

ODDO BHF Avenir

DR-EUR - Eur | AKTIEN - FUNDAMENTALE STRATEGIEN - MID CAP - FRANKREICH

Fondsvermögen **844 M€** Morningstar™ Kategorie :
 Nettoinventarwert je Anteil **2.862,48€** Aktien Frankreich Small & Mid Cap
 Veränderung ggü. Vormonat **108,56€** ★★☆☆ Rating per 28.02.21
 Rating per 31.01.21



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

FR IT CHE DEU NLD AUT ESP



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

Fondsmanagement	
Pascal RIEGIS, Grégory DESCHAMPS, Frédéric DOUSSARD, Sébastien MAILLARD	
Verwaltungsgesellschaft	
ODDO BHF Asset Management SAS	
Merkmale	
Referenzindex 10% EONIA TR + 90% MSCI France Smid Cap Loc Net	
Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 Jahre	
1. NAV-Datum: 14.09.92	
Auflegungsdatum des Fonds: 14.09.92	
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
ISIN	FR0000989907
Bloomberg-Ticker	ODDAVED FP
Währung	Euro
Ertragsverwendung	Ausschüttung
Mindestanlage	1 Tausendstel-Anteil
Mindestfolgeanlage	1 Tausendstel-Anteil
Verwaltungsgesellschaft (der Delegation)	-
Verwahrstelle	ODDO BHF SCA, France (Paris)
Bewertungsstelle:	EFA
Zeichnungen/Rücknahmen	11:15, T+0
Bewertungshäufigkeit	Täglich
WKN	A0NAT6
Fondsdomizil	Frankreich
Verwaltungsvergütung	Höchstens 1,80% des Nettovermögens einschl. Steuern, abzüglich Anteile oder Aktien von OGAW
Erfolgsbezogene Vergütung	20% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist.
Ausgabeaufschlag	4 % (höchstens)
Rückgabegebühr	Entfällt
Laufende Kosten	1,92 %
Der Verwaltungsgesellschaft zufließende Transaktionskosten	Umsatzprovisionen, wie im Verkaufsprospekt definiert, können zusätzlich zu den angegebenen Gebühren erhoben werden.

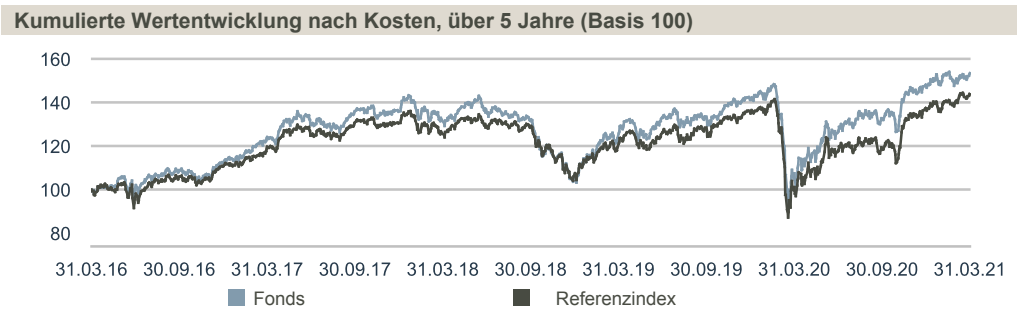
Anlagestrategie
 Der ODDO BHF Avenir ist ein französischer Aktienfonds (mindestens 70%) für Small und Mid Caps. Er soll dauerhaft in Aktien investiert sein und strebt langfristig einen Kapitalzuwachs an. Er wählt vorwiegend französische zyklische wie auch nicht-zyklische Unternehmen aus, die zu den leistungsstärksten 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 nach Kosten, über 5 Jahre (12 Monate rollierend)					
von	31.03.16	31.03.17	29.03.18	29.03.19	31.03.20
bis	31.03.17	29.03.18	29.03.19	31.03.20	31.03.21
Fonds	24,1%	6,4%	-6,5%	-13,0%	42,8%
Fonds (2)	19,3%				42,8%
Referenzindex	19,6%	5,3%	-5,4%	-15,2%	42,1%

Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)					
	2016	2017	2018	2019	2020
Fonds	7,2%	20,7%	-21,1%	31,9%	4,0%
Referenzindex	7,9%	17,7%	-17,6%	25,6%	0,9%

	Annualisierte Wertentwicklung			Kumulierte Wertentwicklung					
	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	1 Monat	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
	Fonds	5,2%	8,9%	9,7%	3,9%	4,5%	42,8%	16,3%	53,4%
Referenzindex	4,5%	7,5%	7,4%	3,9%	5,4%	42,1%	14,0%	43,7%	104,3%

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



(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.

