteht darin, die Unternehmen auszuwählen, die in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung die besten Praktiken aufweisen. Dabei werden Emittenten bevorzugt, die in einem Anlageuniversum im Hinblick auf finanzunabhängige Kriterien am besten bewertet sind (Best in Universe), und/oder Emittenten, bei denen mit der Zeit eine Verbesserung der ESG-Praktiken erkennbar ist (Best effort).

**Fondsmanagement**
**Pascal RIEGIS, Grégory DESCHAMPS, Frédéric DOUSSARD, Sébastien MAILLARD**
**Merkmale**

Referenzindex: MSCI Europe Smid EUR NR  
 Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 Jahre  
 Auflegungsdatum des Fonds: 25.05.99  
 Beginn der Performance: 16.04.18

Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
ISIN	FR0013312071
Bloomberg-Ticker	ODAEDIE FP
WKN	A2JHE6
Währung	Euro
Ertragsverwendung	
Mindestanlage	
Ausgabeaufschlag	4 % (höchstens)
Rückgabegebühr	Entfällt
Verwaltungsvergütung	Höchstens 1,00% des Nettovermögens einschl. Steuern, ausgenommen OGAW
Erfolgsbezogene Vergütung	20% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist.
Laufende Kosten	1,31%
Verwaltungsgesellschaft	ODDO BHF AM SAS
Verwahranstalt	ODDO BHF SCA, France (Paris)
Bewertungsstelle:	EFA
Zeichnungen/Rücknahmen	11:15, T+0
Bewertungshäufigkeit	Täglich
Transaktionsgebühren	Umsatzprovisionen, wie im Verkaufsprospekt definiert, können zusätzlich zu den angegebenen Gebühren erhoben werden.

**Anlagestrategie**

Der ODDO BHF Avenir Europe ist ein europäischer Aktienfonds für Small und Mid Caps, der in Unternehmen mit Sitz in der Europäischen Union oder in einem europäischen Land der OECD anlegen kann. Er soll dauerhaft in Aktien investiert sein und strebt langfristig einen Kapitalzuwachs an. Er wählt vorwiegend zyklische wie auch nicht-zyklische Unternehmen aus, die zu den leistungsstärksten in Europa zählen, häufig von internationaler Bedeutung sind und deren Kurs unter Berücksichtigung ihrer langfristigen Perspektiven als attraktiv bewertet wird. Der Investmentprozess des Fonds erfolgt unter strenger Berücksichtigung von ESG-Kriterien, die auf dem von ODDO BHF AM entwickelten Analysemodell beruhen.

**Jährliche Wertentwicklung (12 Monate rollierend)**

von	16.04.18	31.10.18
bis	31.10.18	31.10.19
Fonds	-2,3%	11,1%
Fonds (2)	-6,0%	11,1%
Referenzindex	-4,7%	10,6%

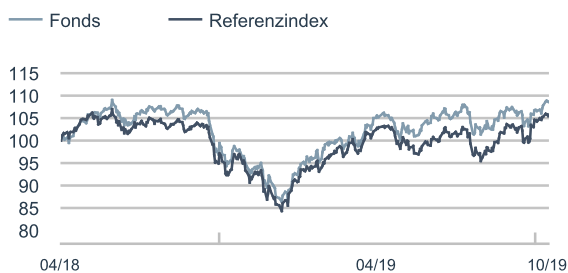
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.

**Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)**

	2014	2015	2016	2017	2018
Fonds	-	-	-	-	-
Referenzindex	-	-	-	-	-

**Wertentwicklung**

	Annualisierte Wertentwicklung			Kumulierte Wertentwicklung					
	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung	1 Monat	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Fonds			5,5%	-	-	-	-	-	-
Referenzindex			3,5%	-	-	-	-	-	-

**Wertentwicklung (Basis 100)**


(2) Neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten wurden zusätzlich die auf Kundenebene anfallenden Kosten berücksichtigt. Ausgabeaufschlag von Ausgabepreis einmalig bei Kauf 4% (=40 Euro bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,- Euro); Rücknahmeabschlag vom Rücknahmepreis einmalig bei Rückgabe 0% (=0 Euro bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,- Euro). Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Bitte kontaktieren Sie hierzu Ihre depotführende Stelle.

