

ODDO BHF Avenir Euro

28 JUNI 2024

CR-EUR - Eur | Aktien - Fundamentale Strategien - Mid Cap - Eurozone

Fondsvermögen	395 M€	Morningstar™ Kategorie :	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Nettoinventarwert je Anteil	339,69€	Aktien der Eurozone Mid Cap	Risiko profil (*)
Veränderung ggü. Vormonat	-17,96€	★ ★ ★ Rating per 31.05.24	6 8 9
		Rating per 30.04.24	SFDR-Klassifizierung ²

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

FR IT CHE DEU NLD AUT ESP

Nur akkreditierte Anleger:

SGP



Das oben genannte ISR-Label gilt ausschließlich innerhalb der EU.

FONDSMANAGEMENT

Pascal RIEGIS, Grégory DESCHAMPS, Frédéric DOUSSARD, Sébastien MAILLARD

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

ODDO BHF AM SAS

MERKMALE

Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 Jahre

1. NAV-Datum: 30.12.98

Auflegungsdatum des Fonds: 19.09.85

Rechtsform OGAW Sondervermögen

ISIN FR0000990095

Bloomberg-Ticker ODDPIFR FP

Ertragsverwendung Thesaurierung

Erstinvestition 1 Tausendstel-Anteil

Verwaltungsgesellschaft (der Delegation)

Zeichnungen/Rücknahmen 11:15, T+0

Bewertung Täglich

WKN AOJLF4

Verwaltungsvergütung Höchstens 2,00% des Nettovermögens einschl. Steuern

Erfolgsbezogene Vergütung Maximal 20% der überdurchschnittlichen Wertentwicklung des fonds gegenüber dem Referenzindex (Einzelheiten siehe Prospekt)

Ausgabeaufschlag 4 % (höchstens)

Rückgabegebühr Entfällt

Verwaltungsgebühren und sonstige Betriebskosten 1,99 %

Verwaltungsgesellschaft erhaltene Transaktionsgebühren Umsatzprovisionen, wie im Verkaufsprospekt definiert, können zusätzlich zu den angegebenen Gebühren erhoben werden.

Volatilität auf Jahresbasis				
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
FONDS	14,0%	16,8%	19,4%	16,6%
Referenzindex	13,2%	15,7%	19,5%	17,3%

ANLAGESTRATEGIE

Der ODDO BHF Avenir Euro ist ein Aktienfonds der Eurozone, der in Small und Mid Caps anlegt, und höchstens 10% in Unternehmen mit Sitz außerhalb der Eurozone investiert. Er soll dauerhaft in Aktien investiert sein und strebt langfristig einen Kapitalzuwachs an. Er wählt zyklische wie auch nicht-zyklische Unternehmen aus, die zu den leistungsstärksten in der Eurozone zählen, häufig von internationaler Bedeutung sind und deren Kurs unter Berücksichtigung ihrer langfristigen Perspektiven als attraktiv bewertet wird.

Referenzindex : MSCI EMU SMID Cap (NR)

Jährliche Nettoperformance (12 Monate rollierend)										
von	06/14	06/15	06/16	06/17	06/18	06/19	06/20	06/21	06/22	06/23
bis	06/15	06/16	06/17	06/18	06/19	06/20	06/21	06/22	06/23	06/24
FONDS	17,7%	0,4%	24,9%	7,5%	-1,5%	1,2%	28,3%	-25,6%	14,8%	4,9%
Fonds (3)										4,9%
Referenzindex	14,4%	-6,7%	27,7%	7,3%	-2,2%	-3,0%	33,7%	-14,6%	10,7%	8,5%

Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)									
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
FONDS	23,0%	3,8%	23,9%	-18,4%	30,9%	4,5%	16,8%	-24,3%	14,5%
Referenzindex	19,9%	3,7%	21,1%	-15,9%	27,3%	4,4%	18,9%	-16,0%	10,8%

