

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Investire nei leader di domani

GENNAIO 2021



Team in esistenza dal
2003



3242 Mln €
di masse in gestione



★★★★★
Morningstar** | Sustainability***

Track record confermato di 17 anni nel mercato europeo

ODDO BHF ha sviluppato un know-how comprovato basato sulla selezione titoli nell'universo delle mid cap europee, dimostrato da un track record di 17 anni.

Puro approccio di stock-picking, in base alla nostra esperienza, concentrato su:

- **Società che creano valore per gli azionisti**, in grado di finanziare la propria crescita organica e le acquisizioni
- **Società che godono di un vantaggio competitivo e hanno una portata globale**
- **Puro stock picking**, senza predilezioni di stile o scommesse macroeconomiche. Scegliere i migliori investimenti, a prescindere da paesi e settori.
- **Analisi ESG proprietaria** nella fase di costruzione del portafoglio

Il Fondo presenta un rischio di perdita del capitale

*Indicatore sintetico di rischio e performance: su una scala da 1 a 7, in cui uno è il livello di rischio più basso e sette il più alto. Questo indicatore sarà rivisto qualora si apportino modifiche al profilo di rischio e rendimento del fondo.

**Fonte: Morningstar TM - Category Europe Mid-Cap Equity; quota CR-EUR al 31/12/2020

***Rating di sostenibilità Morningstar al 31/12/2020. Sustainability offre analisi del rischio ESG a livello aziendale per il calcolo del rating di sostenibilità Morningstar.

ODDO BHF Avenir Europe

Un team esperto di gestione del portafoglio



Pascal Riégis

Condirettore di azioni fondamentali



34 anni di esperienza d'investimento



Grégory Deschamps

Gestore di portafoglio/analista Azioni Mid Cap



29 anni di esperienza d'investimento



Frédéric Doussard

Gestore di portafoglio/analista Azioni Mid Cap



22 anni di esperienza d'investimento



Sébastien Maillard

Gestore di portafoglio/analista Azioni Mid Cap



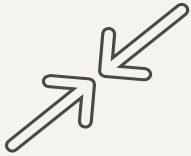
19 anni di esperienza d'investimento

Perché scegliere European Mid Caps

Società in grado di creare valore potenziale nel lungo termine

Secondo i nostri analisti:

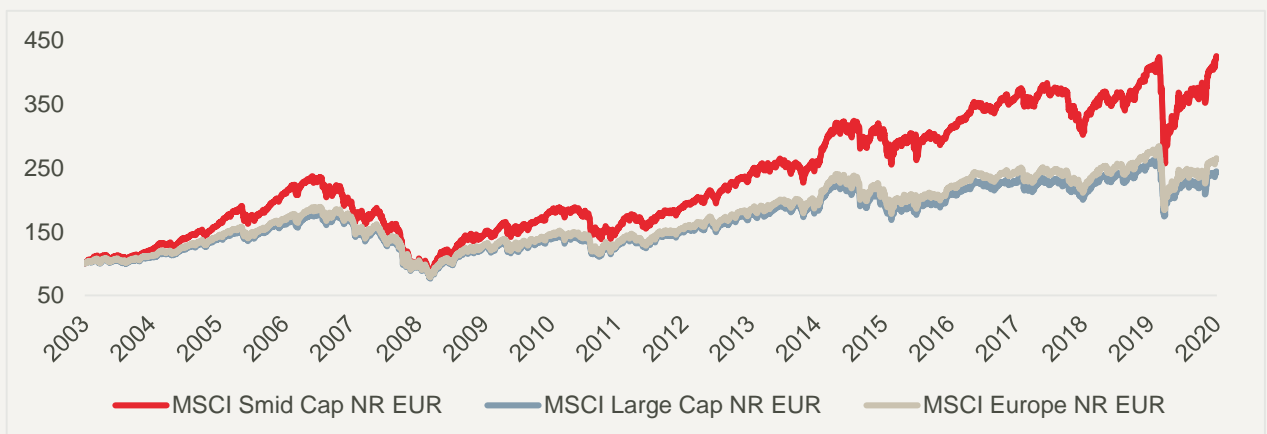
Un universo d'investimento composto da oltre 2000 società.



Diversificazione: Società di media dimensione concentrate sulle loro attività principali. Sono coinvolte in un'ampia gamma di attività. Molte di loro sono società innovative che creano e sviluppano nuovi prodotti e servizi su scala globale.

