

# ODDO BHF Avenir

31 OCTOBRE 2024

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

Actif net du fonds	<b>539 M€</b>	Catégorie Morningstar™:	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Valeur liquidative	<b>109,21€</b>	Actions France Petites & Moy. Cap.	ÉLIGIBLE PEA
Evolution vs M-1	<b>-9,36€</b>	★★★★ Notation au 30/09/2024	Echelle de risque (1)
		★★★★ Notation au 31/08/2024	6 8 9
			Classification SFDR <sup>2</sup>

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
SDG (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 SDG	Des commissions de mouvement, définies dans le prospectus, peuvent être prélevées en plus des frais affichés ci-dessus.
<b>Volatilité annualisée</b>	
	1 an 3 ans 5 ans
<b>FONDS</b>	<b>13,6% 16,1% 18,9%</b>
Indicateur de référence	14,1% 15,7% 19,6%

## 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	10/19	10/20	10/21	10/22	10/23
au	10/20	10/21	10/22	10/23	10/24
<b>FONDS</b>	<b>-6,0%</b>	<b>37,8%</b>	<b>-20,9%</b>	<b>5,9%</b>	<b>5,9%</b>
Indicateur de référence	-13,7%	38,2%	-15,3%	-3,4%	9,8%

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)					
	2019	2020	2021	2022	2023
<b>FONDS</b>	<b>31,4%</b>	<b>4,4%</b>	<b>19,9%</b>	<b>-19,9%</b>	<b>18,2%</b>
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
<b>FONDS</b>	<b>-3,9%</b>	<b>2,8%</b>	<b>5,0%</b>	<b>-4,0%</b>	<b>-7,4%</b>	<b>5,9%</b>	<b>-11,3%</b>	<b>14,8%</b>	<b>34,1%</b>
Indicateur de référence	-3,5%	1,4%	3,3%	-2,1%	-1,9%	9,8%	-10,2%	7,1%	21,1%

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	Depuis Création
Ratio de Sharpe	0,23	-0,30	0,11	0,24
Ratio d'information	-0,64	-0,01	0,24	0,29
Tracking Error (%)	5,63	6,25	6,58	6,21
Bêta	0,88	0,95	0,91	0,92
Coefficient de corrélation (%)	91,79	92,31	94,23	94,46
Alpha de Jensen (%)	-2,81	-0,30	1,61	2,04

\*Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur [www.am.oddo-bhf.com](http://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.

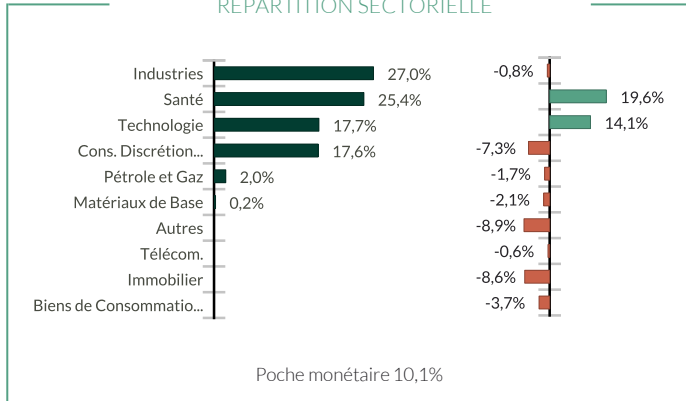
(2) Les informations relatives au règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) sont consultables dans la rubrique Classification SFDR(2) du document.