Kumulative und annualisierte Nettoernditen									
	Annualisierte Wertentwicklung			Kumulierte Wertentwicklung					
	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	1 Monat	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
FONDS	-3,6%	3,1%	6,2%	-5,0%	1,3%	4,9%	-10,4%	16,4%	81,9%
Referenzindex	0,9%	5,9%	6,7%	-4,9%	4,9%	8,5%	2,6%	33,1%	90,4%

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

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

Risikomessung	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Sharpe Ratio	0,28	-0,33	0,12
Information Ratio	-0,54	-0,75	-0,43
Tracking Error (%)	5,80	6,05	6,59
Beta	0,97	1,00	0,94
Korrelationskoeffizient (%)	91,07	93,29	94,26
Jensen-Alpha (%)	-2,92	-4,55	-2,47

Änderung des Referenzindikators zum 01.10.2013. Vorheriger Referenzindikator: HSBC Euroland Smaller Companies (TR). Der FCP wurde am 19.09.1985 aufgelegt.

*Das Glossar der verwendeten Indikatoren steht unter zum Download bereit www.am.oddo-bhf.com im Abschnitt Fonds. | Quellen: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar® Sustainalytics bietet Analysen auf Unternehmensebene, die bei der Berechnung des Sustainability Score von Morningstar verwendet werden.

(1) Der Gesamttrisikoindikator (SRI) hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubehalten. Die Skala des Indikators reicht von 1 (geringes Risiko) bis 7 (hohes Risiko). Die Einstufung ist nicht konstant und kann sich entsprechend dem Risikoprofil des Fonds verändern. Die niedrigste Kategorie ist nicht gleichbedeutend mit risikolos. Historische Daten, wie sie zur Berechnung des SRI verwendet werden, sind möglicherweise kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Das Erreichen der

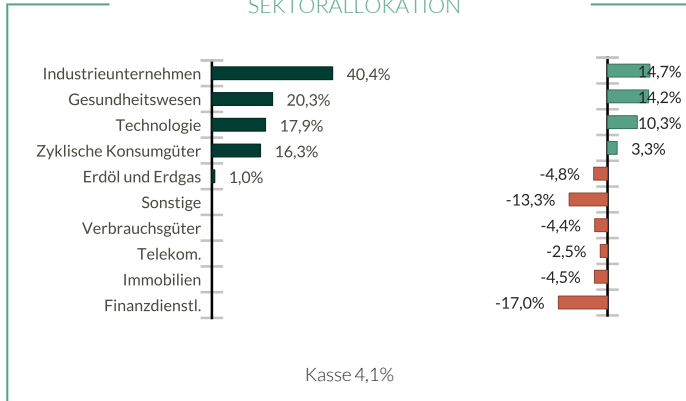
(2) Informationen zur EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) sind im Dokument unter SFDR-Klassifizierung(2) zu finden.

