

ODDO BHF Avenir

30 AOÛT 2024

CR-EUR - Eur | *Actions Fondamentales - Moyennes Capitalisations - France*

Actif net du fonds	579 M€	Catégorie Morningstar™:	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Valeur liquidative	4 571,86€	Actions France Petites & Moy. Cap.	ÉLIGIBLE PEA
Evolution vs M-1	-20,81€	★★★★ Notation au 31/07/2024	Echelle de risque (1)
		🌐🌐🌐🌐 Notation au 30/06/2024	6 8 9
			Classification SFDR ²

Pays dans lesquels le fonds est autorisé à la commercialisation auprès du grand public :

FR IT CHE DEU AUT ESP

GÉRANTS

Pascal RIEGIS, Grégory DESCHAMPS, Frédéric DOUSSARD, Sébastien MAILLARD

SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM SAS

CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création de la part (1ère VL) : 14/09/1992

Date de création du fonds : 14/09/1992

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0000989899
Code Bloomberg	ODDAVEC FP
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	1 millième de part
SDG (par délégation)	-
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	1.80 % TTC maximum Actif net, OPC Exclus
Commission de surperformance	Maximum 20% de la surperformance du fonds par rapport à l'indice de référence (cf. prospectus pour les modalités)
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1.72 %
Com. de mouvement perçue par la SDG	Des commissions de mouvement, définies dans le prospectus, peuvent être prélevées en plus des frais affichés ci-dessus.

	Volatilité annualisée			
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
FONDS	13,7%	16,0%	19,1%	16,7%
Indicateur de référence	14,5%	15,6%	19,6%	17,0%

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

ODDO BHF Avenir est un fonds actions françaises (minimum 70%) de petites et moyennes capitalisations. Il a vocation à être investi en permanence en actions et vise une appréciation du capital dans la durée. Il sélectionne en priorité des sociétés françaises parmi les plus performantes, cycliques ou non-cycliques, qui ont souvent un rayonnement international, à un prix jugé attractif eu égard à leurs perspectives à long terme.

Indicateur de référence : 10,00% ESTER European Short Term Rate + 8,5 BP + 90,00% MSCI France Smid Cap Loc Net

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)										
du	08/14	08/15	08/16	08/17	08/18	08/19	08/20	08/21	08/22	08/23
au	08/15	08/16	08/17	08/18	08/19	08/20	08/21	08/22	08/23	08/24
FONDS	20,8%	9,0%	19,5%	4,6%	-1,4%	0,9%	28,3%	-18,4%	13,6%	-1,1%
Indicateur de référence	13,0%	6,0%	20,0%	4,1%	-3,1%	-3,2%	28,5%	-15,0%	6,9%	1,0%

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)									
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
FONDS	26,8%	7,2%	20,7%	-21,1%	31,9%	4,0%	19,1%	-20,7%	17,5%
Indicateur de référence	15,3%	7,9%	17,7%	-17,6%	25,6%	0,9%	15,9%	-16,0%	7,3%

Performances nettes cumulées et annualisées									
	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	10 ans	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
FONDS	-2,9%	3,5%	6,8%	-0,5%	-3,4%	-1,1%	-8,4%	18,6%	92,6%
Indicateur de référence	-2,8%	2,7%	5,2%	0,1%	0,9%	1,0%	-8,3%	14,1%	65,4%

Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Mesure de risque				
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Ratio de Sharpe	-0,27	-0,29	0,13	0,39
Ratio d'information	-0,44	-0,02	0,12	0,28
Tracking Error (%)	5,83	6,17	6,40	5,70
Bêta	0,87	0,95	0,93	0,92
Coefficient de corrélation (%)	91,57	92,41	94,56	94,29
Alpha de Jensen (%)	-2,71	-0,34	0,92	1,98

Changement d'indicateur de référence au 01/07/2015. Ancien indicateur de référence : 90% CAC MID 60 (NR) + 10% EONIA jusqu'au 21/03/11 et le 90% CAC MID 100 (hors dividendes) + 10% EONIA avant. L'indicateur de référence s'exprime dividendes réinvestis à compter du 01/07/2013.

*Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique «FONDS». | Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar® Sustainalytics fournit une analyse au niveau de l'entreprise, utilisée dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

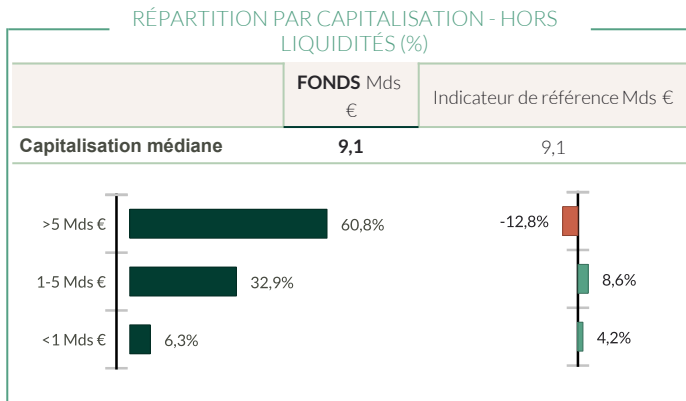
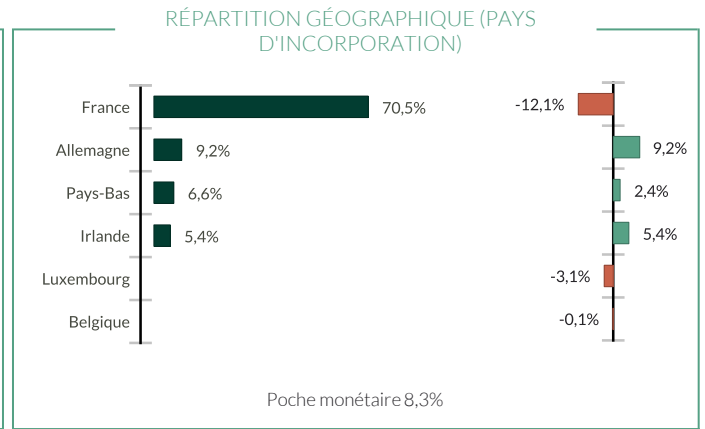
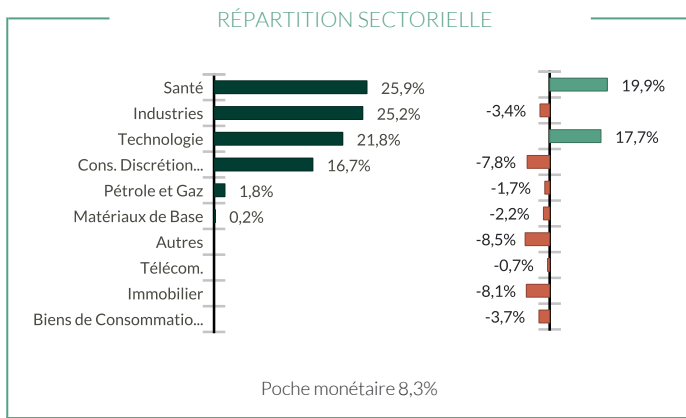
(1) L'indicateur synthétique de risque (SRI) permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il s'échelonne dans une fourchette de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer le SRI, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. L'atteinte des objectifs de gestion en termes de risque ne peut être garantie.

(2) Les informations relatives au règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) sont consultables dans la rubrique Classification SFDR(2) du document.

ODDO BHF Avenir

30 AOÛT 2024

CR-EUR - Eur | Actions Fondamentales - Moyennes Capitalisations - France



Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)		
	FONDS	Indicateur de référence
Intensité carbone pondérée	27,0	70,0
Taux de couverture	100,0%	100,0%

Source MSCI, nous retenons les scopes 1 (émissions directes) et 2 (émissions indirectes liées à la consommation d'électricité, de chaleur ou de vapeur) pour le calcul de l'intensité carbone, exprimée en tonnes CO2 par million d'€ de chiffres d'affaires. Le cash et produits dérivés ne sont pas couverts. Méthodologie de calcul de l'intensité carbone : voir les détails dans la page 4