Änderung des Referenzindikators zum 01.07.2015. Vorheriger Referenzindex: 90% CAC MID 60 (NR) + 10% EONIA bis zum 21.03.11 und zuvor 90% CAC MID 100 (ohne Dividenden) + 10% EONIA. Der Referenzindikator beinhaltet die Reinvestition der Dividenden ab dem 01.07.2013.

*Die Bedeutung der verwendeten Indikatoren ist in einem Dokument erläutert, das auf der Website www.am.oddo-bhf.com/Deutschland/de/pages/Infos_reglementaire unter der

Rubrik 'Regulatorische Informationen' einzusehen ist. | Quellen: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar® Sustainalytics bietet Analysen auf Unternehmensebene, die bei der Berechnung des Sustainability Score von Morningstar verwendet werden.

(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.



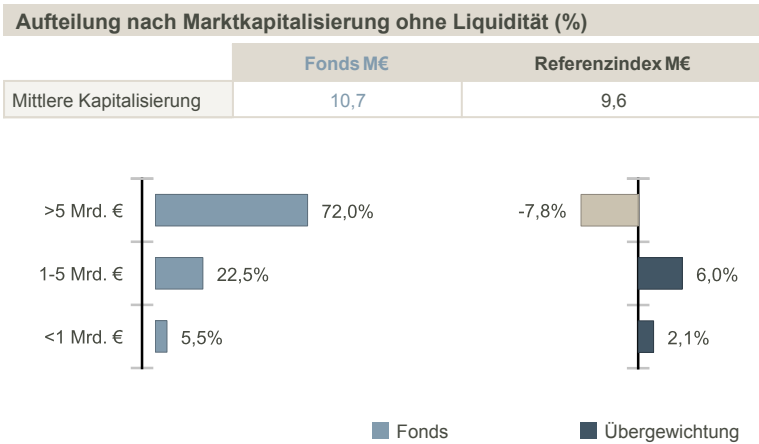
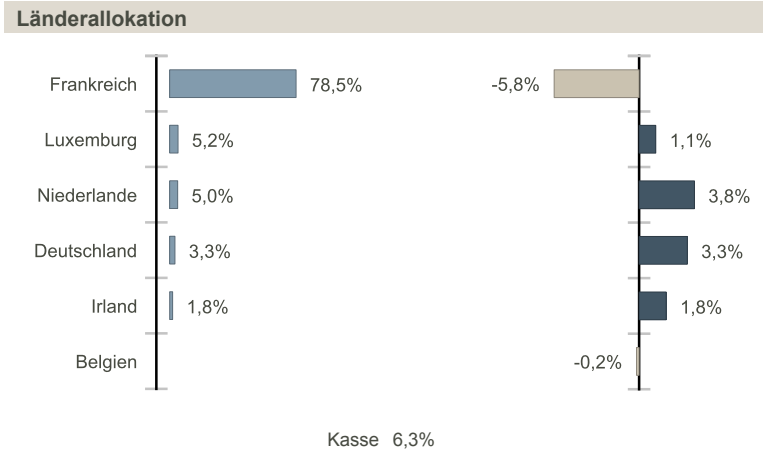
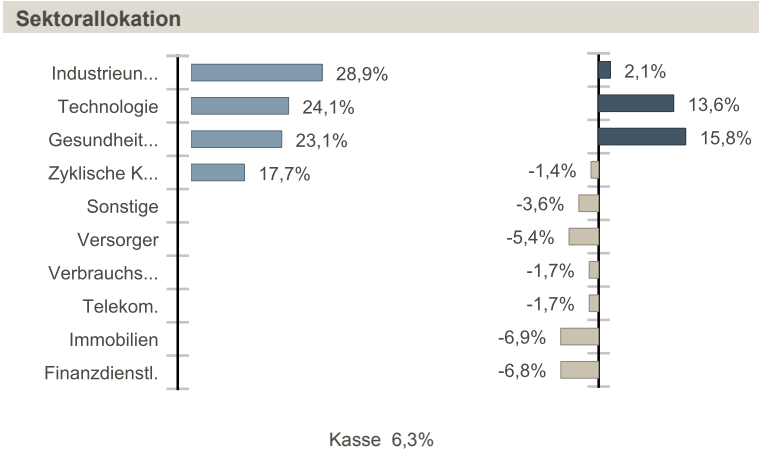
Das oben genannte ISR-Label gilt ausschließlich innerhalb der EU.