ODDO BHF Avenir Euro

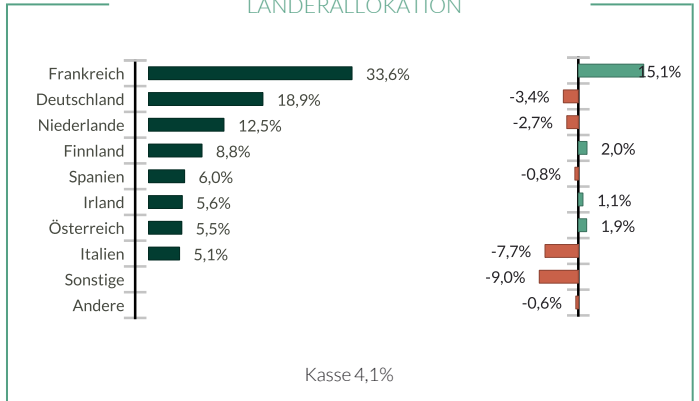
28 JUNI 2024

CR-EUR - Eur | Aktien - Fundamentale Strategien - Mid Cap - Eurozone

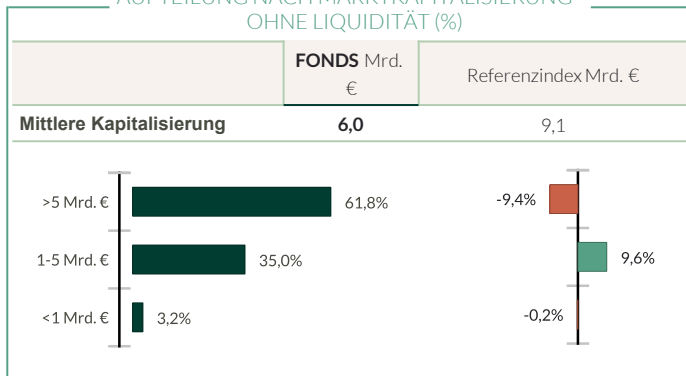
SEKTORALLOKATION



LÄNDERALLOKATION



AUFTEILUNG NACH MARKTKAPITALISIERUNG OHNE LIQUIDITÄT (%)



■ Fonds ■ Übergewichtung ■ Untergewichtung gegenüber Benchmark

Gewichtete durchschnittl. CO2-Intensität (TegCO₂ / Mio. € Umsatz)

	FONDS	Referenzindex
Gewichtete CO₂-Intensität	19,4	139,2
Anteil analysierter Titel	100,0%	100,0%

Quelle: MSCI. Wir nutzen die Emissionskategorien Scope 1 (Direktemissionen) und 2 (Indirekte Emissionen aus Strom, Fernwärme oder Dampf) zur Berechnung der CO₂-Intensität, die in Tonnen CO₂ je Million € Umsatz angegeben wird. Barbestände und Derivate werden nicht berücksichtigt. Methodik bezüglich der Messung der Kohlenstoffintensität : siehe Details auf Seite 4

Größte Positionen im Portfolio

	Gewichtung im Fonds (%)	Gewichtung im Referenzindex (%)	Land	Sektor	MSCI ESG Rating
Metso Outotec Oyj	5,80	0,46	Finnland	Industrieunternehmen	AAA
Safran Sa	5,77		Frankreich	Industrieunternehmen	A
Icon Plc	5,58		Irland	Gesundheitswesen	AA
Biomerieux	5,25	0,27	Frankreich	Gesundheitswesen	AA
Andritz Ag	5,15	0,29	Österreich	Industrieunternehmen	A
De'Longhi Spa	5,13	0,16	Italien	Zyklische Konsumgüter	BBB
Sodexo Sa	4,47	0,55	Frankreich	Zyklische Konsumgüter	A
Stmicroelectronics Nv	4,22		Niederlande	Technologie	AAA
Seb Sa	3,99	0,18	Frankreich	Zyklische Konsumgüter	BBB
Mtu Aero Engines Ag	3,74	0,95	Deutschland	Industrieunternehmen	AA

Anzahl der Positionen **39**

** rebased on the rated part of the fund | rating according to MSCI from CCC (High Risk) to AAA (Strong Opportunity)

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

ODDO BHF Avenir Euro

28 JUNI 2024

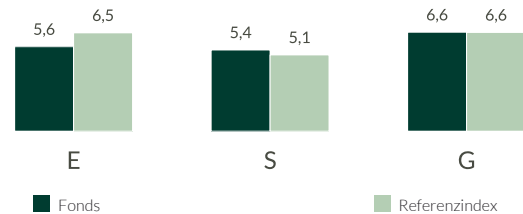
CR-EUR - Eur | Aktien - Fundamentale Strategien - Mid Cap - Eurozone