**Risiko- und Portfoliokennzahlen\***

	1 Jahr	3 Jahre
Jensen-Alpha	1,90%	
Sharpe Ratio	0,84	
Information Ratio	0,19	
Tracking Error	4,45%	
Beta	0,90	
Korrelationskoeffizient	0,95	

**Volatilität auf Jahresbasis**

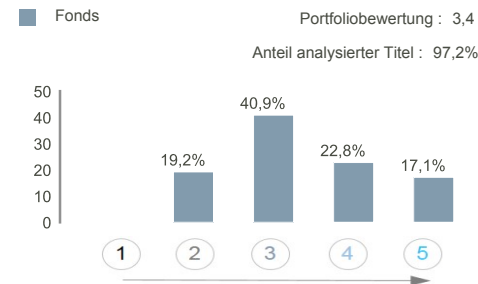
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds	13,61%		
Referenzindex	14,35%		

\*Die Bedeutung der verwendeten Indikatoren ist in einem Dokument erläutert, das auf der Website [www.am.oddo-bhf.com/Deutschland/de/pages/Infos\\_reglementaire](http://www.am.oddo-bhf.com/Deutschland/de/pages/Infos_reglementaire) unter der Rubrik "Regulatorische Informationen" einzusehen ist.

Quellen: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

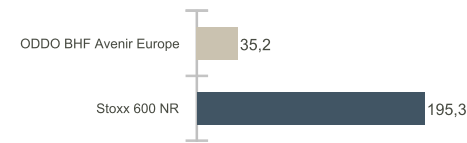
(1) Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator in einer Spanne von 1 (geringstes Risikoniveau) bis 7 (höchstes Risikoniveau). Dieser Indikator ist nicht konstant und wird entsprechend geändert, wenn sich Änderungen im Risiko- und Ertragsprofil des Fonds ergeben. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Die zur Berechnung des Risiko- und Ertragsindikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds herangezogen werden. Das Erreichen der Anlageziele in Bezug auf das Risiko und die Rendite kann nicht garantiert werden.

## ESG-Bewertung



Im Einklang mit der Aktualisierung unserer Politik zur Integration von ESG-Kriterien, die am 30. Juni 2017 veröffentlicht wurde, wird das Anlageuniversum nunmehr anhand einer Skala für die interne ESG-Bewertung von 1 (hohes Risiko) bis 5 (erhebliche Anlagechance) in aufsteigender Reihenfolge unterteilt.

## Kohlenstoffintensität (tCO2e/ mil €)



Die Vergleichsindizes dienen lediglich zu Informationszwecken.