ODDO BHF Avenir

DR-EUR - Eur | AKTIEN - FUNDAMENTALE STRATEGIEN - MID CAP - FRANKREICH

Risikomessung	3 Jahre	5 Jahre
Sharpe Ratio	0,24	0,52
Information Ratio	0,08	0,24
Tracking Error (%)	6,21	5,31
Beta	0,94	0,95
Korrelationskoeffizient (%)	95,87	95,75
Jensen-Alpha (%)	0,80	1,71

Volatilität auf Jahresbasis	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
	Fonds	23,3%	21,3%	18,1%
Referenzindex	24,0%	21,8%	18,3%	17,4%



Gewichtete durchschnittl. CO2-Intensität (TeqCO2 / Mio. € Umsatz)

	Fonds	Referenzindex
Gewichtete CO2-Intensität	21,0	112,4
Anteil analysierter Titel	74,7%	89,3%

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-Äquivalent je Million EUR Umsatz angegeben wird. Barbestände und sonstige Derivate werden nicht berücksichtigt.

Größte Positionen im Portfolio

Unternehmen	Gewichtung im Fonds (%)	Gewichtung im Referenzindex (%)	Länder	Sektor	ESG-Ranking*
Michelin (Cgde)	5,89		Frankreich	Zyklische Konsumgüter	5
Sopra Steria Group	5,54	0,59	Frankreich	Technologie	5
Worldline Sa	5,28		Frankreich	Industrieunternehmen	4
Alstom	5,21	2,83	Frankreich	Industrieunternehmen	4
Eurofins Scientific	5,19	2,73	Luxemburg	Gesundheitswesen	2
Safran Sa	5,11		Frankreich	Industrieunternehmen	3
Alten Sa	4,98	0,73	Frankreich	Technologie	4
Biomerieux	4,82	1,13	Frankreich	Gesundheitswesen	4
Faurecia	4,60	1,34	Frankreich	Zyklische Konsumgüter	3
Stmicroelectronics Nv	4,59		Niederlande	Technologie	4

Umbasiert auf den Teil des Fonds, dem ein Rating zugewiesen wurde | Im Einklang mit der Aktualisierung unserer am 30. Juni 2017 veröffentlichten ESG-Integration-Politik ordnet die interne ESG-Rating-Skala nun das Anlageuniversum in einer Skala von 1 (hohes Risiko) bis 5 (chancenreich) in aufsteigender Reihenfolge ein.

Der ESG-Ansatz besteht in der Auswahl der Unternehmen mit den jeweils besten Praktiken in ökologischer, sozialer und Governance-Hinsicht. Bevorzugt werden hierzu innerhalb eines Anlageuniversums die Unternehmen, die in Bezug auf nichtfinanzielle Kriterien das beste Rating aufweisen (Best-in-Universe), und/oder Emittenten, die bei ihren ESG-Praktiken im Zeitverlauf eine Verbesserung erkennen lassen (Best Effort).

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



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

ODDO BHF Avenir

DR-EUR - Eur | AKTIEN - FUNDAMENTALE STRATEGIEN - MID CAP - FRANKREICH

NACHHALTIGER BERICHT - ÜBERBLICK

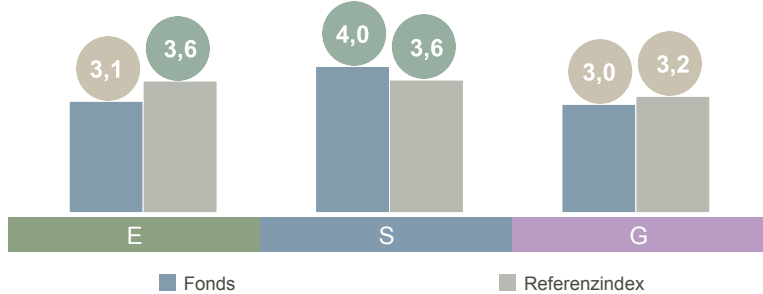
Gewichtetes durchschnittliches ESG-Ranking