# ODDO BHF Avenir

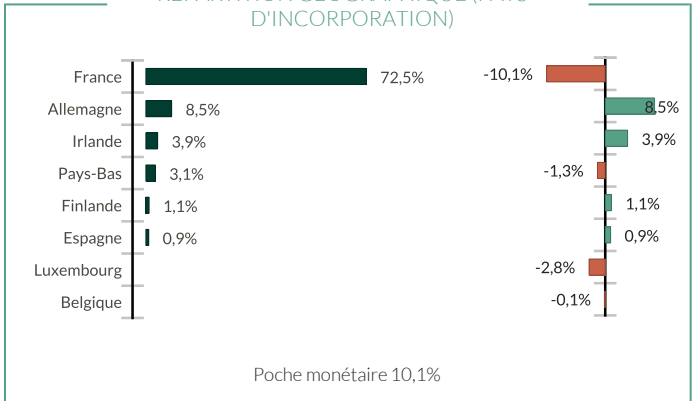
31 OCTOBRE 2024

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

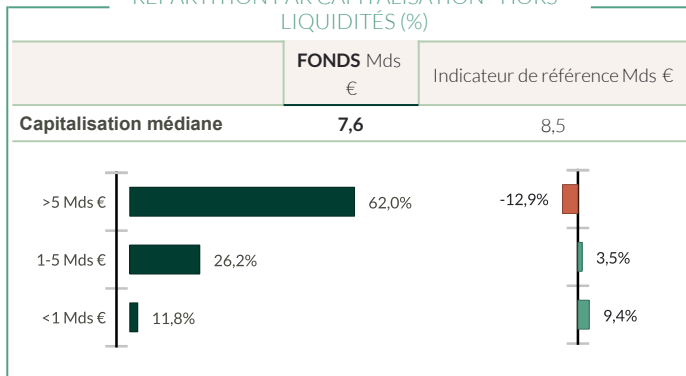
## RÉPARTITION SECTORIELLE



## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (PAYS D'INCORPORATION)



## RÉPARTITION PAR CAPITALISATION - HORS LIQUIDITÉS (%)



Intensité carbone pondérée (tCO <sub>2</sub> e / CA m€)		
	FONDS	Indicateur de référence
<b>Intensité carbone pondérée</b>	<b>24,2</b>	67,3
<b>Taux de couverture</b>	<b>100,0%</b>	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 CO<sub>2</sub> 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	5,89		Allemagne	Industries	AA
Safran Sa	5,84		France	Industries	BB
Biomerieux	5,76	1,41	France	Santé	AA
Sodexo Sa	5,69	2,35	France	Cons. Discrétion...	A
Publicis Groupe	5,43	7,43	France	Cons. Discrétion...	A
Ipsen	5,24	1,40	France	Santé	A
Virbac Sa	5,19	0,49	France	Santé	AA
Rexel Sa	4,99	1,89	France	Industries	AAA
Seb Sa	4,83	0,80	France	Cons. Discrétion...	BBB
Sopra Steria Group	4,83	0,90	France	Technologie	AA

Nombre de lignes 37

\*\* : 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

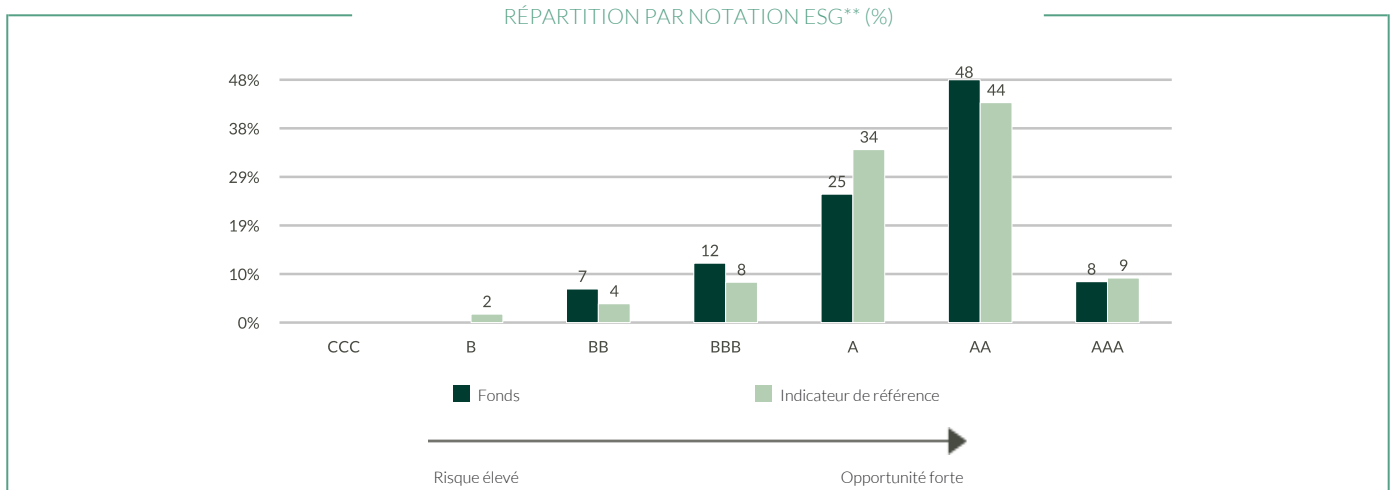
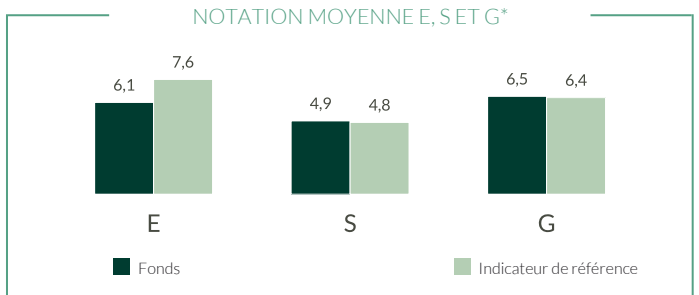
31 OCTOBRE 2024