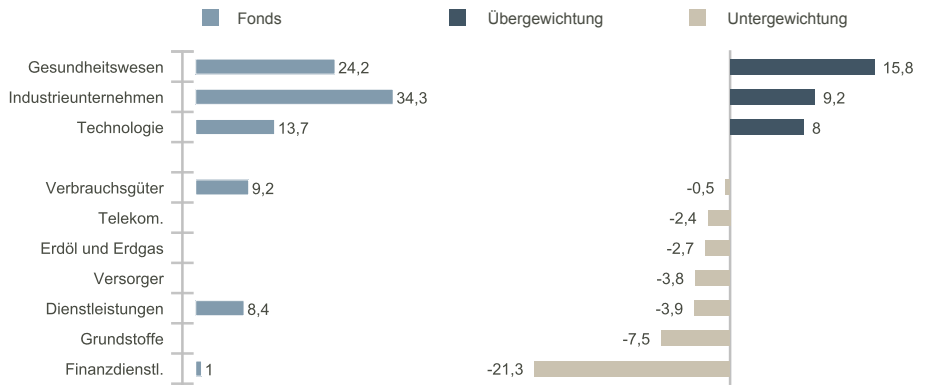
## Fondsmanagerkommentar

Die Märkte begannen den Monat Oktober aufgrund schlechter Wirtschaftsstatistiken in Europa und in den Vereinigten Staaten im Minus. Sie erholten sich jedoch schnell und beendeten den Monat im Plus: Der Euro Stoxx 50 NR verzeichnete +1,08%, der DJ Stoxx 50 NR +0,50% und der MSCI Smid Cap Europe NR +2,14%. Die Triebfedern für diesen Anstieg waren hauptsächlich die zyklischen Sektoren, wobei der Automobilsektor mit einem Zuwachs von 6,9% im Monatsverlauf das Zugglied war.

Anlässe für Optimismus gab es gleich mehrere: die Aussicht auf zumindest ein Teilabkommen zwischen den Vereinigten Staaten und China, der Eintritt in die letzte Phase des Brexits, nachdem der Kompromiss ausgehandelt wurde, dass die Handelsgrenze zwischen der Europäischen Union und dem Vereinigten Königreich in den Gewässern zwischen Irland und Großbritannien liegt, der Beginn einer guten Berichtssaison der Quartalsergebnisse und schließlich eine nach wie vor entgegenkommende Politik der Zentralbanken, wie die Ende des Monats von der Fed angekündigte dritte Senkung der Leitzinsen zeigt.

In den Vereinigten Staaten haben der S&P 500 und die Nasdaq neue historische Höchststände erreicht. Neben dem Wachstum der Gewinnmasse der amerikanischen Wirtschaft, die in den letzten zwanzig Jahren neue Giganten im Technologie- und Gesundheitssektor hervorgebracht hat, werden die Indizes auch durch Aktienrückkäufe angetrieben, die in diesem Jahr noch die 1000-Milliarden-Grenze überschreiten. So stieg beispielsweise der konsolidierte Gewinn von Apple Inc., der sich für das Geschäftsjahr zum 30. September 2019 noch auf 55,3 Milliarden US-Dollar belief, in den letzten vier Jahren nur um 3%, der Gewinn pro Aktie jedoch um 28%.

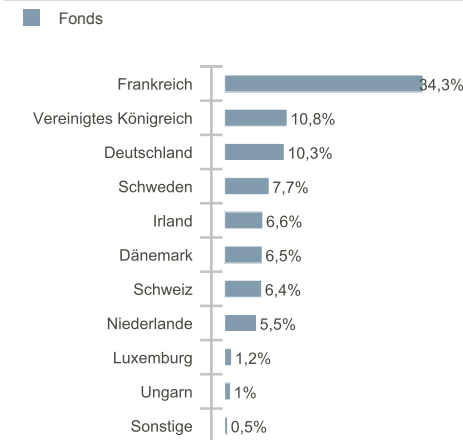
## Sektorstruktur (absolut und relativ) (%)



