

ODDO BHF Avenir

28 AVRIL 2023

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

Actif net du fonds	688 M€	Catégorie Morningstar™:	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Valeur liquidative	4 521,46€	Actions France Petites & Moy. Cap.	ÉLIGIBLE PEA
Evolution vs M-1	-4,19€	★★★★ Notation au 31/03/2023	Echelle de risque et de rendement (1)
		🌐🌐🌐🌐 Notation au 28/02/2023	6 8 9
			Classification SFDR

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

FR IT CHE DEU NLD AUT ESP

GÉRANTS

Pascal RIEGIS, Grégory DESCHAMPS, Frédéric DOUSSARD, Sébastien MAILLARD

SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF Asset Management SAS

CARACTÉRISTIQUES

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

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
Devise	Euro
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription minimale (initiale)	1 millième de part
Souscription min. ultérieure	1 millième de part
Société de gestion (par délégation)	-
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Pays de domiciliation	France
Frais de gestion fixes	1.80 % TTC maximum Actif net, déduction faite des parts ou actions d'OPC
Commission de surperformance	20% maximum de la surperformance du Fonds par rapport au benchmark, une fois les sous-performances passées, sur les 5 derniers exercices, toutes compensées et sous condition d'une performance absolue positive.
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais courants	1.92 %
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.

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.

Performances annuelles nettes depuis 5 ans (en glissement sur 12 mois)					
du	30/04/2018	30/04/2019	30/04/2020	30/04/2021	29/04/2022
au	30/04/2019	30/04/2020	30/04/2021	29/04/2022	28/04/2023
FONDS	-2,9%	-10,6%	35,9%	-5,2%	3,0%
Indicateur de référence	-3,2%	-12,9%	33,9%	-0,7%	-1,7%

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)					
	2018	2019	2020	2021	2022
FONDS	-21,1%	31,9%	4,0%	19,1%	-20,7%
Indicateur de référence	-17,6%	25,6%	0,9%	15,9%	-16,0%

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	9,9%	2,9%	8,5%	-0,1%	12,2%	3,0%	32,7%	15,3%	126,3%
Indicateur de référence	9,3%	2,0%	7,5%	0,9%	8,5%	-1,7%	30,7%	10,2%	106,5%

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

Volatilité annualisée				
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
FONDS	17,9%	17,0%	19,5%	16,2%
Indicateur de référence	16,9%	17,6%	19,6%	16,7%

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.

*La signification des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique «Informations Réglementaires». | 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.

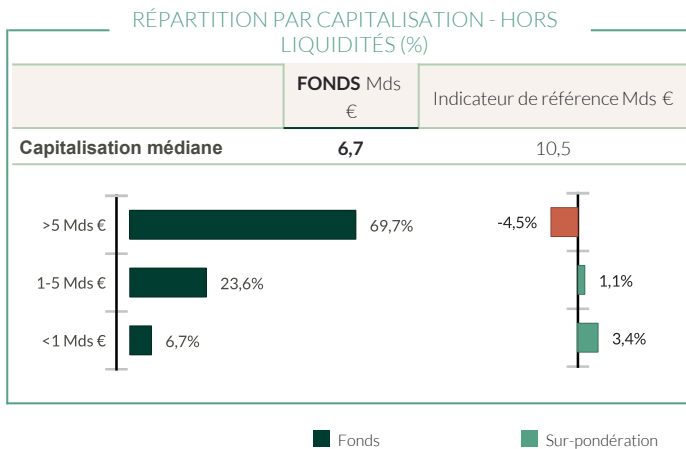
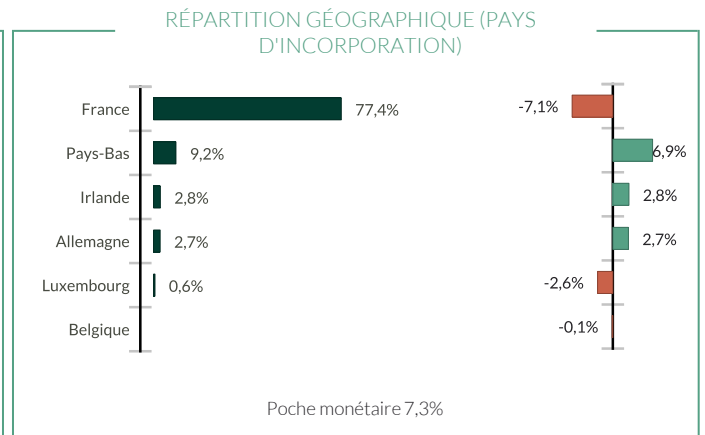
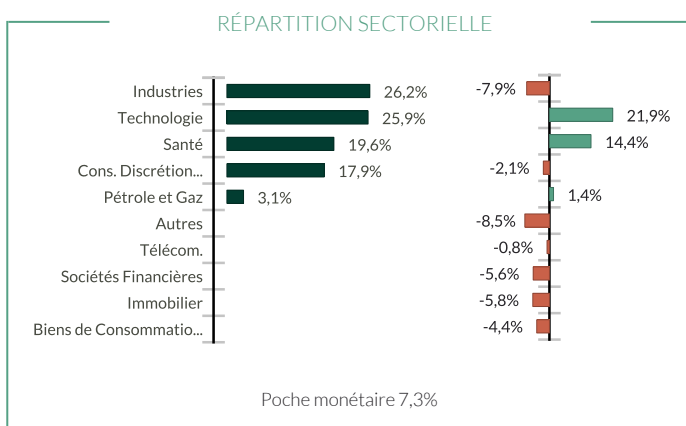
(1) L'échelle de risque/rendement dans une plage allant de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque/rendement du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur de risque et de rendement, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. L'atteinte des objectifs de gestion en terme de risque et de rendement ne peut être garantie.

