



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF AVENIR

Investir dans les entreprises leaders de demain

SEPTEMBRE 2024

Une équipe stable depuis Actifs sous gestion

2003 **571M€**

UNE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT AXÉE SUR LES PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS FRANÇAISES

ODDO BHF Avenir est un fonds d'actions françaises (min 70%) investi en petites et moyennes capitalisations. Il a pour objectif d'être investi en permanence en actions, en visant une croissance du capital à long terme.

NOTRE TERRAIN DE JEU

- **Petites et moyennes capitalisations de l'Espace Economique Européen (EEE)** de 0,5 à 10 milliards d'euros de capitalisation boursière au moment de l'entrée dans le portefeuille.
- Un minimum de **75% investis dans des actions appartenant à l'indice MSCI SMID France NR** ou dans des actions dont le siège social est situé dans l'Union Européenne ou l'Espace Economique Européen (EEE). Il est éligible au PEA.
- **Nous nous concentrons sur les entreprises ayant un fort potentiel pour devenir des leaders mondiaux**, selon nos critères :
 - Performance financière de l'entreprise
 - Cohérence de la stratégie
 - L'avantage concurrentiel
 - Qualité du management

NOTRE EXPERTISE

- **L'un des track record le plus longs et le plus solide** dans le domaine des moyennes capitalisations européennes, acquis à travers différents cycles économiques et de marché.
- **Une approche d'investissement fondamentale, purement bottom-up**, qui se traduit par un portefeuille concentré sur des convictions clés
- **Une analyse ESG entièrement intégrée** à chaque étape du processus d'investissement.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Fonds	Classification SFDR ⁽¹⁾	Indicateur de risque ⁽²⁾
ODDO BHF Avenir	6 8 9	①②③④⑤⑥⑦

ODDO BHF Avenir est principalement exposé aux risques suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque lié à la détention de capitalisations moyennes, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de durabilité.

1 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 | 2 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 le produit perde de l'argent en raison des mouvements des marchés ou parce que nous ne sommes pas en mesure de vous payer. Il s'échelonne dans une fourchette de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). La catégorie la plus basse ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur n'est pas constant et est mis à jour si le profil de risque du fonds change dans le temps. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur de risque, 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. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit sur la durée de placement recommandée. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.. Source: ODDO BHF AM SAS | Données au 30/09/2024.

LE CAS DES MID CAPS DE LA EEE

LES MOYENNES CAPITALISATIONS FRANÇAISES ET DE L'ESPACE ÉCONOMIQUE EUROPÉEN : UNE CLASSE D'ACTIFS CLÉ SELON NOTRE POINT DE VUE

1 Un large univers d'investissement

- De nombreuses petites et moyennes entreprises cotées en bourse en France ainsi que dans l'Espace Economique Européen (EEE)
- Avantages de la diversification entre les secteurs, les pays, la taille et les styles d'investissement

2 Exposition à un potentiel de croissance plus élevé que les grandes capitalisations selon nous :

- Une plus grande souplesse dans le développement de nouveaux produits
- Une plus grande capacité à toucher de nouveaux clients et de nouvelles zones géographiques