Fonte: ODDO BHF AM

Sovraperformance delle mid cap europee nel lungo periodo



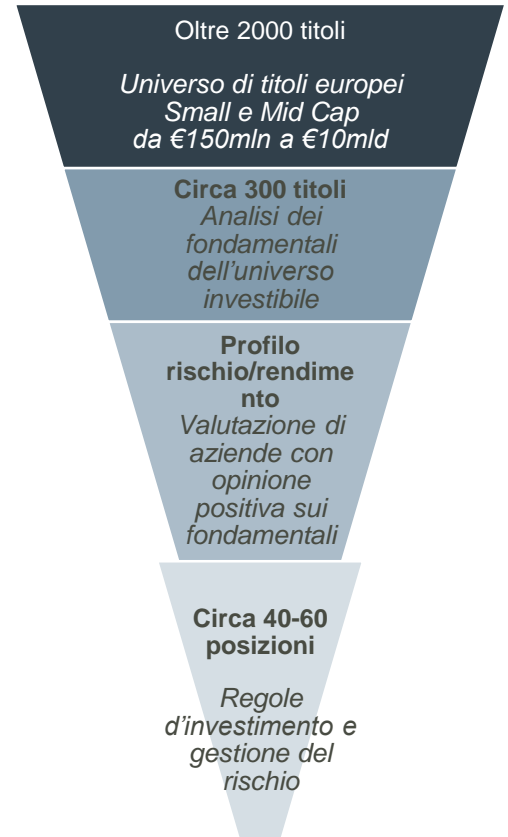
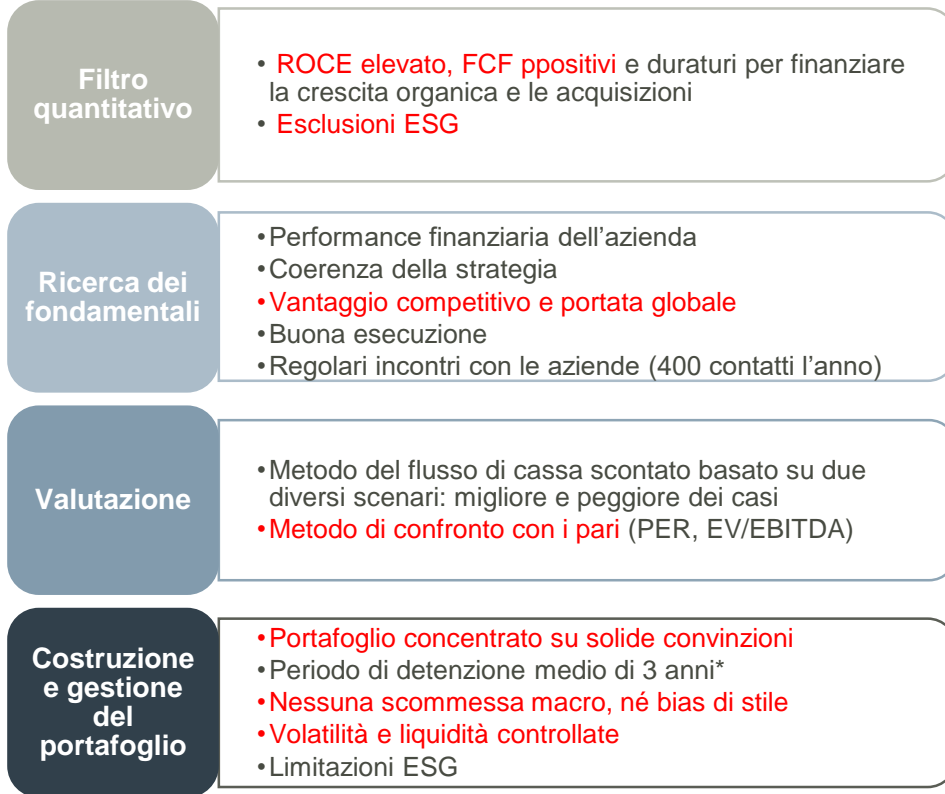
Le mid cap europee hanno sovraperformato le large cap negli ultimi 17 anni.

Le performance ottenute nel passato non sono indicative di quelle future e possono variare nel tempo.



