ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Avenir

29 FÉVRIER 2024

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

Actif net du fonds	668 M€	Catégorie Morningstar ™:	
Valeur liquidative	124,62€	Actions France Petites & Moy. Cap.	
Evolution vs M-1	0,30€	★★★★★ Notation au 31/01/2024	
		Notation au 31/12/2023	

ÉLIGIBLE PEA

Echelle de risque (1)

1	2	3	**4**	5	6	7

Classification SFDR(2)

6	**8**	9

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) : 16/11/2018
Date de création du fonds : 14/09/1992

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0013302429
Code Bloomberg	ODDAVDN FP
Affectation des résultats	Distribution
Souscription min. (initiale)	1 millième de part
Société de gestion (par délégation)	-
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	0.90% 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	0.86 %
Com. de mouvement perçue par la société de gestion	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
FONDS	**13,4%**	**15,4%**	**18,7%**
Indicateur de référence	14,2%	14,8%	19,5%

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	02/19	02/20	02/21	02/22	02/23
au	02/20	02/21	02/22	02/23	02/24
FONDS	**8,5%**	**11,1%**	**7,7%**	**0,0%**	**6,0%**
Indicateur de référence	6,2%	9,0%	6,8%	-0,1%	-3,9%

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2019	2020	2021	2022	2023
FONDS	**31,4%**	**4,4%**	**19,9%**	**-19,9%**	**18,2%**
Indicateur de référence	25,6%	0,9%	15,9%	-16,0%	7,3%

Performances nettes cumulées et annualisées

	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	Création	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	Création
FONDS	**4,5%**	**6,6%**	**7,5%**	**0,2%**	**1,4%**	**6,0%**	**14,1%**	**37,5%**	**46,8%**
Indicateur de référence	0,9%	3,5%	4,0%	-0,9%	-0,4%	-3,9%	2,6%	18,7%	23,0%

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
Ratio de Sharpe	0,29	0,19	0,35
Ratio d'information	1,73	0,47	0,48
Tracking Error (%)	5,83	6,19	6,36
Bêta	0,86	0,95	0,91
Coefficient de corrélation (%)	91,22	91,64	94,52
Alpha de Jensen (%)	9,27	2,88	3,36

*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

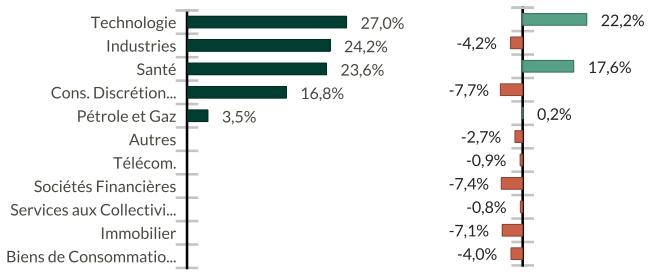
(2) Les informations relatives au règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) sont consultables dans la rubrique Classification SFDR(2) du document.

ODDO BHF Avenir

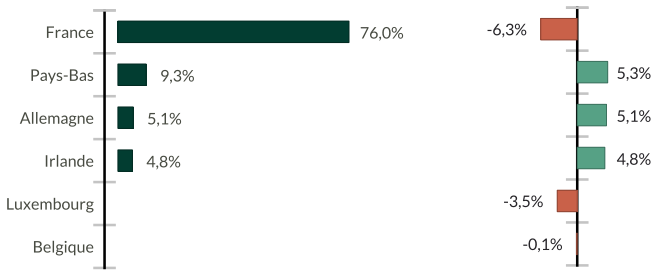
29 FÉVRIER 2024

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

RÉPARTITION SECTORIELLE



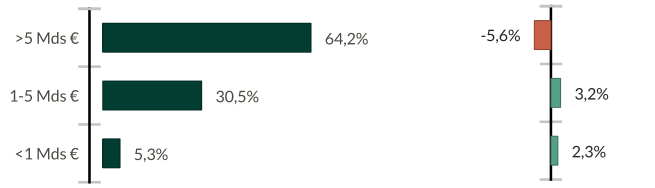
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (PAYS D'INCORPORATION)



Poche monétaire 4,8%

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION - HORS LIQUIDITÉS (%)

	FONDS Mds €	Indicateur de référence Mds €
Capitalisation médiane	**7,1**	8,5



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

Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)