3 Caractéristiques spécifiques potentiellement attractives

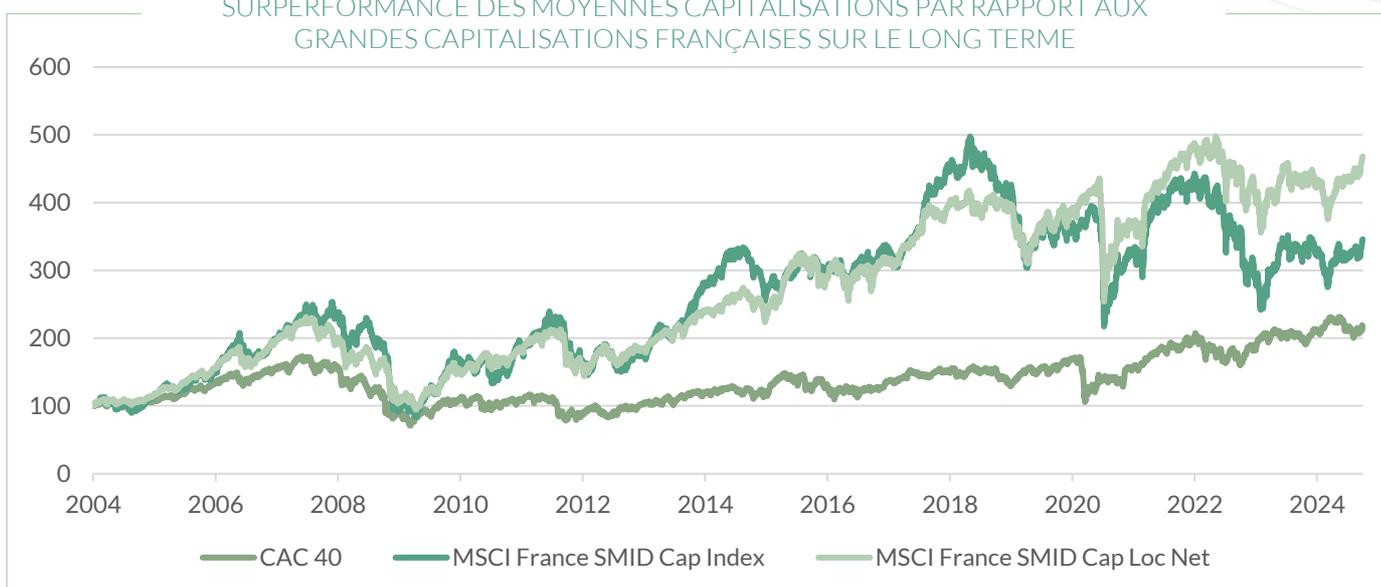
- Une réserve de cibles potentielles pour les fusions et acquisitions
- Les décisions stratégiques sont plus susceptibles d'être axées sur le long terme
- Selon notre analyse, le potentiel de rebond est plus important que celui des grandes entreprises après une baisse des marchés et de l'économie.
- Une moins bonne couverture par les analystes financiers ouvrant des opportunités d'investissement potentielles en raison d'une mauvaise évaluation des prix.

Les petites et moyennes entreprises ont été le moteur de l'économie européenne, représentant plus des deux tiers de la main-d'œuvre et plus de la moitié de la valeur ajoutée économique.

MCKINSEY & EUROSTAT

Octobre 2022

SURPERFORMANCE DES MOYENNES CAPITALISATIONS PAR RAPPORT AUX GRANDES CAPITALISATIONS FRANÇAISES SUR LE LONG TERME



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

Source: ODDO BHF Asset Management, Bloomberg | Données au 30/09/2024



ODDO BHF AVENIR

Notre engagement ESG

1 EXCLUSIONS

- Socle commun d'exclusions**
- Exclusions sectorielles spécifiques :
 - Alcool
 - Jeux de hasard
 - Secteurs réglementés des services publics et des télécommunications
 - Banques qui ne se sont pas engagées à appliquer une politique conforme aux normes internationales
- Basé sur un risque ESG élevé
 - Accent mis sur la gouvernance d'entreprise et le capital humain