	Fonds		Referenzindex	
	März 2021	März 2020	März 2021	März 2020
ESG-Ranking	3,7	3,7	3,5	3,6
ESG-Abdeckung**	99,0%	99,4%	96,4%	98,6%

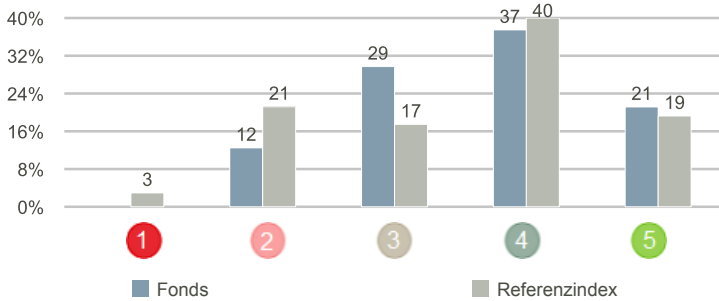
Im Einklang mit der Aktualisierung unserer am 30. Juni 2017 veröffentlichten ESG-Integration-Politik ordnet die interne ESG-Rating-Skala nun das Anlageuniversum in einer Skala von 1 (hohes Risiko) bis 5 (chancenreich) in aufsteigender Reihenfolge ein.

Referenzindex : 10% EONIA TR + 90% MSCI France Smid Cap Loc Net

Gewichtetes durchschnittliches E,S und G Ranking*



Aufschlüsselung nach ESG-Ranking** (%)



Hohes Risiko

Sehr chancenreich

5 Titel mit dem höchsten ESG-Score

	Sektor	Länder	Gewichtung im Fonds (%)	ESG-Ranking*
Michelin (Cgde)	Zyklische Konsumgüt	Frankreich	5,89	5
Sopra Steria Group	Technologie	Frankreich	5,54	5
Seb Sa	Zyklische Konsumgüt	Frankreich	2,76	5
Dassault Systemes Sa	Technologie	Frankreich	2,32	5
Icon Plc	Gesundheitswesen	Irland	1,84	5
Zwischensumme Top 5	-	-	18,35	-

ESG-Eigenschaften

Fonds Evolution Referenzindex Evolution

Umwelt

Nutzung fossiler Brennstoffe	-		-		Quelle: MSCI. Prozentsatz des Umsatzes, der mittels Einsatz fossiler Brennstoffe erzielt wird, ausgehend von der Abdeckungsquote von MSCI auf Portfolio- und Benchmarkebene.
Einsatz von CO2-freien Lösungen („grüner Anteil“)	27,9%	●	43,5%	●	Quelle: MSCI. Prozentsatz des Umsatzes, der mittels Einsatz CO2-freier Lösungen erzielt wird (erneuerbare Energien, nachhaltige Mobilität, usw.), ausgehend von der Abdeckungsquote von MSCI auf Portfolio- und Benchmarkebene.

Soziale

Wachstum Mitarbeiterzahl über 5 Jahre (%)	5,1%	●	5,5%	●	Geometrische 5-Jahres-Wachstumsrate der Mitarbeiterzahl, berechnet nach der folgenden Formel: (Anzahl Mitarbeiter im laufenden Jahr/ Anzahl Mitglieder im gleichen Zeitraum vor fünf Jahren) ^{0,2} -1x100
Frauen in Führungspositionen	11,8%	●	14,4%	●	Anzahl der weiblichen Führungskräfte als Prozentsatz der Gesamtzahl an Führungskräften zum Ende des Geschäftsjahres (soweit verfügbar), andernfalls zum Datum des letztverfügbaren Berichts. Führungskräfte sind entweder wie vom Unternehmen definiert oder Personen, die Mitglied der Geschäftsleitung, des Vorstands oder vergleichbarer Gremien sind.

Führung

Unterzeichner des UN Global Compact	77,2%	●	70,5%	●	Prozentsatz der Unternehmen im Portfolio, die Unterzeichner des United Nations Global Compact sind, verglichen mit dem Prozentsatz der Unterzeichnerunternehmen in der Benchmark
Unabhängigkeit der Vorstandsmitglieder	56,5%	●	57,6%	●	Prozentsatz der unabhängigen Mitglieder im Vorstand der Portfoliounternehmen bzw. dem Vergleichsindex.