NACHHALTIGER BERICHT - ÜBERBLICK

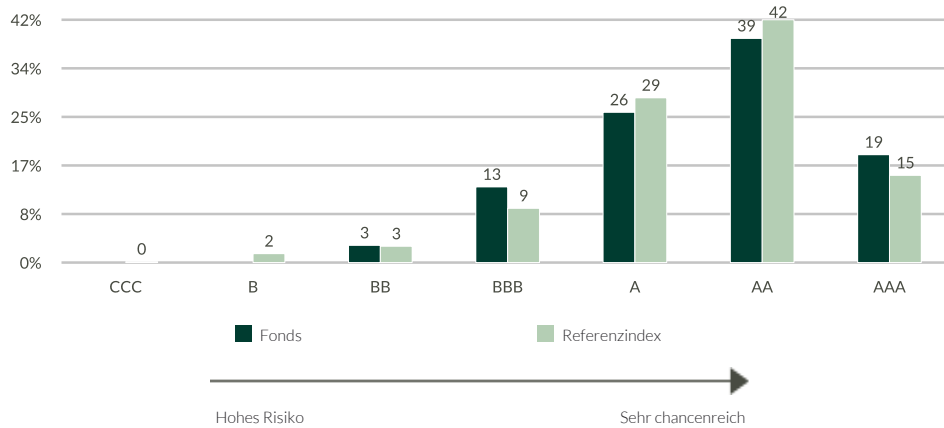
ESG-Bewertung		
	FONDS	Referenzindex
	Juni 24	Juni 24
ESG Quality Score	7,3	7,3
MSCI ESG Rating	AA	AA
ESG-Abdeckung**	100,0%	99,8%

Referenzindex : MSCI EMU SMID Cap (NR)

GEWICHTETES DURCHSCHNITTLICHES E,S UND G RANKING*



AUFSCHLÜSSELUNG NACH ESG-RANKING** (%)



5 Titel mit dem höchsten ESG-Score

	Sektor	Land	Gewichtung im Fonds (%)	MSCI ESG Rating
Metso Outotec Oyj	Industrieunternehmen	Finnland	5,80	AAA
Stmicroelectronics Nv	Technologie	Niederlande	4,22	AAA
Valmet Oyj	Industrieunternehmen	Finnland	3,03	AAA
Rexel Sa	Industrieunternehmen	Frankreich	2,53	AAA
Kion Group Ag	Industrieunternehmen	Deutschland	1,81	AAA
Zwischensumme Top 5	-	-	17,38	-

*ESG rank at the end of the period

** rebased on the rated part of the fund | rating according to MSCI from CCC (High Risk) to AAA (Strong Opportunity)

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

ODDO BHF Avenir Euro

28 JUNI 2024

CR-EUR - Eur | Aktien - Fundamentale Strategien - Mid Cap - Eurozone

NACHHALTIGER BERICHT – METHODIK

ODDO BHF AM ist der Ansicht, dass die Messung der Auswirkungen einer Anlage unter ökologischen, sozialen und die Unternehmensführung betreffenden Gesichtspunkten von wesentlicher Bedeutung für die Förderung guter Praktiken bei der ESG-Integration ist. Verlässliche, einfache quantitative Kriterien (keine Nachbearbeitung) und ein Vergleich zwischen Portfolios ohne Berücksichtigung ihrer Zusammensetzung (Large Caps vs. Mid Caps, unterschiedliche geografische Gebiete und Sektoren) sind hierfür unerlässlich. Die Wahl der Indikatoren ist daher entscheidend für die Relevanz der Messung der Auswirkungen. Die Daten für die Umweltkennzahlen stammen von MSCI, unserem externen Anbieter für nicht-finanzielle Analysen. Wir geben systematisch die Verfügbarkeit der Daten auf der Ebene des Portfolios und seiner Benchmark an.



Methodik bezüglich der Messung der Kohlenstoffintensität: Wir haben unsere Methodik zur Berechnung der Kohlenstoffintensität aktualisiert. Ab dem 31. Januar 2023 werden geschätzte Kohlenstoffwerte verwendet, wenn die gemeldeten Kohlenstoffwerte nicht verfügbar oder nicht stimmig sind. Die Schätzungen basieren auf dem durchschnittlichen Kohlenstoffwert (Scope-1- und Scope-2-Emissionen) von vergleichbaren Unternehmen der Branche in Abhängigkeit des Umsatzes.