■ Fonds ■ Sur-pondération ■ Sous-pondération par rapport à l'indice

Principales lignes du portefeuille

	Poids dans le fonds (%)	Poids dans l'indicateur de référence (%)	Pays	Secteur	Notation MSCI ESG
Mtu Aero Engines Ag	5,84		Allemagne	Industries	AA
Biomerieux	5,80	1,40	France	Santé	AA
Safran Sa	5,55		France	Industries	A
Icon Plc	5,40		Irlande	Santé	AA
Sodexo Sa	5,35	2,29	France	Cons. Discrétion...	A
Publicis Groupe	5,14	7,33	France	Cons. Discrétion...	A
Vetoquinol Sa	4,93		France	Santé	
Ipsen	4,91	1,33	France	Santé	A
Sopra Steria Group	4,84	0,87	France	Technologie	AA
Virbac Sa	4,84	0,47	France	Santé	AA
Nombre de lignes	34				

** : le poids des titres couverts est rebasé à 100 | L'échelle de notation MSCI distribue désormais l'univers d'investissement de CCC (risque élevé) à AAA (opportunité forte).

ODDO BHF Avenir

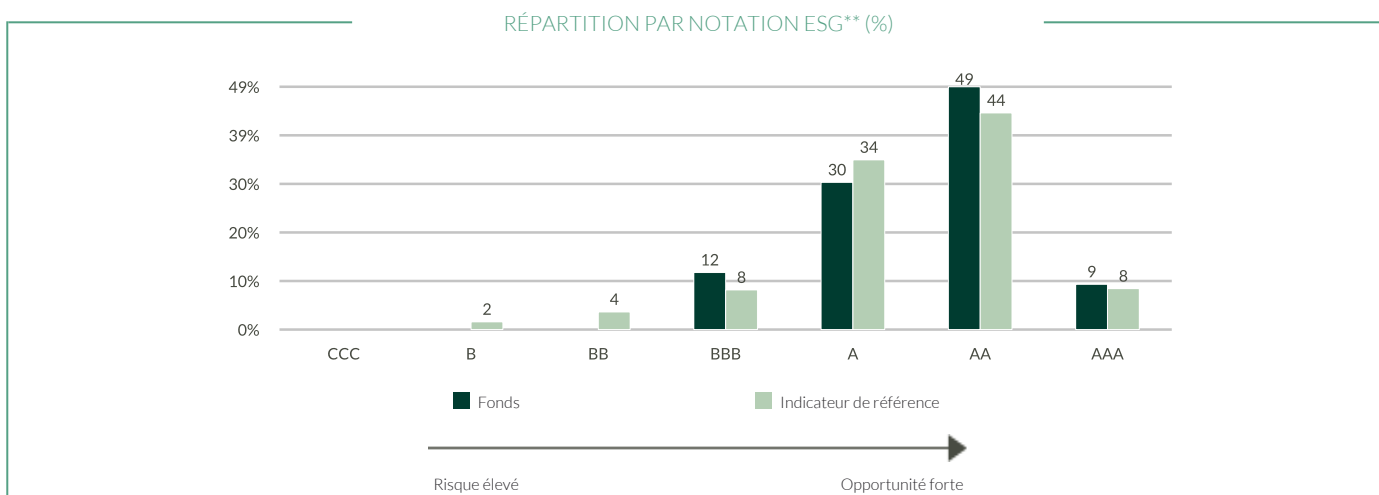
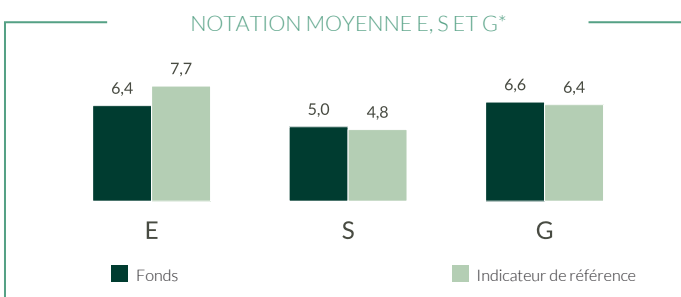
30 AOÛT 2024

CR-EUR - Eur | Actions Fondamentales - Moyennes Capitalisations - France

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

Notation ESG		
	FONDS	Indicateur de référence
	août 24	août 24
Notation MSCI ESG	AA	A
Couverture ESG**	91,5%	99,7%

Indicateur de référence : 10,00% ESTER European Short Term Rate + 8.5 BP + 90,00% MSCI France Smid Cap Loc Net



TOP 5 PAR NOTATION ESG				
	Secteur	Pays	Poids dans le fonds (%)	Notation MSCI ESG
Stmicroelectronics Nv	Technologie	Pays-Bas	3,81	AAA
Rexel Sa	Industries	France	3,71	AAA
Michelin (Cgde)	Cons. Discrétion...	France	0,42	AAA
Dassault Systemes Se	Technologie	France	0,22	AAA
Mtu Aero Engines Ag	Industries	Allemagne	5,84	AA
Sous-total top 5	-	-	13,99	-

*Notation ESG à la fin de la période.

** : le poids des titres couverts est rebasé à 100 | L'échelle de notation MSCI distribue désormais l'univers d'investissement de CCC (risque élevé) à AAA (opportunité forte).

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

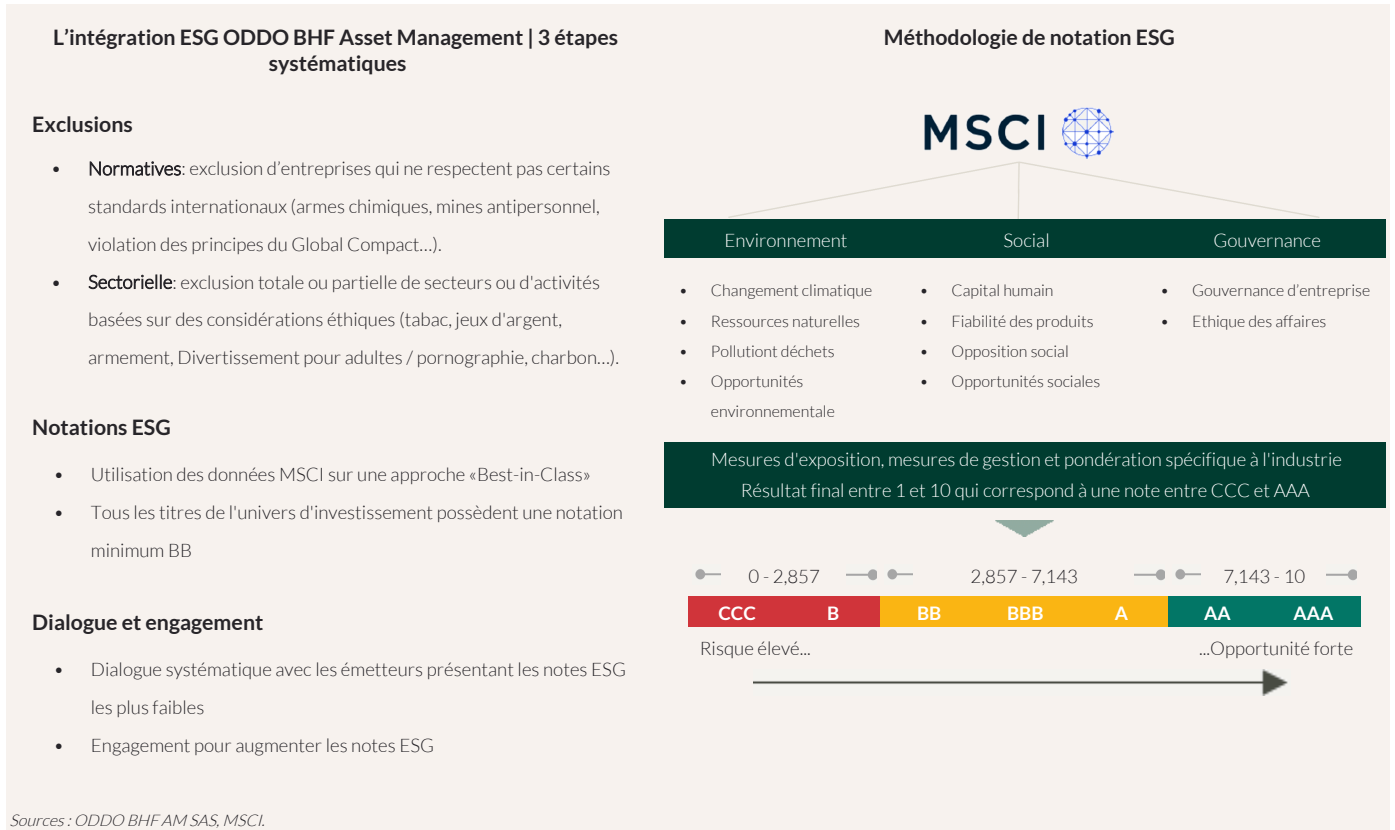
ODDO BHF Avenir

30 AOÛT 2024

CR-EUR - Eur | *Actions Fondamentales - Moyennes Capitalisations - France*

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE – MÉTHODOLOGIE

ODDO BHF AM considère l'évaluation de l'impact environnemental, social et de gouvernance d'un investissement comme une étape essentielle dans la diffusion des bonnes pratiques en matière d'intégration ESG. Pour ce faire, il est impératif de s'appuyer sur des critères quantitatifs simples et fiables (éviter le recyclage) et de permettre l'établissement d'une comparaison entre les différents portefeuilles, quelle que soit leur composition (grandes et moyennes capitalisations, diversité géographique et sectorielle). Le choix des indicateurs est par conséquent crucial pour la pertinence de l'évaluation d'impact. Les données qui alimentent les indicateurs environnementaux proviennent de notre fournisseur externe d'analyses non financières MSCI. Nous renseignons systématiquement la disponibilité des données au niveau du portefeuille et de son indice de référence.



Sources : ODDO BHF AM SAS, MSCI.

Méthodologie de calcul de l'intensité carbone : Nous avons mis à jour notre méthodologie de calcul de l'intensité carbone. À compter du 31 janvier 2023, lorsque les données carbone reportées des entreprises ne sont pas disponibles ou incohérentes, des données carbone estimées sont utilisées. Les estimations sont obtenues en calculant une moyenne sectorielle des émissions scope 1 et 2 rapportées aux revenus des entreprises.

ODDO BHF Avenir

30 AOÛT 2024

CR-EUR - Eur | *Actions Fondamentales - Moyennes Capitalisations - France*

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Le mois d'août a continué d'être très volatil. La publication de données économiques décevantes aux Etats-Unis et la hausse des taux directeurs de la Banque du Japon ont engendré une forte baisse sur les premiers jours du mois. Ensuite, la perspective d'un ralentissement de l'économie américaine et la décréue de l'inflation sont venues relancer les espoirs de baisse des taux d'intérêt directeurs de la Federal Reserve. Cette perspective est venue soutenir les cours des obligations et des actions.

Aux Etats-Unis, la publication d'un indice ISM décevant (46,8 contre 48,8 attendus), les faibles créations d'emplois (144 000), les plus faibles sur les trois dernières années, et une hausse du taux de chômage à 4,3% sont, dans un premier temps, venues alimenter les risques de récession. En contrepartie, l'indice d'inflation publié est repassé sous la barre des 3% sur 12 mois à fin juillet. L'ensemble de ces données ont ravivé les espoirs de baisse des taux directeurs la Banque Centrale américaine, que sont venues confirmer les déclarations du gouverneur de la Fed à l'issue du forum de Jackson Hole.

Au Japon, la hausse de 0,25 des taux directeurs de la BoJ a entraîné un déboucement de positions spéculatives et une chute du TOPIX de 12% le 5 août, plus impressionnante baisse journalière depuis 1987. Là encore, passée la purge de ces opérations de carry trade, la perspective d'un scénario modéré a permis une réappréciation rapide des actions japonaises.

En Europe, même si l'économie demeure morose, le taux de chômage s'inscrit en juillet à 6,4%, un plus bas historique. L'inflation sous-jacente, excluant les matières premières et l'effet Jeux Olympiques, se situe à 2,8% sur 12 mois à fin juillet, bien ancrée sous la barre des 3%.

Sur le mois, l'indice MSCI Europe SMID Cap NR gagne 0,45%, tiré par les secteurs défensifs de la distribution, l'assurance, la santé, l'hôtellerie et l'immobilier, tous en hausse de plus de 3,5%. A l'inverse, l'énergie et les matières premières ont baissé de plus de 3,5%, pénalisés par les anticipations de ralentissement économique et les médiocres perspectives de la construction en Chine, qui absorbe ces vingt dernières années la moitié de la demande mondiale de métaux.

Pénalisés par les craintes de récession en début de mois, notre fonds n'a pas pu totalement rattraper ce retard sur la seconde moitié du mois.