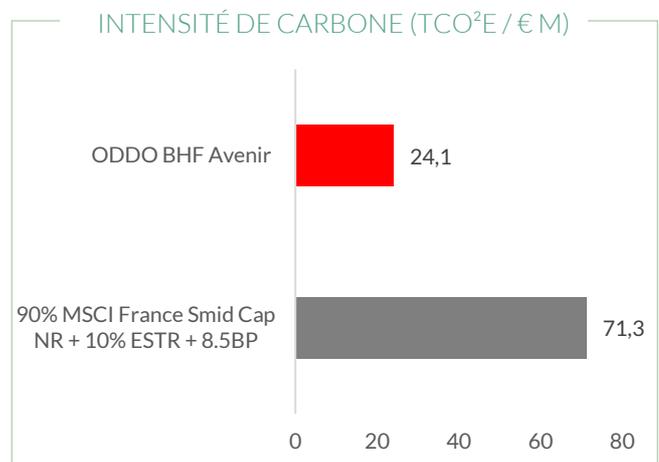
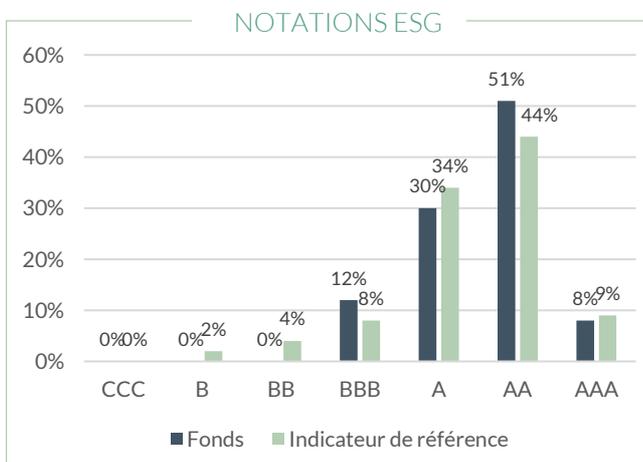


Réduction de 20 % de l'univers des investissements couverts ou notés (ESG)

2 NOTATIONS ESG

- Données et notations extra-financières fournies par MSCI ESG Research.
- 90% des émetteurs en portefeuille doivent avoir une notation ESG
- La notation moyenne du portefeuille sera égale ou supérieure à l'indice de référence.
- Les sociétés les moins bien notées sont exclues de l'univers d'investissement.
- L'analyse des controverses est intégrée à la notation ESG.

SOLIDES RÉFÉRENCES EN MATIÈRE D'ESG***



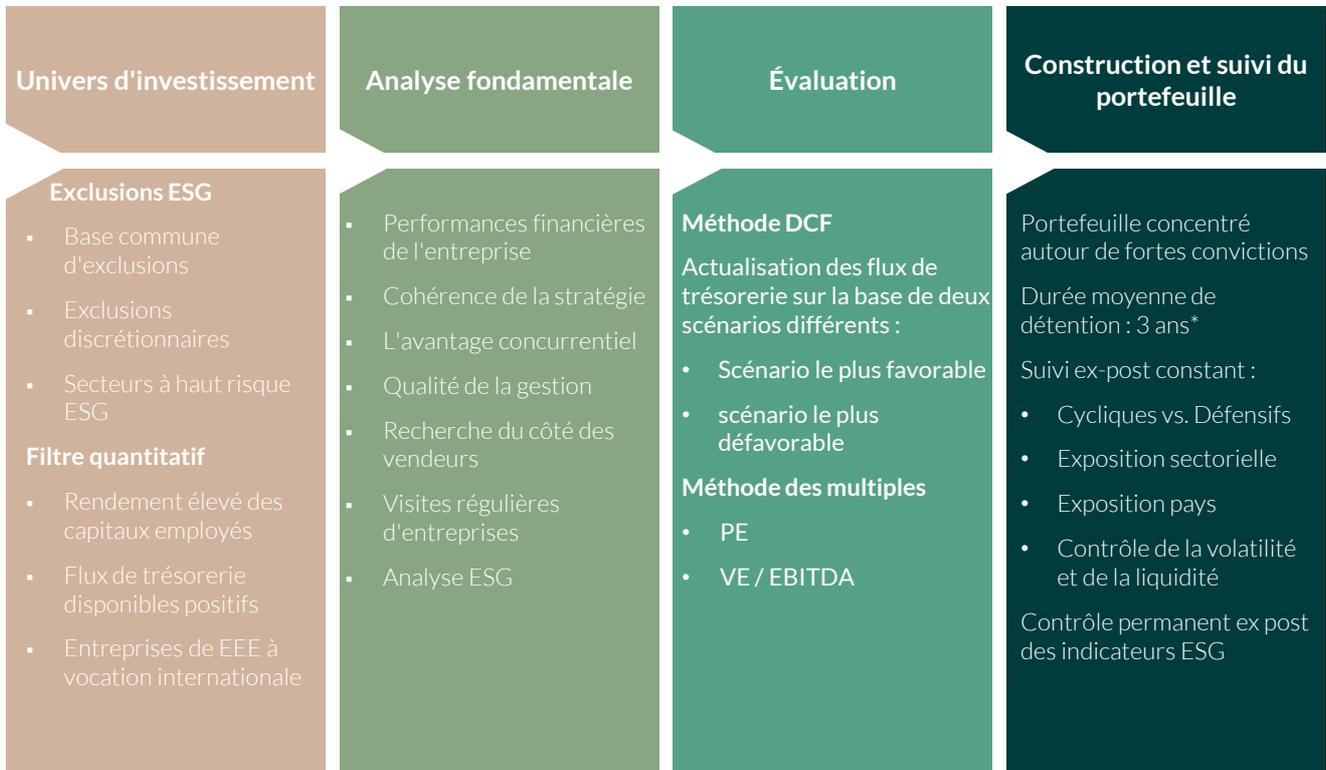
Source: ODDO BHF AM SAS, données au 30/09/2024 | * Indice de référence: 90% MSCI France Smid Cap NR + 10% €STR + 8,5 Bp
 ** Veuillez consulter la politique d'exclusion d'OBAM:

https://am.oddo-bhf.com/schweiz/en/distributeur_ifa/GetRequestDocument?CodeDoc=PEX&CodPageWeb=FICHE_FONDS

*** Les données ESG sont arrêtées au 30/09/2024 et la répartition des notations a été rebasée sur la partie notée du fonds.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

sur la base d'une analyse fondamentale approfondie



Le fonds supporte un risque de perte en capital

* Observations sur les 10 dernières années

UNE ÉQUIPE DE GESTION EXPÉRIMENTÉE*

UNE ÉQUIPE STABLE PRENANT DES DÉCISIONS D'INVESTISSEMENT COLLÉGIALES



36

PASCAL RIÉGIS
Co-Responsable de la Gestion
Actions Fondamentales



31

GRÉGORY DESCHAMPS
Gérant-Analyste Actions Petites
et Moyennes Capitalisations
Européennes



24

FRÉDÉRIC DOUSSARD
Gérant-Analyste Actions
Petites et Moyennes
Capitalisations Européennes



21

SÉBASTIEN MAILLARD
Gérant-Analyste Actions Petites et
Moyennes Capitalisations
Européennes



24

MARYSE SAUVAGEOT
Assistante de Gestion

*L'équipe de gestion actuelle est susceptible de changer.

● Années d'expérience en matière d'investissement

Source: ODDO BHF AM SAS | Données au 30/09/2024

POURQUOI INVESTIR DANS ODDO BHF AVENIR ?

UNE APPROCHE BASÉE SUR LA CONVICTION

- Investir principalement dans des **sociétés à moyenne capitalisation de l'Espace Economique Européen (EEE)** dont la capitalisation boursière est inférieure à 10 milliards d'euros au moment de l'entrée dans le portefeuille,
- **Stratégie de sélection de titres pure, conduisant à un fonds concentré**
- **Gestion active** caractérisée par une part active élevée et une faible rotation.
- **Pas de biais de style ni de paris macroéconomiques**, mais une sous-pondération structurelle des secteurs non créateurs de valeur.

L'ACCENT MIS SUR LES CRÉATEURS DE VALEUR TOUT AU LONG DE L'ENSEMBLE DU CYCLE

- **Croissance autofinancée**
- **Une rentabilité préservée**
- **Avantage concurrentiel et position forte sur le marché**
- **Génération de flux de trésorerie résistants quel que soit le cycle économique**

UNE EXPÉRIENCE ÉPROUVÉE DEPUIS 20 ANS

- Stratégie gérée par la même équipe depuis 2003
- Expertise acquise au cours de nombreux cycles économiques et de marché difficiles
- Surperformance à long terme, avec une volatilité inférieure à celle de l'indice de référence
- Processus d'évaluation discipliné, basé sur les méthodes DCF et multiples