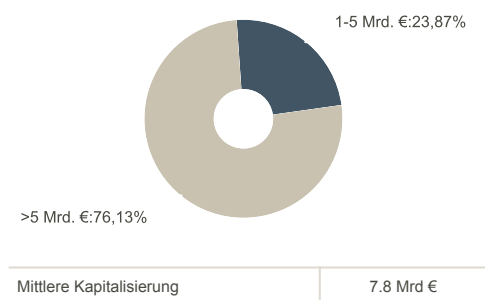
Kasse 9,2%

MSCI Europe Smid EUR NR

## Länderstruktur



## Aufteilung nach Marktkapitalisierung



Mittlere Kapitalisierung 7.8 Mrd €

## Größte Aktienpositionen im Portfolio

Wert	Gewichtung*	Gewichtung**	Sektor	Land
Michelin (Cgde)	5,81%		Verbrauchsgüter	Frankreich
Safran Sa	5,73%		Industrieunternehmen	Frankreich
Alstom	5,72%	0,26%	Industrieunternehmen	Frankreich
Mtu Aero Engines Ag	5,62%	0,44%	Industrieunternehmen	Deutschland
Gn Store Nord A/S	5,38%	0,18%	Gesundheitswesen	Dänemark
Icon Plc	5,34%		Gesundheitswesen	Irland
Vifor Pharma Ag	5,07%	0,23%	Dienstleistungen	Schweiz
Ipsen	4,42%	0,13%	Gesundheitswesen	Frankreich
Securitas Ab-B Shs	3,45%	0,16%	Industrieunternehmen	Schweden
Sodexo Sa	3,35%	0,31%	Dienstleistungen	Frankreich
Gesamtzahl der Aktien-Positionen	38		* Fonds	** Referenzindex

**RISIKEN:** Der Fonds ist folgenden Risiken unterworfen : Kapitalverlustrisiko, Aktienrisiko, Zinsänderungsrisiko, Kreditrisiken, Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Fondsmanagement, Währungsrisiken, Risiko in Verbindung mit der Anlage in Terminfinanzinstrumenten, Kontrahentenrisiko, Risiko in Verbindung mit dem Investment in Small und Mid Caps, Risiken im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Verwaltung von Sicherheiten und zusätzlich : Risiko in Verbindung mit Wandelanleihen

**DISCLAIMER :** Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS, als Bezweckung erstellt. Die Aushändigung dieses Dokuments liegt in der Verantwortung jeder Vertriebsgesellschaft, jedes Vermittlers oder Beraters. Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in die von der Autorité des Marchés Financiers (AMF) beaufsichtigten Fonds einen Anlageberater zu konsultieren. Der Anleger wird auf die mit der Anlage des Fonds in Investmentstrategie und Finanzinstrumente verbundenen Risiken und insbesondere auf das Kapitalverlustrisiko des Fonds hingewiesen. Bei einer Investition in den Fonds ist der Anleger verpflichtet, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und den Verkaufsprospekt des Fonds zurate zu ziehen, um sich ausführlich über die Risiken der Anlage zu informieren. Der Wert der Kapitalanlage kann Schwankungen sowohl nach oben als auch nach unten unterworfen sein, und es ist möglich, dass der investierte Betrag nicht vollständig zurückgezahlt wird. Die Investition muss mit den Anlagezielen, dem Anlagehorizont und der Risikobereitschaft des Anlegers in Bezug auf die Investition übereinstimmen. ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden jeglicher Art, die sich aus der Nutzung des gesamten Dokuments oder eines Teiles davon ergeben. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen dienen lediglich zur Veranschaulichung und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Eine Wertentwicklung in der Vergangenheit darf nicht als Hinweis oder Garantie für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Sie unterliegt im Zeitverlauf Schwankungen. Es wird keine – ausdrückliche oder stillschweigende – Zusicherung oder Gewährleistung einer zukünftigen Wertentwicklung gegeben. Wertentwicklungen werden nach Abzug von Gebühren angegeben mit Ausnahme der von der Vertriebsstelle erhobenen potenziellen Ausgabeaufschlägen und lokaler Steuern. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen dienen lediglich zur Veranschaulichung. Sie spiegeln die Einschätzungen und Meinungen des jeweiligen Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung verändern, eine Haftung hierfür wird nicht übernommen. Die in dem vorliegenden Dokument angegebenen Nettoinventarwerte (NIW) dienen lediglich der Orientierung. Nur der in den Ausführungsanzeigen und den Depotauszügen angegebene NIW ist verbindlich. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Fonds erfolgen zu einem zum Zeitpunkt der Ausgabe und Rücknahme unbekanntem NIW. Die wesentlichen Anlegerinformationen (DEU, ESP, FR, GB, ITL, NLD, POR, SWD) und der Verkaufsprospekt (DEU, FR, GB), sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS, Herzogstraße 15, 40217 Düsseldorf oder unter am.oddo-bhf.com. Der Fonds ist in der Schweiz zugelassen. Dort erhalten Sie auch kostenlos und in deutscher Sprache weitere praktische Informationen zum Fonds, den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte. Vertreter und Zahlstelle ist dort die RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich.