

ODDO BHF Avenir Europe

CR-EUR - Eur | RENTA VARIABLE - GESTIÓN FUNDAMENTAL - MEDIANAS CAPITALIZACIONES - EUROPA

Patrimonio neto del fondo **3.535 M€** Categoría Morningstar™ :
 Valor liquidativo **713,39€** Renta Variable Europea Mid Cap
 Evolución vs D-1 **24,01€** ★★★★★ Calificación a 28/2/21
 Calificación a 31/1/21

1 2 3 4 5 **6** 7
 Escala de riesgo y remuneración (*)

Países en los que el fondo cuenta con la autorización pertinente para su comercialización pública:

FR IT CH DE NL AU PT ES BE SE LU CL

Sólo inversionista acreditado :

SG



La etiqueta ISR que se menciona con anterioridad solo es válida dentro del ámbito de la UE.

Gestor	
Pascal RIEGIS, Grégory DESCHAMPS, Frédéric DOUSSARD, Sébastien MAILLARD	
Sociedad gestora	
ODDO BHF Asset Management SAS	
Características	
Indicador de referencia	MSCI Europe Smid EUR NR
Horizonte de inversión recomendado:	5 años
Fecha de creación (Primero NAV)	25/5/99
Data de creación del fondo:	25/5/99
Forma jurídica	FCP de derecho francés
Código ISIN	FR0000974149
Código Bloomberg	ODEUMIC FP
Divisa	Euro
Política de dividendos	Acciones de capitalización
Suscripción mínima (inicial)	1 milésima de participación
Suscripción mínima (posterior)	1 milésima de participación
Sociedad gestora (por delegación)	-
Depositario	ODDO BHF SCA, France (Paris)
Agente de valoración	EFA
Suscripciones/reembolsos	11h15, en el Día
Frecuencia de valoración	Diario
Pais del domicilio	Francia
Gastos de gestión fijos	máximo el 2,00% del patrimonio neto (impuestos incluidos), excluidos los OICVM
Comisión de rentabilidad	20% del exceso de rentabilidad del FCP respecto de su índice de referencia, siempre y cuando la rentabilidad del FCP sea positiva.
Comisión de suscripción	4 % (máximo)
Comisión de reembolso	Ninguna
Gastos corrientes	2.23 %
Comisión de movimiento recibida por la sociedad gestora	Podrán cobrarse comisiones de movimiento, tal y como se definen en el folleto, aparte de los gastos que se muestran.

Estrategia de inversión

ODDO BHF Avenir Europe es un fondo de renta variable europea de pequeña y mediana capitalización que invierte en sociedades que tienen su domicilio social en la Unión Europea o en un país europeo perteneciente a la OCDE. Tiene como objetivo invertir de forma permanente en acciones y lograr una apreciación del capital a lo largo del tiempo. Durante el proceso de selección, otorga prioridad a las sociedades más rentables de Europa, tanto cíclicas como no cíclicas, que cuentan, por lo general, con una proyección internacional y con un precio considerado atractivo en función de sus perspectivas a largo plazo. El fondo integra estrictos criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) en su proceso de inversión, sobre la base del modelo de análisis propio de ODDO BHF AM.

Rendimiento anual neto durante 5 años (últimos 12 meses)

desde	31/3/16	31/3/17	29/3/18	29/3/19	31/3/20
a	31/3/17	29/3/18	29/3/19	31/3/20	31/3/21
Fondo	16,9%	8,8%	-0,1%	-9,2%	43,4%
Indicador de referencia	14,1%	5,4%	0,6%	-15,8%	54,2%

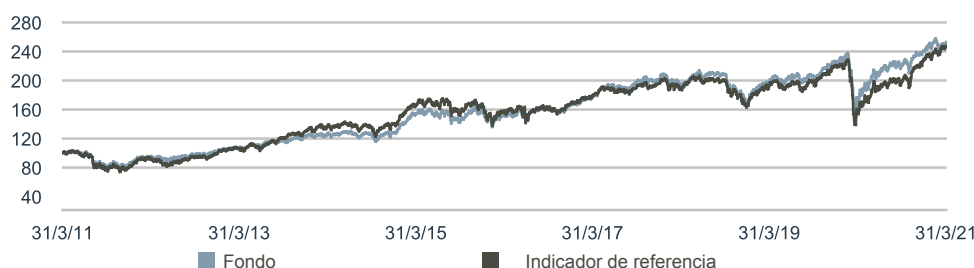
Rentabilidades anuales (desde 01 de enero a 31 de diciembre)