Menschenrechte

Beachtung der Menschenrechte	96,0%	●	93,9%	●	Prozentsatz der Unternehmen im Portfolio, die eine oder mehrere Initiativen zum Schutz der Menschenrechte implementiert haben, im Vergleich zur Benchmark.
------------------------------	-------	---	-------	---	--

● Verbesserung ● Keine Änderung ● Schwächung

*ESG-Ranking zum Ende des Berichtszeitraums. Im Einklang mit der Aktualisierung unserer am 30. Juni 2017 veröffentlichten ESG-Integration-Politik ordnet die interne ESG-Rating-Skala nun das Anlageuniversum in einer Skala von 1 (hohes Risiko) bis 5

** : umbasiert auf den bewerteten Teil des Fonds



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

ODDO BHF Avenir

DR-EUR - Eur | AKTIEN - FUNDAMENTALE STRATEGIEN - MID CAP - FRANKREICH

NACHHALTIGER BERICHT – METHODIK

ODDO BHF AM sieht in der Messung der ökologischen, sozialen und Governance-Auswirkungen einer Anlage ein wesentliches Element zur Förderung empfehlenswerter Praktiken der ESG-Integration. Unerlässlich hierfür sind zuverlässige und einfache quantitative Kriterien (keine Wiederaufbereitung), die den Vergleich von Portfolios unabhängig von deren Zusammensetzung miteinander zu vergleichen (Large vsMid Caps, unterschiedliche geographische Anlagezonen und Sektoren). Die Wahl der Indikatoren ist somit ein entscheidender Faktor für die Aussagekraft der Wirkungsmessung.

Wir machen durchgängig Angaben zur Datenverfügbarkeit auf Portfolio- und Benchmarkebene (Abdeckungsquote).

ESG-Integration bei ODDO BHF Asset Management | 3 systematische Schritte

1. Ausschlüsse

- Normative Ausschlüsse: Ausschluss von Unternehmen, die bestimmte internationale Standards nicht erfüllen.
- Sektorbasiert: Vollständiger oder Teilausschluss bestimmter Sektoren oder Aktivitäten anhand ethischer Kriterien.

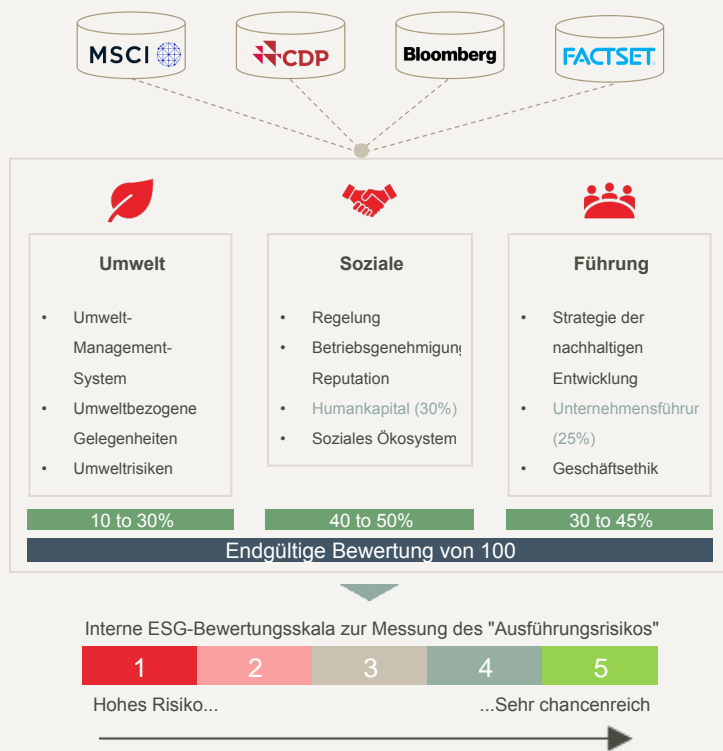
2. ESG-Ratings

- Internes Modell auf Basis eines „Best-in-Universe“-Konzeptes: Eine Bottom-up-orientierte Titelauswahl, bei der innerhalb des Anlage-universums die Unternehmen mit dem besten ESG-Rating den Vorzug erhalten