Nous maintenons notre philosophie d'investissement concentrée sur des sociétés qui ont un avantage compétitif, un rayonnement mondial et ainsi la possibilité de croître à un rythme supérieur à celui du PIB mondial, même si certaines d'entre elles peuvent subir des aléas à court terme. Les entreprises que nous choisissons sont peu endettées et offrent, selon nous, des valorisations attractives. Elles sont principalement sélectionnées dans les secteurs de l'industrie, de la consommation, de la technologie et de la santé.

RISQUES :

Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de contrepartie, risque de litige à la détention de petites et moyennes capitalisations, risques liés aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties, risque de durabilité et à titre accessoire : risque de change

CLASSIFICATION SFDR²

Le règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) est un ensemble de règles européennes visant à rendre le profil de durabilité des fonds transparent, plus comparable et davantage compréhensible par les investisseurs finaux. Article 6 : L'équipe de gestion ne prend pas en compte les risques de durabilité ou les effets négatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité dans le processus de décision d'investissement. Article 8 : L'équipe de gestion traite les risques de durabilité en intégrant des critères ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) dans son processus de décision d'investissement. Article 9 : L'équipe de gestion suit un objectif d'investissement durable strict qui contribue de manière significative aux défis de la transition écologique, et traite les risques de durabilité par le biais de notations fournies par le fournisseur externe de données ESG de la société de gestion.

AVERTISSEMENT

Ce document est établi par ODDO BHF AM SAS. L'investisseur potentiel doit consulter un conseiller en investissement avant de souscrire dans le fonds. L'investisseur est informé que le fonds présente un risque de perte en capital, mais aussi un certain nombre de risques liés aux instruments/stratégies en portefeuille. En cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement prendre connaissance du Document d'information clé (DIC) ou du prospectus de l'OPC pour une présentation exacte des risques encourus et de l'ensemble des frais. La valeur de l'investissement peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. ODDO BHF AM SAS ne saurait également être tenue pour responsable de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. Les informations sont données à titre indicatif et sont susceptibles de modifications à tout moment sans avis préalable. Les opinions émises dans ce document correspondent à nos anticipations de marché au moment de la publication du document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle de ODDO BHF AM SAS. Les valeurs liquidatives affichées sur le présent document le sont à titre indicatif uniquement. Seule la valeur liquidative inscrite sur l'avis d'opéré et les relevés de titres fait foi. La souscription et le rachat des OPC s'effectuent à valeur liquidative inconnue.

Un résumé des droits des investisseurs est disponible gratuitement sous forme électronique en anglais sur le site web à l'adresse suivante : https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire. Le fonds peut avoir été autorisé à la distribution dans différents Etats membres de l'UE. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la société de gestion peut décider de mettre fin aux dispositions qu'elle a prises pour la distribution des parts du fonds conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.

Le DIC (DEU, ESP, GB, IRL, NLD) et le prospectus (FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS sur am.oddo-bhf.com ou auprès des distributeurs autorisés. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com.

La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet am.oddo-bhf.com dans la rubrique informations réglementaires. Les réclamations clients peuvent être adressées en premier lieu à la messagerie suivante : service_client@oddo-bhf.com. Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DIC, le prospectus ainsi que le rapport annuel et le rapport semestriel pour la Suisse du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant et Service de Paiements en Suisse, RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich, Switzerland.

Bien qu'ODDO BHF Asset Management et ses fournisseurs d'informations, y compris, sans limitation, MSCI ESG Research LLC et ses sociétés affiliées (les "Parties ESG"), obtiennent des informations (les "Informations") de sources qu'ils considèrent comme fiables, aucune des Parties ESG ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des données contenues dans le présent document et décline expressément toute garantie expresse ou implicite, y compris celles de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier. Les Informations ne peuvent être utilisées que pour votre usage interne, ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent être utilisées comme base ou composante de tout instrument ou produit financier ou indice. En outre, aucune des informations ne peut en soi être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre ou quand les acheter ou les vendre. Aucune des Parties ESG n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux données contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris les pertes de bénéfices), même si elle a été informée de la possibilité de tels dommages. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec autorisation.

ODDO BHF AM SAS

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011. SAS au capital de 21 500 000€. RCS 340 902 857 Paris.

12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 France - Tél. : 33(0) 1 44 51 85 00 WWW.AM.ODDO-BHF.COM