	2016	2017	2018	2019	2020
Fondo	4,5%	21,0%	-13,6%	29,6%	6,9%
Indicador de referencia	0,8%	16,4%	-14,3%	30,6%	4,4%

Rentabilidad neta acumulada y anualizada

	Rentabilidades anualizadas			Rentabilidades acumuladas					
	3 años	5 años	10 años	1 mes	Inicio del año	1 año	3 años	5 años	10 años
Fondo	9,1%	10,6%	9,7%	3,5%	5,4%	43,4%	30,0%	65,3%	153,1%
Indicador de referencia	9,3%	9,5%	9,5%	5,3%	8,2%	54,2%	30,5%	57,1%	147,4%

Las rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros, y no son constantes en el tiempo.

Evolución del performance en los últimos 10 años (base 100)


Cambio de indicador de referencia el 01/01/2014. Indicador de referencia anterior: 100% HSBC Europe (+UK) (dividendos netos reinvertidos) hasta el 08/12/11 y 100% HSBC European Smaller Companies (dividendos reinvertidos), con anterioridad.

 *La significación de los indicadores utilizados se ofrece en una ficha que puede descargarse en www.am.oddo-bhf.com en la sección «Informations Réglementaires». | Fuentes: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

Sustainability proporciona un análisis de las empresas que se emplean en el cálculo de la puntuación de sostenibilidad de Morningstar.

(1) El perfil de riesgo no es constante y podrá evolucionar con el tiempo. La categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo. Los datos históricos, como los utilizados para calcular el indicador de riesgo y remuneración, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Fondo. No puede garantizarse la consecución de los objetivos de gestión en materia de riesgo y rentabilidad.

ODDO BHF Avenir Europe

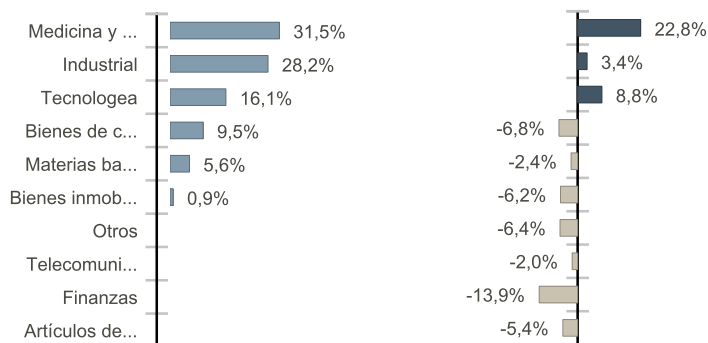
CR-EUR - Eur | RENTA VARIABLE - GESTIÓN FUNDAMENTAL - MEDIANAS CAPITALIZACIONES - EUROPA

La etiqueta ISR que se menciona con anterioridad solo es válida dentro del ámbito de la UE.

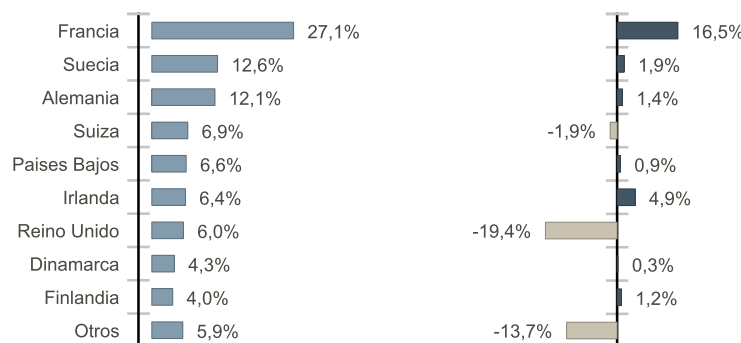
Medición de riesgo	3 años	5 años
Ratio de Sharpe	0,45	0,63
Ratio de información	-0,06	0,19
Tracking Error (%)	5,86	5,40
Beta	0,91	0,91
Correlación (%)	96,37	95,58
Alfa de Jensen (%)	0,56	1,96

Volatilidad anualizado	1 año	3 años	5 años	10 años
	Fondo	22,2%	20,6%	17,4%
Indicador de referencia	22,4%	21,9%	18,4%	17,6%

Distribución sectorial

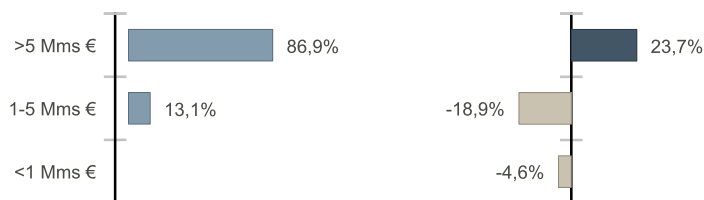


Distribución geográfica (País de incorporación)



Distribución por capitalización-- excluyendo efectivo (%)

	Fondo M€	Indicador de referencia M€
Mediana capitalización	10,7	7,3



■ Fondo ■ Sobreponderación ■ Infraponderación frente al índice

Intensidad de carbono ponderada (tCO2e / €m turnover)

	Fondo	Indicador de referencia
Intensidad de carbono ponderada	27,7	198,7
Tasa de cobertura	83,4%	98,7%

Fuente: MSCI. Recurrimos a emisiones de alcance 1 (emisiones directas) y 2 (emisiones indirectas relacionadas con el consumo de electricidad, calor o vapor) para calcular la intensidad de carbono, expresada en toneladas de CO2 equivalentes por millones de euros de ingresos. No se tienen en cuenta el efectivo y otros derivados.

Principales líneas de la cartera

	Peso en la cartera (%)	Peso en el benchmark (%)	Países	Sector	ESG rank*
Michelin (Cgde)	5,78		Francia	Bienes de consumo discrecional	5
Worldline Sa	5,06		Francia	Industrial	4
Skf Ab-B Shares	4,92	0,29	Suecia	Materias basicas	3
Alstom	4,79	0,36	Francia	Industrial	4
Icon Plc	4,75		Irlanda	Medicina y salud	5
Gn Store Nord A/S	4,32	0,27	Dinamarca	Medicina y salud	5
Safran Sa	3,41		Francia	Industrial	3
Asm International Nv	3,16	0,37	Países Bajos	Tecnologea	4
Getinge Ab-B Shs	2,99	0,17	Suecia	Medicina y salud	2
Biomerieux	2,94	0,14	Francia	Medicina y salud	4

*: reexpresado sobre el componente con calificación del fondo | De acuerdo con la actualización de nuestra política de integración de factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) publicada el 30 de junio de 2017, la escala de clasificación interna ASG clasifica ahora el universo de inversión de 1 (alto riesgo) a 5 (excelente oportunidad) en orden ascendente.

El enfoque ASG consiste en seleccionar empresas que cuentan con las mejores políticas en materia ambiental, social y de gobierno corporativo, apostando por los emisores con mejor calificación en un universo de inversión determinado (best in universe) según criterios no financieros y/o emisores cuyas prácticas ASG mejoran con el tiempo (best effort).

Las rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros, y no son constantes en el tiempo.

ODDO BHF Avenir Europe

CR-EUR - Eur | RENTA VARIABLE - GESTIÓN FUNDAMENTAL - MEDIANAS CAPITALIZACIONES - EUROPA

La etiqueta ISR que se menciona con anterioridad solo es válida dentro del ámbito de la UE.

INFORME DE SOSTENIBILIDAD – RESUMEN

Media ponderada de la clasificación ASG

	Fondo		Indicador de referencia	
	marzo 2021	marzo 2020	marzo 2021	marzo 2020
Clasificación ASG	3,7	3,5	3,3	3,3
Cobertura ASG**	96,7%	91,8%	74,9%	60,8%

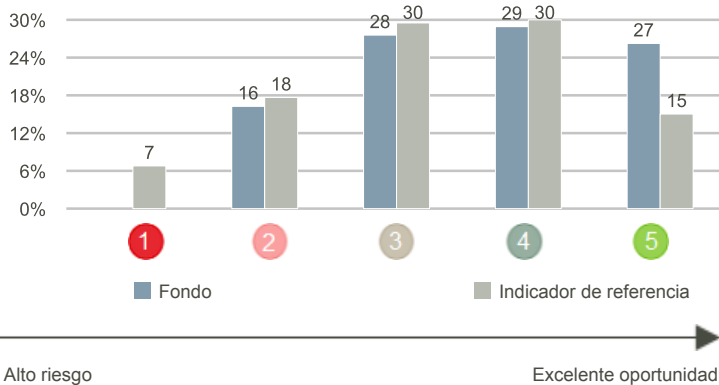
In conformità con l'aggiornamento della nostra politica sull'integrazione dei criteri ESG pubblicata il 30 giugno 2017, la escala de clasificación interna ASG clasifica ahora el universo de inversión de 1 (alto riesgo) a 5 (excelente oportunidad) en orden ascendente.

Indicador de referencia : MSCI Europe Smid EUR NR

Media ponderada de la clasificación A (ambiental), S (social) y G (gobierno corporativo)*



Desglose de la clasificación ASG**



TOP 5 POR CALIFICACIÓN ESG

	Sector	Países	Peso en la cartera (%)	ESG rank*
Michelin (Cgde)	Bienes de consumo d	Francia	5,78	5
Icon Plc	Medicina y salud	Irlanda	4,75	5
Gn Store Nord A/S	Medicina y salud	Dinamarca	4,32	5
Teamviewer Ag	Tecnologea	Alemania	2,87	5
Sonova Holding Ag-Reg	Medicina y salud	Suiza	1,98	5
Subtotal de los 5 primeros	-	-	19,70	-

Características ESG

	Fondo	Evolución	Indicador de referencia	Evolución	
Criterios ambientales					
Exposición a combustibles fósiles	-		2,1%		Fuente: MSCI. Porcentaje de los ingresos con exposición a los combustibles fósiles, según la tasa de cobertura de MSCI en relación con la cartera y el índice de comparación.
Exposición a soluciones de reducción de CO2 (componente verde)	30,6%		38,2%		Fuente: MSCI. % de los ingresos con exposición a las soluciones para la reducción de las emisiones de CO2 (energías renovables, movilidad sostenible, entre otras), según la tasa de cobertura de MSCI en relación con la cartera & índice.
Criterios sociales					
Crecimiento de la plantilla en 5 años (%)	3,2%		4,5%		Tasa de crecimiento geométrica en 5 años del número de empleados, calculada de acuerdo con la siguiente fórmula: (número de empleados en el año actual/ número de empleados en el mismo periodo, 5 años atrás)^0,2-1x100
Mujeres con cargos ejecutivos	10,2%		13,5%		Número de mujeres con cargos ejecutivos, como % del total de ejecutivos, al cierre del ejercicio financiero si dichos datos estuviesen disponibles, en caso contrario a la fecha del último informe. La Sociedad define a los ejecutivos como aquellas personas que forman parte del Comité ejecutivo de la Sociedad, su Comité de dirección o un órgano equivalente.
Criterios de gobierno corporativo					
Signatario del Pacto Mundial de Naciones Unidas	47,4%		50,4%		Porcentaje de las empresas presentes en la cartera firmantes del Pacto Mundial de las Naciones Unidas frente al porcentaje de empresas firmantes del índice de referencia.
Independencia de los miembros del Consejo	61,5%		68,2%		Porcentaje de consejeros independientes que forman parte de los Consejos de administración de las empresas en cartera y las empresas del índice de comparación.
Derechos humanos					
Implementación de la política de derechos humanos.	88,6%		97,2%		Porcentaje de las empresas en cartera que han implementado una o más iniciativas encaminadas a proteger los derechos humanos en comparación con las empresas del índice de referencia.

Mejora Ningún cambio Debilitamiento

* Clasificación ASG al final del periodo: De acuerdo con la actualización de nuestra política de integración de criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) publicada el 30/06/2017, la escala de clasificación interna ASG

** reexpresado sobre el componente con calificación del fondo



La etiqueta ISR que se menciona con anterioridad solo es válida dentro del ámbito de la UE.

ODDO BHF Avenir Europe

CR-EUR - Eur | RENTA VARIABLE - GESTIÓN FUNDAMENTAL - MEDIANAS CAPITALIZACIONES - EUROPA

INFORME DE SOSTENIBILIDAD - METODOLOGÍA

ODDO BHF AM considera que la medición del impacto ambiental, social y de gobierno corporativo de inversión supone un paso esencial a la hora de difundir las buenas prácticas en materia de integración de los factores ASG. A tal efecto, resulta imperativo contar con unos criterios cuantitativos fiables y sencillos (sin reprocesamiento) y permitir la comparación entre carteras, con independencia de su composición (gran capitalización frente a mediana capitalización, diversidad geográfica y sectorial). Por consiguiente, la elección de los indicadores se revela crucial para determinar la importancia de la medición de impacto.

Indicamos de manera sistemática la disponibilidad de los datos a escala de la cartera y de su índice de referencia.

Integración ESG en ODDO BHF Asset Management | 3 pasos sistemáticos

1. Exclusiones

- Basadas en normas: exclusión de empresas que no cumplen con determinadas normativas internacionales.
- Por sectores: exclusión total o parcial de sectores o actividades sobre la base de consideraciones éticas.