Processo d'investimento

Un approccio bottom-up suddiviso in quattro fasi, ciascuna caratterizzata dal controllo del rischio, secondo noi



*Osservazioni storiche negli ultimi 10 anni

Processo d'integrazione di criteri ESG:



Il Fondo presenta un rischio di perdita del capitale e un rischio azionario

Creare valore nel lungo termine

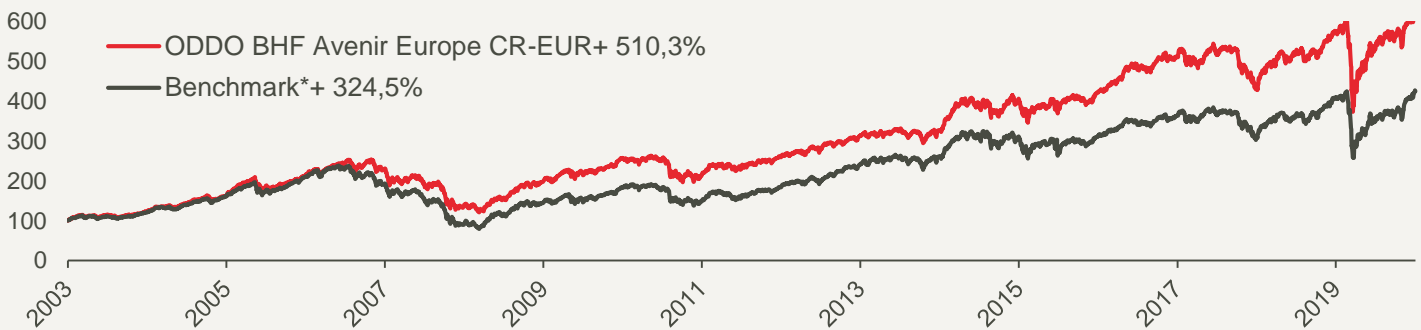
Performance annua (12 mesi mobili) - CR-EUR

From	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
To	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
ODDO BHF Avenir Europe CR-EUR	4,5%	21,0%	-13,6%	29,6%	6,9%
Benchmark*	0,8%	16,4%	-14,3%	30,6%	4,4%

Fonte: ODDO BHF AM | Dati al 31/12/2020

Le performance ottenute nel passato non sono indicative di quelle future e possono variare nel tempo.

Performance cumulata (31/12/2003 – 31/08/2020) – CR-EUR

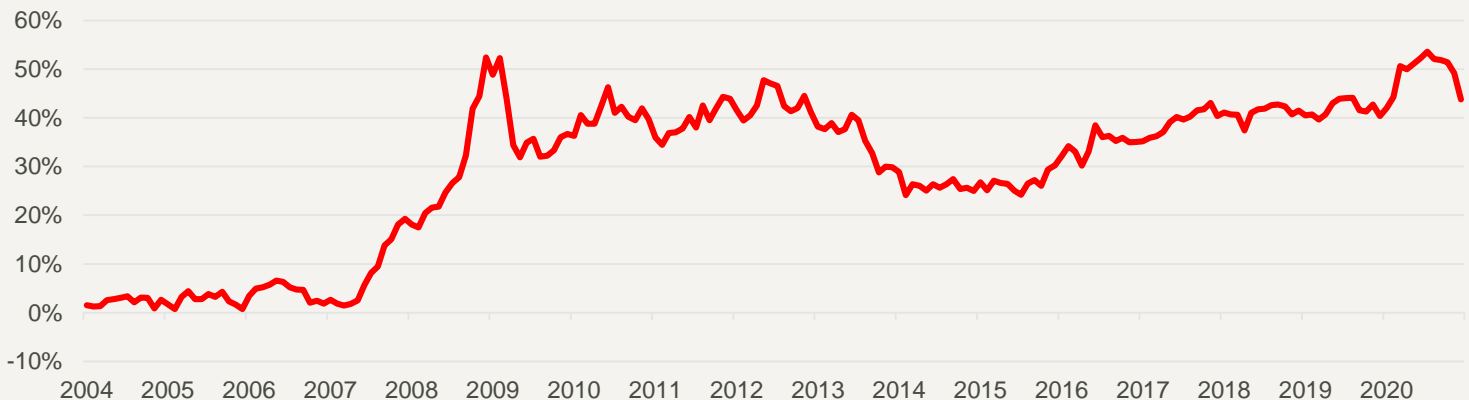


Fonte: ODDO BHF AM | Dati al 31/12/2020

Le performance ottenute nel passato non sono indicative di quelle future e possono variare nel tempo.

▶ ODDO BHF Avenir Europe ha sovraperformato il suo benchmark del 185,8% dall'arrivo di Pascal Riégis.