UNE ÉQUIPE DE DIRECTION EXPÉRIMENTÉE

- **Une équipe stable avec les mêmes gestionnaires de portefeuille depuis 2003**
- **Équipe entièrement dédiée aux stratégies de moyennes capitalisations françaises et européennes**
- **Processus basé sur des décisions collégiales**
- **3,8 milliards d'euros gérés en actions européennes de moyennes capitalisations, à travers des fonds ouverts et des mandats dédiés**

L'ESG AU CŒUR DU PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

- **Critères ESG intégrés à chaque étape du processus d'investissement**
- **Note ESG moyenne du portefeuille égale ou supérieure à celle de l'indice de référence**
- **Intensité carbone pondérée égale ou inférieure à celle de l'indice de référence***.
- **Sociétés moins bien notées sur le plan ESG exclues de la sélection des titres**

RISQUES

ODDO BHF Avenir est principalement exposé aux risques suivants : risque de perte en capital ; risque actions ; risque lié à la détention de petites et moyennes capitalisations ; risque de taux ; risque de crédit ; risque lié à la gestion discrétionnaire ; risque de contrepartie ; risque lié aux opérations de financement de titres et à la gestion des garanties ; risque de durabilité ; et dans une moindre mesure risque de change.

L'investisseur est invité à lire le document d'informations clés et le prospectus du fonds pour obtenir des informations détaillées sur les risques auxquels le fonds est exposé.

Caractéristiques générales

Dénomination	ODDO BHF Avenir
Indicateur de référence	90% MSCI France Smid Cap NR + 10% ESTR + 8,5BP capitalisé
Objectif de gestion	Obtenir une performance supérieure à celle de son indice de référence sur un horizon de placement minimum de 5 ans, en tenant compte des critères ESG.
Durée d'investissement conseillée	5 ans
Date de création	14 Septembre 1992
Classification Morningstar	Actions France Petites & Moyennes Cap
Classes de part	CR-EUR
Code ISIN	FR0000989899
Devise	EUR
Code Bloomberg	ODDAVEC FP
Type d'actions	Capitalisation
Souscription minimale initiale	1 millième de part
Commission de souscription	4% TTC max de l'actif net non acquis à l'OPCVM
Frais de gestion fixes	1.80% TTC max de l'actif net (OPC Exclus)
Commission de rachat	Néant
Commission de surperformance	20% de la surperformance par rapport à l'Indicateur de référence si la performance du fonds est positive
Commissions de mouvement	Des commissions de mouvement, définies dans le prospectus, peuvent être prélevées en plus des frais dans le tableau
Structure et informations techniques	
Statut juridique	FCP de droit français
Société de gestion	ODDO BHF Asset Management SAS
Dépositaire	ODDO BHF SCA
Souscriptions / Rachats	Quotidien à cours inconnu jusqu'à 11h15 (CET)
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Autorisé à la distribution	France, Autriche, Allemagne, Espagne, Suisse, Italie

ODDO BHF AM est la branche de gestion d'actifs du Groupe ODDO BHF. Elle est la marque commune des trois sociétés de gestion juridiquement distinctes ODDO BHF AM SAS (France), ODDO BHF AM GmbH (Allemagne) et ODDO BHF AM Lux (Luxembourg).

Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité exclusive de chaque distributeur ou conseil à l'exception de la Belgique où ce document est exclusivement dédié aux distributeurs et ne peut être diffusé auprès de clients non professionnels. **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 ASSET MANAGEMENT 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 d'ODDO BHF ASSET MANAGEMENT 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.

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 (ou directement au Service de Médiation pour le consommateur : <http://mediationconsommateur.be> (UNIQUEMENT POUR LA BELGIQUE)).

Le DIC (FR,DEU, ESP, GB, ITL, NLD, POR, SWD,NOR,FIN) et le prospectus (FR, GB,DEU) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF Asset Management 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 Asset Management SAS ou sur le site Internet am.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.

ODDO BHF Asset Management SAS (France)

Portfolio management company approved by the Autorité des Marchés Financiers under GP 99011.

Société par actions simplifiée with capital of € 21,500,000. Trade Register (RCS) 340 902 857 Paris.

12 boulevard de la Madeleine · 75440 Paris Cedex 09 France · Phone: +33 (0)1 44 51 85 00 · www.am.oddo-bhf.com