ODDO BHF Avenir

28 AVRIL 2023

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

Mesure de risque	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	0,65	0,16
Ratio d'information	0,05	0,15
Tracking Error (%)	6,24	6,24
Bêta	0,91	0,95
Coefficient de corrélation (%)	93,53	94,91
Alpha de Jensen (%)	1,31	1,07



	FONDS	Indicateur de référence
Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	49,8	129,5
Taux de couverture	92,3%	99,9%

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 ESG*
Alten Sa	5,87	1,18	France	Technologie	4
Sodexo Sa	5,81	2,24	France	Cons. Discrétion...	4
Sopra Steria Group	5,73	0,79	France	Technologie	5
Safran Sa	5,65		France	Industries	3
Rexel Sa	5,09	1,34	France	Industries	5
Biomerieux	5,09	1,03	France	Santé	5
Seb Sa	4,92	0,67	France	Cons. Discrétion...	5
Stmicroelectronics Nv	4,85		Pays-Bas	Technologie	4
Worldline Sa	4,51	2,45	France	Industries	4
Michelin (Cgde)	4,25		France	Cons. Discrétion...	5

*le poids des titres couverts est rebasé à 100 | Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (risque élevé) à 5 (opportunité forte) de manière ascendante.

L'approche ESG consiste à sélectionner les entreprises ayant les meilleures pratiques environnementales, sociales ou de gouvernance en privilégiant les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra-financier au sein d'un univers d'investissement (Best-in-Universe) et/ou les émetteurs démontrant une amélioration de leur pratique ESG dans le temps (Best effort).

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

ODDO BHF Avenir

28 AVRIL 2023

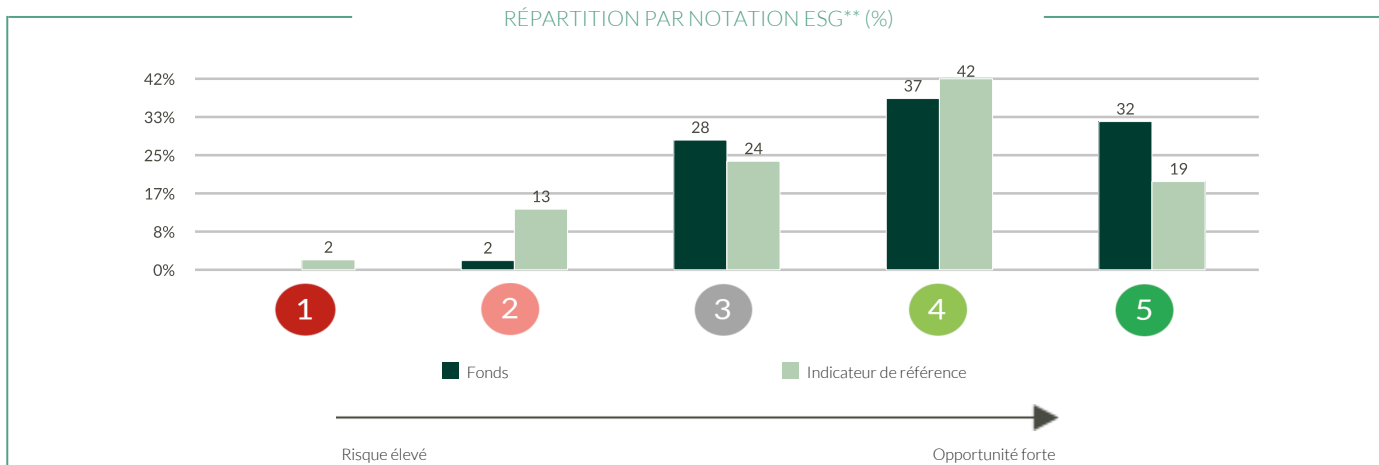
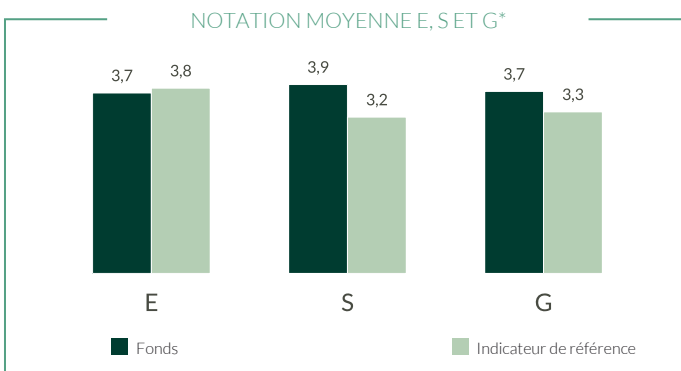
CR-EUR - Eur | *Actions Fondamentales - Moyennes Capitalisations - France*