Alfa geometrico (31/12/2003 – 31/08/2020) – CR-EUR



Fonte: ODDO BHF AM | Dati al 31/12/2020

▶ Creazione di alfa nel tempo, in diversi regimi di mercato

*Benchmark: MSCI Europe Smid Cap EUR NR. Il benchmark è stato modificato in data 31/12/2013, 08/12/2011 e 13/10/08. Benchmark precedente: HSBC Small Cap Europe Index fino al 13/10/08, 100% HSBC European Smaller Companies (rendimento totale) fino al 08/12/2011 e HSBC Smaller Europe (+UK) (rendimento totale netto) fino al 31/12/13. Fonte: ODDO BHF AM SAS | Dati al 31/12/2020
 ODDO BHF Avenir Europe

Perché investire in ODDO BHF Avenir Europe?



Secondo i nostri analisti:



Una filosofia di puro stock picking

- Il nostro universo è composto da società strutturate con capitalizzazioni di mercato di miliardi di euro. Secondo la nostra analisi, le mid cap hanno un coefficiente potenziale di rischio rendimento allettante nel lungo termine
- Fondo di stock picking puro trainato da convinzioni fondamentali dei gestori di portafoglio. Nessuna scommessa macro, né bias di stile
- Gestione attiva: portafoglio concentrato sulle convinzioni più solide, elevata quota attiva, basso turnover

Un processo d'investimento dimostrato

Il team di gestione gestisce il portafoglio con lo stesso processo d'investimento dal 2003. Esso identifica creatori di valore nell'intero ciclo: crescita autofinanziata, redditività e autofinanziamento mantenuti anche in fasi di recessione, a prescindere dal settore.



- Rendimento del capitale proprio storicamente più alto rispetto alla media di mercato
- Rapporto d'indebitamento del fondo storicamente inferiore rispetto alla media di mercato
- Diversificazione geografica: Società europee che operano su scala globale
- Ricerca di solida ottimizzazione rischio/rendimento

Un team leader nelle azioni mid cap europee

- Fondo leader in Europa: oltre €3,2 mld di masse in gestione in ODDO BHF Avenir Europe
- Sovraperformance dal lancio rispetto al benchmark MSCI Europe Smid Cap EUR NR
- Un team di gestione stabile con forte spirito di squadra: Pascal Riégis e il suo team gestiscono il fondo da 19 anni
- Analisi proprietaria ESG svolta da un team dedicato di 5 esperti ESG





Le performance ottenute nel passato non sono indicative di quelle future e possono variare nel tempo.

Principali rischi

ODDO BHF Avenir Europe è esposto principalmente ai seguenti rischi: **rischio di perdita del capitale, rischio azionario e rischi legati alla gestione discrezionale.**

Per ulteriori informazioni sui rischi, si rimanda all'ultima pagina del presente documento.

Rischi	Caratteristiche generali
<p>Il fondo è esposto principalmente ai seguenti rischi: rischio di perdita del capitale, rischio azionario, rischio legato al possesso di piccole e medie capitalizzazioni, rischio di tasso d'interesse, rischio di credito, rischio valuta, rischio legato alla gestione discrezionale, rischio di controparte, rischio legato agli impegni su strumenti finanziari forward, rischio legato ai titoli che finanziano operazioni e la gestione del collaterale e, entro certi limiti, rischio legato alle obbligazioni convertibili.</p> <p>Si consiglia all'investitore di leggere il KIID (Key Investor Information Document) e il prospetto del fondo per ottenere una panoramica dettagliata sui rischi a cui è esposto il fondo.</p>	<p>Obiettivo investimento: Apprezzamento del capitale a lungo termine tramite la sovraperformance del proprio benchmark, l'indice MSCI Europe Smid Cap EUR Net Return, lungo un periodo d'investimento minimo di cinque anni, tenendo conto anche di criteri ESG.</p> <p>Indice di riferimento: MSCI Europe Smid Cap EUR Net Return</p> <p>Data di lancio: 25 maggio 1999</p> <p>Orizzonte d'investimento consigliato: 5 anni</p> <p>Idoneo al PEA: Sì</p> <p>Categoria Morningstar™: Azioni europee mid cap</p>
Gestori di portafoglio*	Classi di quote
<p>Pascal Riégis ODDO BHF AM SAS Condirettore di azioni fondamentali 33 anni di esperienza d'investimento</p> <p>Grégory Deschamps ODDO BHF AM SAS Gestore di portafoglio azionario Small & Mid Cap 28 anni di esperienza d'investimento</p> <p>Frédéric Doussard ODDO BHF AM SAS Gestore di portafoglio azionario Small & Mid Cap 21 anni di esperienza d'investimento</p> <p>Sébastien Maillard ODDO BHF AM SAS Gestore di portafoglio azionario Small & Mid Cap 18 anni di esperienza d'investimento</p>	<p>CR-EUR</p> <p>Codice ISIN: FR0000974149</p> <p>Valuta: EUR</p> <p>Allocation del reddito: Accumulazione</p> <p>Sottoscrizione iniziale minima: 1/1000 di una quota</p> <p>Commissioni di sottoscrizione: Max. 4%</p> <p>Commissioni di gestione fisse: Fino allo 2,00% (tasse incluse) del patrimonio netto, UCITS esclusi</p> <p>Commissioni di riscatto: Nessuna</p> <p>Commissioni di sovraperformance: 20% max (tasse incluse) della sovraperformance del Fondo rispetto al benchmark, a condizione che la performance del Fondo sia positiva.</p> <p>Commissioni sull'operazione: Ai sensi del prospetto, le commissioni sull'operazione possono essere addebitate in aggiunta alle commissioni descritte nella tabella</p>
	Struttura tecnica e informazioni
	<p>Statuto legale: Fondo comune d'investimento francese (FCI)</p> <p>Società di gestione degli investimenti: ODDO BHF Asset Management SAS</p> <p>Banca Depositaria: ODDO BHF SCA</p>
	<p>Countries in which the fund is authorised for distribution to the public:</p> <p> FR LUX AUT IT CHE DEU NLD PRT ESP BEL SWE CL</p> <p>Accredited investor only:  LU SG</p>