ODDO BHF Avenir Euro

28 JUNI 2024

CR-EUR - Eur | *Aktien - Fundamentale Strategien - Mid Cap - Eurozone*

MONATLICHER MANAGEMENT-KOMMENTAR

Nachdem der Monatsbeginn durch die lang ersehnte Zinssenkung der EZB geprägt wurde, entwickelten sich die europäischen Märkte nach den Europawahlen und der überraschenden Auflösung der Nationalversammlung durch den französischen Präsidenten Emmanuel Macron wieder rückläufig. Als Folge dieser Entwicklung weitete sich der Spread zwischen französischen Staatsanleihen und deutschen Bunds zum Monatsende auf 85 Bp. und damit auf den höchsten Stand seit 2012 aus. Zudem litten Aktien französischer Unternehmen unter der Sorge, dass Unternehmen und private Haushalte ihre Investitionen und Initiativen in Frankreich auf Eis legen könnten, bis im Fall einer Wahl der sogenannten neuen Volksfront (linkes Wahlbündnis) oder – in geringerem Maße – falls sich der Rassemblement National (nationalistische Rechte) durchsetzt, die neuen wirtschaftlichen und steuerlichen Spielregeln bekannt sind.

Der MSCI Europe NR gab 1% ab, und der MSCI Smid Cap Europe NR sank um 3%. Was die französischen Indizes betrifft, fiel der CAC 40 um 6% und der MSCI Smid Cap France NR um 9,5%. Im Monatsverlauf verbuchten die zyklischsten und am stärksten von der europäischen Konjunktur abhängigen Sektoren (Automobil-, Bau- und Immobilienbranche) die ausgeprägtesten Rückgänge. Der Automobilsektor wurde zusätzlich durch die abwartende Haltung der Verbraucher beim Kauf eines Elektrofahrzeugs und die Bedrohung durch chinesische Mitbewerber belastet. Dagegen fungierten die stärker international ausgerichteten Sektoren Gesundheit und Technologie als sicherer Hafen und profitieren überdies von der Abwertung des Euro angesichts der politischen Unsicherheiten. Indes kamen den US-Märkten die erwartungsgemäß ausgefallenen Inflationszahlen zugute, sodass der S&P 500 und der NASDAQ in der Hoffnung auf eine baldige Zinssenkung durch die Fed neue Rekordstände erreichten.

Unser Fonds litt diesen Monat insbesondere unter der Übergewichtung französischer Unternehmen, die angesichts der unsicheren Wahlen und ungeachtet ihrer tatsächlichen Anfälligkeit für die Lage in Frankreich von einigen Anlegern veräußert wurden.

Wir halten an unserer Anlagephilosophie fest. Sie konzentriert sich auf Unternehmen mit Wettbewerbsvorteil und internationalen Aktivitäten, die es ihnen gestatten, kräftiger zu wachsen als das weltweite BIP. Wir wählen Unternehmen mit geringer Verschuldung, die unseres Erachtens attraktiv bewertet sind. Dabei konzentrieren wir uns auf die Sektoren Industrie, Konsumgüter, Technologie und Gesundheit.

RISIKEN:

Der Fonds ist folgenden Risiken unterworfen : Kapitalverlustrisiko, Aktienrisiko, Zinsänderungsrisiko, Kreditrisiken, Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Fondsmanagement, 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, Nachhaltigkeitsrisiko und zusätzlich : Währungsrisiken

SFDR-KLASSIFIZIERUNG²

Die EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) ist ein Regelwerk der EU, das darauf abzielt, das Nachhaltigkeitsprofil von Fonds transparent, besser vergleichbar und für Endinvestoren besser verständlich zu machen.