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

Notation moyenne ESG	FONDS		Indicateur de référence	
	avr. 2023	avr. 2022	avr. 2023	avr. 2022
Notation ESG	4,0	3,9	3,6	3,5
Couverture ESG**	100,0%	100,0%	97,0%	97,5%

Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (risque élevé) à 5 (opportunité forte) de manière ascendante.

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 ESG*
Sopra Steria Group	Technologie	France	5,73	5
Rexel Sa	Industries	France	5,09	5
Biomerieux	Santé	France	5,09	5
Seb Sa	Cons. Discrétion...	France	4,92	5
Michelin (Cgde)	Cons. Discrétion...	France	4,25	5
Sous-total top 5	-	-	25,07	-

*Notation ESG à la fin de la période. Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (risque élevé) à 5

** :rebasé sur la partie notée du fonds

ODDO BHF Avenir

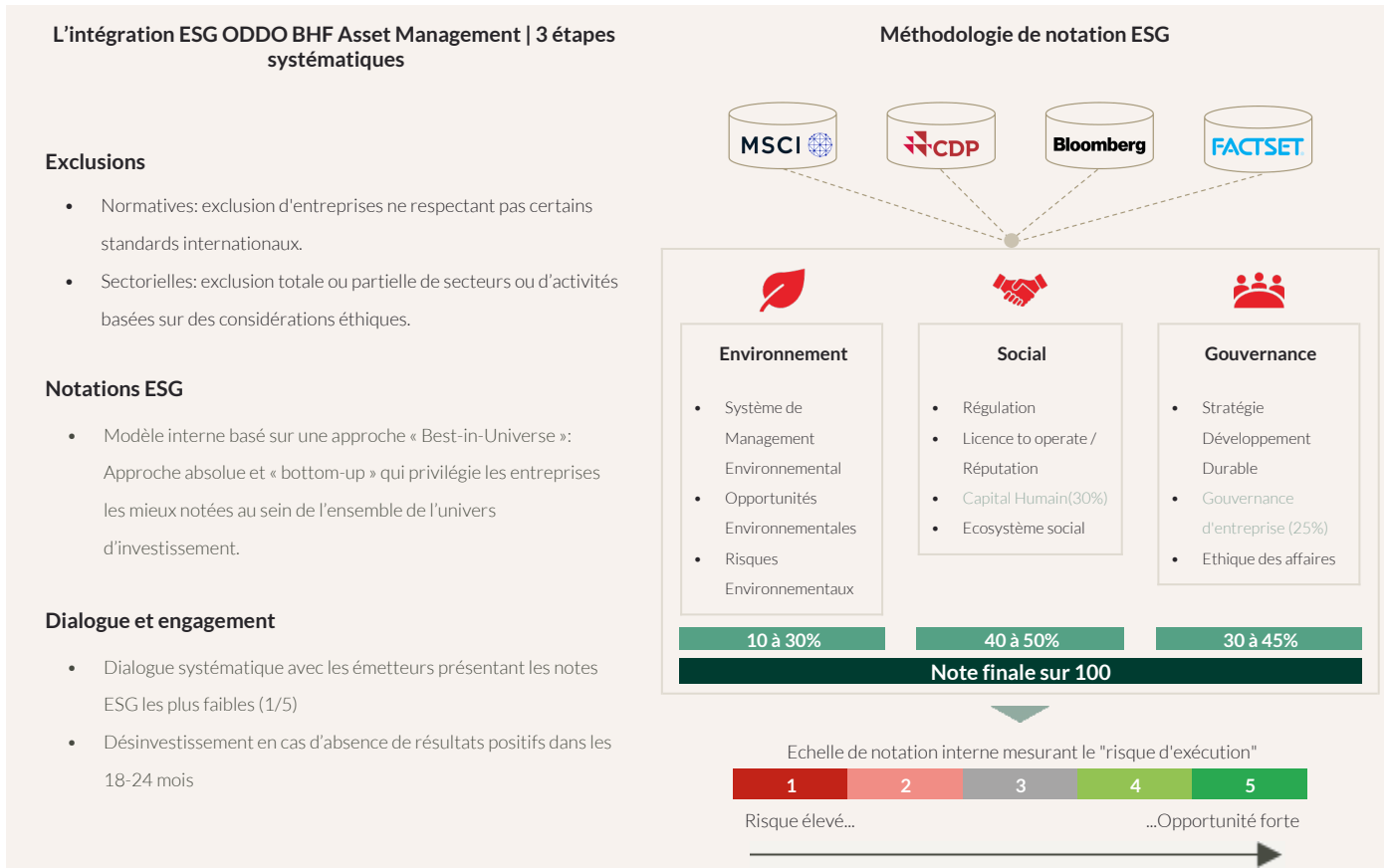
28 AVRIL 2023

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

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE – MÉTHODOLOGIE

ODDO BHF AM considère que la mesure d'impact environnemental, social et de gouvernance d'un investissement est une étape essentielle pour la diffusion des bonnes pratiques en matière d'intégration ESG. Pour cela, il est impératif de disposer de critères quantitatifs fiables, simples (pas de retraitement) et permettant la comparaison d'un portefeuille à l'autre quelle que soit leur composition (large vs midcaps, diversité géographique, diversité sectorielle). Le choix des indicateurs est donc déterminant pour la pertinence de la mesure d'impact.

Nous indiquons systématiquement la disponibilité de la donnée au niveau du portefeuille et de son indice de référence.



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

28 AVRIL 2023

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

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Après l'alerte sur la solvabilité des banques régionales américaines en mars, les marchés actions ont retrouvé en avril leur sérénité, marquée par une faible volatilité et une légère hausse mensuelle. Les publications trimestrielles des sociétés ont dans l'ensemble offert plus de bonnes surprises que de mauvaises. Les sociétés ont eu le temps de répercuter la hausse des coûts de production. Sur le plan macroéconomique, les thèmes dominants du mois ont été d'une part, la progression de la probabilité d'une récession dans les prochains trimestres et d'autre part, l'apaisement des tensions inflationnistes, favorisées par le reflux des prix du freight, de l'énergie et des matières premières. En revanche, les croissances en volumes ont été faibles en moyenne, confirmant le scénario du ralentissement économique.