* Team di gestione attuale, soggetto a cambiamenti

ODDO BHF AM è la divisione di asset management del gruppo ODDO BHF. D ODDO BHF AM è il marchio comune di quattro società di gestione giuridicamente distinte: ODDO BHF AM SAS (Francia), ODDO BHF AM GmbH (Germania), ODDO BHF Private Equity SAS (Francia) e ODDO BHF Asset Management Lux (Lussemburgo). Il presente documento, a carattere promozionale, è stato redatto da ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. La responsabilità della sua diffusione ad eventuali investitori è di ogni promotore, distributore o consulente.

Si invita il potenziale investitore a rivolgersi ad un consulente d'investimento prima di sottoscrivere il fondo. Si ricorda all'investitore che i fondi presentano un rischio di perdita del capitale, oltre che un certo numero di rischi legati agli strumenti/alle strategie in portafoglio. In caso di sottoscrizione l'investitore è tenuto obbligatoriamente a consultare il Documento di informazioni chiave per gli investitori (KIID) o il prospetto dell'OIC per essere pienamente consapevole dei rischi potenziali. Il valore dell'investimento è soggetto a variazioni sia positive che negative e potrebbe non essere interamente restituito. L'investimento deve avvenire in base agli obiettivi d'investimento, all'orizzonte d'investimento e alla capacità di far fronte ai rischi legati all'operazione. ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS non sarà inoltre ritenuta responsabile per eventuali danni diretti o indiretti causati dall'utilizzo del presente documento o delle informazioni in esso contenute. Tali informazioni sono fornite unicamente a scopo indicativo e sono soggette a modifiche in qualsiasi momento, senza preavviso. Le opinioni contenute nel presente documento esprimono le nostre previsioni di mercato al momento della sua pubblicazione, possono variare in funzione delle condizioni di mercato e non comportano in alcun caso la responsabilità contrattuale di ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. I valori di liquidazione indicati nel presente documento sono forniti unicamente a scopo indicativo. Fa fede soltanto il valore di liquidazione presente sul fissato bollato e sugli estratti conto dei titoli. La sottoscrizione e il riscatto degli OIC si effettuano a valore di liquidazione ignoto. I KIID (DEU, ENG, ESP, FR, ITL, NLD, POR, SWD) e i prospetti (DEU, FR, ENG) sono disponibili gratuitamente presso ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS o sui siti am.oddo-bhf.com nonché presso i distributori autorizzati. La relazione annuale e quelle semestrali sono disponibili gratuitamente presso ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS o sul suo sito Internet am.oddo-bhf.com, oppure su semplice richiesta presso ODDO BHF Asset Management SAS.

Il fondo è autorizzato alla vendita in Svizzera. I documenti chiave per gli investitori, il prospetto, le relazioni annuali e semestrali per la Svizzera sono ottenibili gratuitamente presso il rappresentante svizzero e l'agente pagante, RBC INVESTOR SERVICES BANK, Parigi, succursale di Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zurigo, Svizzera.

ODDO BHF Asset Management SAS (Francia)

Società di gestione approvata dalla Autorité des Marchés Financiers con il numero GP 99011.
 Société par actions simplifiée con capitale di €9.500.000. Registro commerciale (RCS) 340 902 857 Parigi.
 12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Francia – Telefono: 33 (0)1 44 51 85 00
am.oddo-bhf.com