	FONDS	Indicateur de référence
Intensité carbone pondérée	**38,1**	73,6
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

Principales lignes du portefeuille

	Poids dans le fonds (%)	Poids dans l'indicateur de référence (%)	Pays	Secteur	Notation MSCI ESG
Sopra Steria Group	5,94	1,15	France	Technologie	AA
Safran Sa	5,91		France	Industries	A
Biomerieux	5,65	1,32	France	Santé	AA
Rexel Sa	5,58	1,69	France	Industries	AAA
Stmicroelectronics Nv	5,32		Pays-Bas	Technologie	AAA
Alten Sa	5,14	1,28	France	Technologie	A
Publicis Groupe	4,94	7,06	France	Cons. Discrétion...	AA
Icon Plc	4,77		Irlande	Santé	AA
Seb Sa	4,70	0,86	France	Cons. Discrétion...	BBB
Virbac Sa	4,59	0,44	France	Santé	AA
Nombre de lignes	**32**				

** : 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

29 FÉVRIER 2024

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

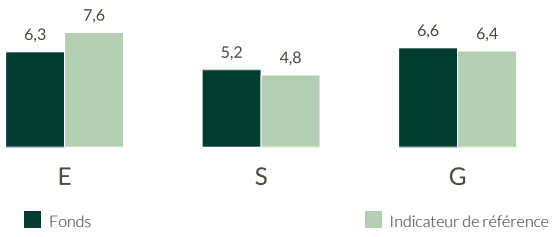
REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

Notation ESG

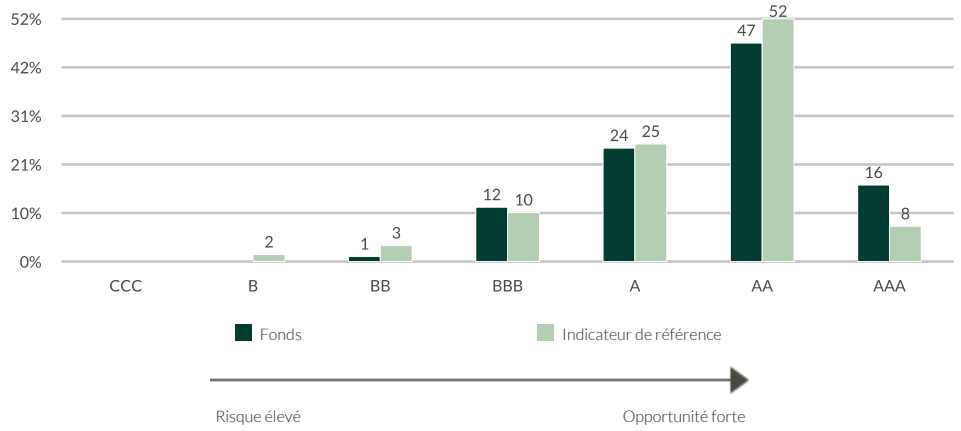
	FONDS	Indicateur de référence
	févr. 24	févr. 24
Score ESG	7,5	7,1
Notation MSCI ESG	AA	A
Couverture ESG**	91,6%	98,9%

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

NOTATION MOYENNE E, S ET G*



RÉPARTITION PAR NOTATION ESG** (%)



TOP 5 PAR NOTATION ESG

	Secteur	Pays	Poids dans le fonds (%)	Notation MSCI ESG
Rexel Sa	Industries	France	5,58	AAA
Stmicroelectronics Nv	Technologie	Pays-Bas	5,32	AAA
Michelin (Cgde)	Cons. Discrétion...	France	2,22	AAA
Dassault Systemes Se	Technologie	France	1,12	AAA
Lectra	Technologie	France	0,48	AAA
Sous-total top 5	-	-	**14,72**	-

*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

29 FÉVRIER 2024

DN-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.

L'intégration ESG ODDO BHF Asset Management | 3 étapes systématiques

Exclusions

- Normatives: exclusion d'entreprises qui ne respectent pas certains standards internationaux (armes chimiques, mines antipersonnel, violation des principes du Global Compact…).
- Sectorielle: exclusion totale ou partielle de secteurs ou d'activités basées sur des considérations éthiques (tabac, jeux d'argent, armement, Divertissement pour adultes / pornographie, charbon…).