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

## REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

Notation ESG		
	FONDS	Indicateur de référence
	oct. 24	oct. 24
Notation MSCI ESG	A	A
Couverture ESG**	90,9%	99,9%

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
Rexel Sa	Industries	France	4,99	AAA
Metso Outotec Oyj	Industries	Finlande	1,05	AAA
Stmicroelectronics Nv	Technologie	Pays-Bas	0,48	AAA
Michelin (Cgde)	Cons. Discrétion...	France	0,39	AAA
Dassault Systemes Se	Technologie	France	0,21	AAA
<b>Sous-total top 5</b>	-	-	<b>7,12</b>	-

\*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

31 OCTOBRE 2024

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

## COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Octobre a été un mois volatil sur les marchés, marqué par des doutes sur la croissance, les finances publiques et les élections américaines. Le mois a aussi été influencé par les publications des sociétés du troisième trimestre.

Après quelques espoirs d'un nouveau plan de soutien à l'économie chinoise, les inquiétudes sur son devenir ont resurgi. En Europe aussi, l'inquiétude majeure reste la croissance. Aux Etats-Unis, l'issue des élections pourrait exercer une influence forte sur l'inflation et les taux d'intérêt, ainsi que le taux de change du dollar. La perspective d'une victoire de Donald Trump et l'adoption des mesures protectionnistes qu'il préconise a relancé les anticipations d'inflation et d'une remise en cause de la politique monétaire de la FED. Le taux de rendement de l'emprunt d'Etat américain est ainsi passé de 3.78% à 4.28% sur le mois, tirant le rendement du Bund à 10 ans allemand de 2.21% à 2.39%. Le dollar a aussi profité de cette appréciation des taux de rendement aux Etats-Unis en s'appréciant de 2% par rapport au l'euro.

Le pétrole est demeuré relativement stable, ballotté d'une part par le ralentissement de la demande par rapport aux estimations initiales et d'autre part le contexte géopolitique au Moyen-Orient. L'indice Bloomberg des produits de base cédait 1.9%.

Les publications du troisième trimestre ont exercé une influence sur les cours de bourses et engendré des baisses de cours parfois spectaculaires.

Le MSCI Europe NR s'inscrivait en baisse de 4.53% sur le mois et l'indice MSCI Smid Cap Europe NR de 3.81%. Les secteurs les plus cycliques, exposés à la Chine, ou sensibles à la remontée des taux obligataires ont été les plus affectés. Ainsi, les produits de base, la chimie, les biens de consommation, la distribution et l'immobilier inscrivaient des baisses supérieures à 6%. A l'inverse, des secteurs jugés plus défensifs, comme les télécoms, l'hôtellerie, les médias et la banque restaient en territoire positif.

Certaines de nos sociétés du secteur de la santé et de la technologie ont pâti des doutes sur la croissance chinoise, tandis qu'Icon plc était impactée par la sélectivité croissante de ses clients dans la biotech et du report de certains contrats de la part de deux de ses grands clients.

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 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 SFDR<sup>2</sup>

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](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](https://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](https://am.oddo-bhf.com).

La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet [am.oddo-bhf.com](https://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](mailto: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](https://www.am.oddo-bhf.com)