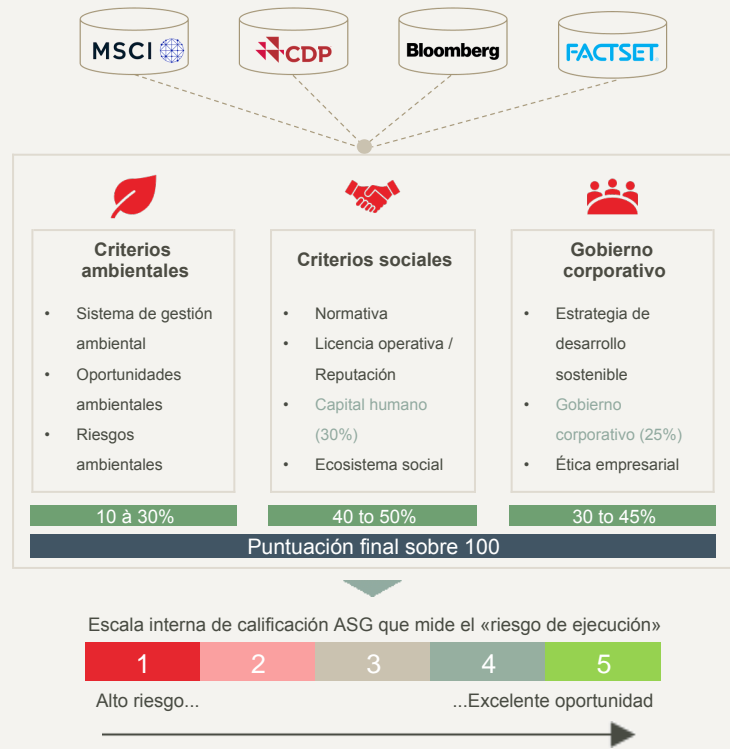
2. Calificación ASG

- Modelo interno basado en un enfoque *best in universe*: un enfoque ascendente (*bottom up*) de selección de valores que privilegia las empresas con una mejor calificación en todo el universo de inversión.

3. Diálogo y compromiso

- Diálogo frecuente con emisores con baja calificación ASG (1/5)
- Desinversión en el caso de no obtener resultados positivos en un plazo de 18 a 24 meses

Metodología de calificación ESG



ODDO BHF Asset Management SAS

Sociedad Gestora de Carteras autorizada por la Autorité des Marchés Financiers (AMF) con el n.º GP 99011.
SAS con un capital de 9.500.000 €. N.º de registro mercantil (RCS) 340 902 857 París.
12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 (Francia) – Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00

WWW.AM.ODDO-BHF.COM



ODDO BHF Avenir Europe

CR-EUR - Eur | RENTA VARIABLE - GESTIÓN FUNDAMENTAL - MEDIANAS CAPITALIZACIONES - EUROPA

La etiqueta ISR que se menciona con anterioridad solo es válida dentro del ámbito de la UE.

Comentario de gestión

Los mercados de renta variable prosiguieron su trayectoria ascendente en marzo. En Europa, el índice Euro Stoxx 50 NR avanzó un 7,88%; el DJ Stoxx 50 NR, un 6,90%; y el MSCI Smid Cap NR, un 5,34%.

Como cabía esperar, este avance se vio impulsado por los sectores cíclicos, como el automóvil (+16,9%), los productos químicos (+10,0%) y la construcción (+9,9%), pero también por las telecomunicaciones (+10,8%) y la alimentación (+7,6%), sectores defensivos pero infravalorados en el contexto actual. En el vagón de cola se encuentran los servicios financieros (+1,13%), afectados por las caídas de LSE y Credit Suisse, así como los productos básicos (-0,87%) y la energía (+3,18%), sectores cíclicos cuya recuperación ya se había anticipado ampliamente desde el mes de noviembre.