Artikel 6: Das Fondsmanagementteam berücksichtigt bei der Anlageentscheidung keine Nachhaltigkeitsrisiken oder nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Artikel 8: Das Fondsmanagementteam adressiert Nachhaltigkeitsrisiken, indem es ESG-Kriterien (Umwelt und/oder Soziales und/oder Governance) in den Anlageentscheidungsprozess einbezieht. Artikel 9: Das Fondsmanagementteam verfolgt ein striktes nachhaltiges Anlageziel, das wesentlich zu den Herausforderungen des ökologischen Übergangs beiträgt, und adressiert Nachhaltigkeitsrisiken durch Ratings, die vom externen ESG-Datenanbieter der Verwaltungsgesellschaft bereitgestellt werden.

DISCLAIMER

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF AM SAS erstellt. Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in den 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, das Basisinformationsblatt (KID) und den Verkaufsprospekt des Fonds zu lesen, um sich ausführlich über sämtliche Risiken und Kosten 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 AM 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 die nen 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.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist kostenlos in elektronischer Form in englischer Sprache auf der Website verfügbar unter https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/infos_reglementaire. Die in diesem Marketing beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedstaaten zum Vertrieb angemeldet worden sein. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die von ihr getroffenen Vorkehrungen für den Vertrieb der Anteile ihrer Fonds in Übereinstimmung mit Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU zu widerrufen.

Das Basisinformationsblatt (DEU, ESP, GB, ITL, NLD) und der Verkaufsprospekt (FR, GB) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF AM SAS, unter am.oddo-bhf.com oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF AM SAS oder unter am.oddo-bhf.com.

Die Richtlinien für die Bearbeitung von Beschwerden sind auf unserer Website am.oddo-bhf.com im Abschnitt über regulatorische Informationen zu finden. Kundenbeschwerden können in erster Linie an die folgende E-Mail-Adresse gerichtet werden: kundenservice@oddo-bhf.com. Der Fonds ist in der Schweiz zugelassen. Vertreter und Zahlstelle ist dort die RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich (Schweiz). Dort erhalten Sie auch kostenlos und in deutscher Sprache weitere praktische Informationen zum Fonds, den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, Das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte.

Auch wenn ODDO BHF Asset Management und deren Informationsdienstleister, einschließlich, aber nicht beschränkt auf MSCI ESG Research LLC und deren Tochtergesellschaften (nachfolgend „ESG Parteien“) Informationen (nachfolgend „Informationen“) von als vertrauenswürdig erachteten Quellen beziehen, übernimmt keine der ESG Parteien eine Garantie oder Gewährleistung hinsichtlich der Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der hier verwendeten Daten oder eine stillschweigende oder ausdrückliche Gewährleistung für die Marktgängigkeit oder Eignung der Daten für einen bestimmten Zweck. Die Informationen dürfen ausschließlich für Ihre internen Zwecke verwendet werden und weder weitergegeben, auf sonstige Art wiedergegeben werden, noch als Basis oder Komponente von jedweden Finanzinstrumenten und –produkten sowie Indizes dienen. Weiterhin darf keine der Informationen zur Entscheidung über den Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder den Zeitpunkt von Erwerb oder Veräußerung eines Wertpapiers verwendet werden. Keine der ESG Parteien haftet für Fehler oder Unterlassungen in Verbindung mit den verwendeten Daten, oder für jedwede direkte, indirekte, Folge- oder sonstige Schäden (inklusive entgangener Gewinne) oder Vertragsstrafen, selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde. ©2021 MCSI ESG Research LLC. Verwendet mit Genehmigung.

ODDO BHF AM SAS Von der französischen Börsenaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nr. GP 99011 zugelassene

Fondsverwaltungsgesellschaft. Vereinfachte Aktiengesellschaft französischen Rechts mit einem Kapital von 21.500.000 €. Eingetragen in das Handels- und

Gesellschaftsregister Paris unter der Nr. 340 902 857. 12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex09 Frankreich – Telefon: 33 1 44 51 85 00. WWW.AM.ODDO-