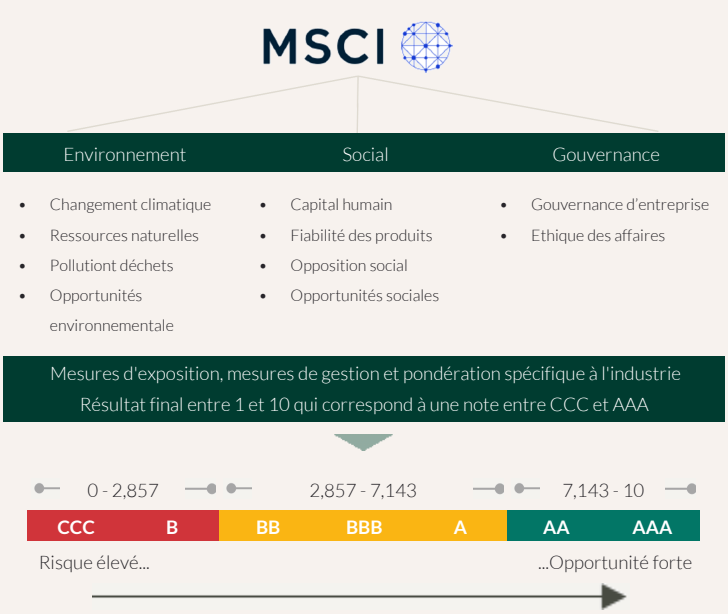
Notations ESG

- Utilisation des données MSCI sur une approche «Best-in-Class»
- Tous les titres de l'univers d'investissement possèdent une notation minimum BB

Dialogue et engagement

- Dialogue systématique avec les émetteurs présentant les notes ESG les plus faibles
- Engagement pour augmenter les notes ESG

Méthodologie de notation ESG



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 carbones reportées des entreprises ne sont pas disponibles ou incohérentes, des données carbones 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

29 FÉVRIER 2024

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

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Les indices des actions prolongent en février le mouvement de hausse enclenché en novembre dernier. Cette hausse est alimentée par une vigueur plus forte qu'attendu de l'économie et des publications, de résultats souvent rassurants et en dépit d'une hausse des taux d'intérêt à long terme.

Sur le mois, l'indice MSCI Europe NR gagne 1.94% et l'indice MSCI Smid Cap Europe NR 0.70%. Ce sont les valeurs de l'automobiles (+12.8%), industrielles, de la construction et de la technologie qui affichent les meilleures performances. A l'inverse, l'immobilier, les services aux collectivités et les telecoms pâtissent de la fermeté des taux d'intérêt, sans aucune compensation. Les produits de base et l'énergie subissent eux le contre-coup de la stabilisation de la situation géopolitique au Moyen-Orient et d'un hiver doux.
Ce mois de février marque aussi un fort rattrapage sur les actions chinoises (MSCI INex Asia : +8.8%) après les mesures de soutien à l'économie annoncées ces dernières semaines.

Aux Etats-Unis, la publication de l'indice des prix à la consommation démontre une persistance de l'indice au-dessus des 3%, à 3.1% sur 12 mois à fin janvier pour l'indice général et surtout 3.9% hors énergie et matières premières. L'économie américaine reste plus vigoureuse qu'anticipé, comme en témoignent les 353 000 emplois créés en janvier. Compte tenu de ce contexte, il est logique que Jérôme Powell, président de la FED, calme les espoirs de baisse des taux directeurs dans les prochains mois.

Les taux des rendements des emprunts d'Etat à 10 ans se sont tendus de 0.35% à 4.25% pour le T-Bond américain et de 0.25% à 2.41% pour le Bund allemand.

Le mois de février restera marqué par la publication de Nvidia, supérieure à des attentes portant élevées, qui a entrainé toute la sphère des valeurs de technologie.
Plus de 85% des entreprises de notre portefeuille ont désormais publié, sans dommage majeur parmi nos positions les plus significatives.

Sur le mois février, le fonds surperforme son indice de référence, pour le deuxième mois consécutif, grâce à certaines de nos valeurs industrielles, de technologie ou de la santé.

Dans un environnement où le domaine des possibles et réalisables continue de se réduire, nous maintenons notre philosophie d'investissement concentrée sur des sociétés qui ont un avantage compétitif, un rayonnement mondial et ainsi de croître à un rythme supérieur à celui du PIB mondial. 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 lié 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, ITL, 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