3. Dialog und Engagement

- Systematischer Dialog mit Emittenten mit niedrigem ESG-Rating (1/5)
- Ausstieg aus Position bei ausbleibenden Fortschritten innerhalb von 18 bis 24 Monaten

ESG-Ratingmethodik



ODDO BHF Asset Management SAS

Von der französischen Börsenaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nr. GP 99011 zugelassene Fondsverwaltungsgesellschaft.Vereinfachte Aktiengesellschaft französischer Rechts mit einem Kapital von 9.500.000 €. 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-BHF.COM



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

ODDO BHF Avenir

DR-EUR - Eur | AKTIEN - FUNDAMENTALE STRATEGIEN - MID CAP - FRANKREICH

Monatlicher Management-Kommentar

Die Aktienmärkte setzten im März ihre positive Entwicklung fort. In Europa stiegen der Euro Stoxx 50 NR um 7,88%, der DJ Stoxx 50 NR um 6,90% und der MSCI Smid Cap NR um 5,34%.

Unterstützt wurde diese Aufwärtsbewegung durch die zyklischen Sektoren wie die Automobilbranche (+16,9%), Chemie (+10,0%) und das Bauwesen (+9,9%), aber auch durch den Telekomsektor (+10,8%) und die Lebensmittelbranche (+7,6%) – eher defensive Sektoren, die in dem aktuellen Umfeld mit einem Abschlag gehandelt wurden. Ins Hintertreffen gerieten dagegen der Finanzsektor (+1,13%), der unter den Kursverlusten bei LSE und der Credit Suisse litt, sowie Grundstoffe (-0,87%) und Energie (+3,18%), da diese eher zyklischen Sektoren die Erholung bereits seit letztem November antizipiert hatten.

Die Einkaufsmanagerindizes signalisieren weiterhin eine robuste Entwicklung in den USA. In Europa fallen sie erstmals seit vier Monaten wieder positiv aus. Angesichts der Beschleunigung der Impfkampagnen in den USA und in Europa richten Wirtschaftsakteure und Finanzmärkte ihr Augenmerk auf die Zeit nach Corona, wenn eine klare und umfangreiche Wiederbelebung aller Wirtschaftszweige erfolgen dürfte, wobei allerdings partiell inflationärer Druck aufkommen könnte. Ungeachtet der beruhigenden Äußerungen seitens der FED darüber, dass sie das Inflationsrisiko unter Kontrolle halten werde und nicht die Absicht habe, vor 2023 die Zinsen anzuheben, stieg die Rendite 10-jähriger T-Bonds von 1,40% auf 1,71%. In Europa erklärte die EZB, ihre Geldpolitik fortsetzen zu wollen, und verpflichtete sich sogar dazu, ihre Anleihenkäufe zu intensivieren, wodurch die Staatsanleihenrenditen stabilisiert wurden. Die unterschiedliche Entwicklung der langfristigen Renditen auf beiden Seiten des Atlantiks trug zur Aufwertung des Dollar gegenüber dem Euro von 1,21 auf 1,17 bei.

Ungeachtet thematischer Rotationen halten wir alle Themen in unserem Fonds in einem Gleichgewicht. Wir konzentrieren uns weiterhin auf die Auswahl der besten Unternehmen – darunter die stärksten zyklischen und die robustesten defensiven Titel – mit soliden Bilanzen, globaler Reichweite und langfristigen Entwicklungsaussichten.

Risiken:

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

Disclaimer

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF Asset Management SAS zu Werbezwecken erstellt. Die Aushändigung dieses Dokuments liegt in der ausschließlichen Verantwortlichkeit jedes Vertriebspartners oder Beraters. 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, 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. 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. Die wesentlichen Anlegerinformationen (DEU, ESP, FR, GB, ITL, NLD) und der Verkaufsprospekt (FR, GB) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management SAS, unter am.oddo-bhf.com oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management SAS oder unter am.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, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte.

ODDO BHF Asset Management SAS

Von der französischen Börsenaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nr. GP 99011 zugelassene Fondsverwaltungsgesellschaft. Vereinfachte Aktiengesellschaft französischer Rechts mit einem Kapital von 9.500.000 €. 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-BHF.COM