Aux Etats-Unis, à fin mars, l'indice d'inflation à la consommation s'établit à 5.0% sur un an, contre 6% à fin février, et celui de l'indice des prix à la production à 3.2%. L'indicateur de la hausse des salaires montre lui aussi des signes de décélération à 4.2% à fin mars sur 12 mois glissants. En Europe, la décélération est elle aussi enclenchée mais elle reste en retard sur celle apparente aux Etats-Unis. Les opérateurs de marchés anticipent désormais une dernière hausse des taux directeurs de la Banque Centrale américaine en mai, et un statu quo au-delà. En Europe cependant, il est probable que la BCE soit plus restrictive pendant encore quelques mois. Les Banques Centrales ajusteront leurs trajectoires à la lumière des prochains indicateurs, qui intégreront les conséquences du durcissement des accords de crédits par les banques commerciales occidentales.

En Chine, le redémarrage après la levée totale des contraintes sanitaires semble avoir relancé l'économie chinoise sur une trajectoire de croissance annuelle supérieure à 4%. En fin de mois est revenu sur le devant de l'actualité américaine le débat sur le relèvement du plafond de la dette fédérale qui devra être tranché avant le 1er juin.

Les rendements des emprunts d'Etat à 10 ans ont peu varié sur le mois, et s'établissent en fin de période à 3.42% aux Etats-Unis, et 2.31% pour le Bund allemand. Sur le marché des actions, les secteurs les plus défensifs ou de croissance ont inscrit des hausses significatives, comme la santé, le luxe ou l'immobilier, qui bénéficie d'une réduction du stress bancaire. A l'inverse, les secteurs considérés comme les plus cycliques, comme les produits de base ou la technologie hardware ont souffert de la montée du risque de récession.

Sur le mois, notre fonds a pâti de prises de bénéfices appuyées sur certaines nos valeurs cycliques technologiques, STMicroelectronics, ASMI. En revanche, nos valeurs défensives, en particulier celles de la santé, se sont bien comportées.

CLASSIFICATION SFDR

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.

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

AVERTISSEMENT

Ce document est établi par ODDO BHF Asset Management 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 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 de 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.

Le DIC (DEU, ESP, GB, IRL, NLD) et le prospectus (FR, GB) 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.

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 DIC1, 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.