Los indicadores PMI siguen mostrando fortaleza en Estados Unidos. En Europa regresaron a terreno positivo por primera vez desde hace cuatro meses. La aceleración de las campañas de vacunación en Estados Unidos y en Europa ofrece a los agentes económicos y a los mercados financieros una clara imagen del mundo del mañana: un mundo caracterizado por una rotunda recuperación de todos los sectores de la economía, con el riesgo de que surjan tensiones inflacionistas esporádicas. Pese a los tranquilizadores comentarios de la Fed sobre el control del riesgo inflacionista y sobre su intención de no aumentar los tipos de interés antes de 2023, el rendimiento de los valores del Tesoro a 10 años se incrementó del 1,40% al 1,71%. En Europa, el BCE anunció la continuación de su política monetaria e incluso se comprometió a acelerar el ritmo de las compras de deuda, lo que desembocó en la estabilización del rendimiento de la deuda pública. Esta divergencia en las trayectorias de los tipos largos en Estados Unidos y en Europa propició lógicamente una apreciación del dólar con respecto al euro, de 1,21 a 1,17.

Dejando a un lado las rotaciones temáticas, mantenemos un equilibrio entre todos estos temas. Seguimos centrándonos en la selección de las mejores empresas de los sectores cíclicos y las empresas más robustas de los sectores defensivos, que presentan sólidos balances, una proyección internacional y unas perspectivas de desarrollo a largo plazo.

Riesgos :

El Fondo estará expuesto principalmente a los siguientes riesgos : Riesgo de sostenibilidad, riesgo de pérdida de capital, riesgo de renta variable, riesgo de tipos de interés, riesgo de crédito, riesgo vinculado a la gestión discrecional, riesgo de cambio, riesgo vinculado a los compromisos asumidos en relación con instrumentos financieros a plazo, riesgo de contraparte, riesgo vinculado a la inversión en pequeñas y medianas capitalizaciones, riesgos vinculados a las operaciones de financiación con títulos y a la gestión de garantías y accesorias : riesgo vinculado a la inversión en obligaciones convertibles

Disclaimer

El presente documento ha sido elaborado por ODDO BHF Asset Management SAS a efectos de comunicación de mercado. La responsabilidad de la entrega del mismo a un inversor recae exclusivamente sobre los distribuidores o asesores. Se insta a todo inversor potencial a que consulte a un asesor financiero antes de realizar cualquier suscripción en el fondo. Se informa al inversor de que el fondo presenta un riesgo de pérdida de capital, así como numerosos riesgos asociados a los instrumentos financieros/estrategias de la cartera. En caso de suscripción, el inversor deberá consultar el documento de datos fundamentales para el inversor y el folleto del fondo con el fin de familiarizarse con los riesgos que conlleva la inversión en el producto. El valor de la inversión puede evolucionar tanto al alza como a la baja. Asimismo, cabe la posibilidad de que no se restituya plenamente. La inversión deberá realizarse en función de los objetivos de inversión de los inversores, así como de su horizonte de inversión y su capacidad para afrontar el riesgo inherente a la transacción. ODDO BHF Asset Management SAS no incurrirá en responsabilidad por ningún daño directo o indirecto que pueda resultar de la utilización del presente documento o la información que contiene. Dicha información se muestra a título indicativo y podrá ser modificada en cualquier momento sin previo aviso. Las opiniones que figuran en el presente corresponden a nuestras previsiones de mercado en la fecha de publicación del documento. Dichas opiniones podrán evolucionar en función de la coyuntura de mercado y, en ningún caso, recaerá responsabilidad contractual alguna sobre ODDO BHF Asset Management SAS. Los valores liquidativos que figuran en el presente documento se muestran exclusivamente a título indicativo. Solo el valor liquidativo indicado en la notificación de transacción y en los extractos de títulos se considera auténtico. Las suscripciones y los reembolsos relativos a los fondos de inversión se llevan a cabo a un valor liquidativo desconocido. El documento de datos fundamentales para el inversor (DEU, ESP, FR, GB, ITL, NLD, POR, SWD) y el folleto (FR, GB, ITL) se encuentran disponibles de forma gratuita a través de ODDO BHF Asset Management SAS o en am.oddo-bhf.com o desde los distribuidores autorizados. Los informes anuales y semestrales se encuentran disponibles de forma gratuita a través de ODDO BHF Asset Management SAS o en el sitio web am.oddo-bhf.com. El Folleto completo, el Folleto simplificado, el Reglamento y los informes anual y semestral del fondo para Suiza pueden obtenerse sin coste alguno a través del Representante y servicio de pagos en Suiza, RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich.

ODDO BHF Asset Management SAS

Sociedad Gestora de Carteras autorizada por la Autorité des Marchés Financiers (AMF) con el n.º GP 99011.

SAS con un capital de 9.500.000 €. N.º de registro mercantil (RCS) 340 902 857 París.

12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 (Francia) – Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00

WWW.AM.ODDO-BHF.COM