

ODDO BHF Avenir Europe

CR-EUR - Eur | ACTIONS FONDAMENTALES - MOYENNES CAPITALISATIONS - EUROPE

Actif net du fonds **1 769 M€** Catégorie Morningstar™ :
 Valeur liquidative **609,11€** Actions Europe Moyennes Cap.
 Evolution vs M-1 **-1,74€** ★★ ★ Notation au 30/04/2022
 Notation au 31/03/2022



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

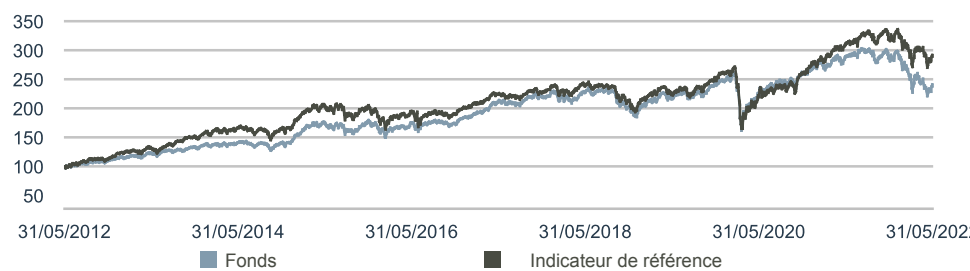
 FR IT CHE DEU NLD AUT PRT ESP BEL SWE LUX
 CL

Investisseur accrédité seulement :

SGP



Le label ISR ci-dessus mentionné est valable exclusivement au sein de l'UE.

Gérants	Stratégie d'investissement																																							
Pascal RIEGIS, Grégory DESCHAMPS, Frédéric DOUSSARD, Sébastien MAILLARD	ODDO BHF Avenir Europe est un fonds actions européennes de moyennes et petites capitalisations, investi dans des sociétés ayant leur siège social au sein de l'Union Européenne ou d'un pays européen appartenant à l'OCDE. 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 parmi les plus performantes en Europe, cycliques ou non cycliques, qui ont souvent un rayonnement international, à un prix jugé attractif eu égard à leurs perspectives à long terme.																																							
Société de gestion ODDO BHF Asset Management SAS	Performances annuelles nettes depuis 5 ans (en glissement sur 12 mois) <table border="1"> <thead> <tr> <th>du</th> <th>31/05/2017</th> <th>31/05/2018</th> <th>31/05/2019</th> <th>29/05/2020</th> <th>31/05/2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>au</td> <td>31/05/2018</td> <td>31/05/2019</td> <td>29/05/2020</td> <td>31/05/2021</td> <td>31/05/2022</td> </tr> <tr> <td>Fonds</td> <td>7,9%</td> <td>-5,1%</td> <td>4,2%</td> <td>28,2%</td> <td>-17,6%</td> </tr> <tr> <td>Indicateur de référence</td> <td>6,4%</td> <td>-6,4%</td> <td>-1,3%</td> <td>40,7%</td> <td>-6,6%</td> </tr> </tbody> </table>	du	31/05/2017	31/05/2018	31/05/2019	29/05/2020	31/05/2021	au	31/05/2018	31/05/2019	29/05/2020	31/05/2021	31/05/2022	Fonds	7,9%	-5,1%	4,2%	28,2%	-17,6%	Indicateur de référence	6,4%	-6,4%	-1,3%	40,7%	-6,6%															
du	31/05/2017	31/05/2018	31/05/2019	29/05/2020	31/05/2021																																			
au	31/05/2018	31/05/2019	29/05/2020	31/05/2021	31/05/2022																																			
Fonds	7,9%	-5,1%	4,2%	28,2%	-17,6%																																			
Indicateur de référence	6,4%	-6,4%	-1,3%	40,7%	-6,6%																																			
Caractéristiques Indicateur de référence : MSCI Europe Smid EUR NR Durée d'investissement conseillée : 5 ans Date de création de la part (1ère VL) : 25/05/1999 Date de création du fonds : 25/05/1999	Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre) <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2017</th> <th>2018</th> <th>2019</th> <th>2020</th> <th>2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fonds</td> <td>21,0%</td> <td>-13,6%</td> <td>29,6%</td> <td>6,9%</td> <td>12,6%</td> </tr> <tr> <td>Indicateur de référence</td> <td>16,4%</td> <td>-14,3%</td> <td>30,6%</td> <td>4,4%</td> <td>22,6%</td> </tr> </tbody> </table>		2017	2018	2019	2020	2021	Fonds	21,0%	-13,6%	29,6%	6,9%	12,6%	Indicateur de référence	16,4%	-14,3%	30,6%	4,4%	22,6%																					
	2017	2018	2019	2020	2021																																			
Fonds	21,0%	-13,6%	29,6%	6,9%	12,6%																																			
Indicateur de référence	16,4%	-14,3%	30,6%	4,4%	22,6%																																			
Statut juridique : FCP Code ISIN : FR0000974149 Code Bloomberg : ODEUMIC FP Devise : Euro Affectation des résultats : Capitalisation Souscription minimale (initiale) : 1 millième de part Souscription minimale ultérieure : 1 millième de part Société de gestion (par délégation) : - Dépositaire : ODDO BHF SCA, France (Paris) Valorisateur : EFA Souscriptions / Rachats : 11h15 à J Fréquence de valorisation : Quotidienne Pays de domiciliation : France Frais de gestion fixes : 2% maximum TTC Actif net, OPC Exclus Commission de surperformance : 20% maximum de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées et sous condition d'une performance absolue positive. Commission de souscription : 4 % (maximum) Commission de rachat : Néant Frais courants : 2.14 % Commission 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.	Performances nettes cumulées et annualisées <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="4">Performances annualisées</th> <th colspan="5">Performances cumulées</th> </tr> <tr> <th>3 ans</th> <th>5 ans</th> <th>10 ans</th> <th>1 mois</th> <th>Début d'année</th> <th>1 an</th> <th>3 ans</th> <th>5 ans</th> <th>10 ans</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fonds</td> <td>3,3%</td> <td>2,4%</td> <td>9,0%</td> <td>-0,3%</td> <td>-20,1%</td> <td>-17,6%</td> <td>10,1%</td> <td>12,7%</td> <td>137,6%</td> </tr> <tr> <td>Indicateur de référence</td> <td>9,0%</td> <td>5,2%</td> <td>11,2%</td> <td>-2,1%</td> <td>-13,1%</td> <td>-6,6%</td> <td>29,6%</td> <td>29,1%</td> <td>189,0%</td> </tr> </tbody> </table>		Performances annualisées				Performances cumulées					3 ans	5 ans	10 ans	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Fonds	3,3%	2,4%	9,0%	-0,3%	-20,1%	-17,6%	10,1%	12,7%	137,6%	Indicateur de référence	9,0%	5,2%	11,2%	-2,1%	-13,1%	-6,6%	29,6%	29,1%	189,0%
	Performances annualisées				Performances cumulées																																			
	3 ans	5 ans	10 ans	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans																															
Fonds	3,3%	2,4%	9,0%	-0,3%	-20,1%	-17,6%	10,1%	12,7%	137,6%																															
Indicateur de référence	9,0%	5,2%	11,2%	-2,1%	-13,1%	-6,6%	29,6%	29,1%	189,0%																															
	Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.																																							
	Performance nette cumulée sur 10 ans (base 100)  <p>350 300 250 200 150 100 50</p> <p>31/05/2012 31/05/2014 31/05/2016 31/05/2018 31/05/2020 31/05/2022</p> <p>■ Fonds ■ Indicateur de référence</p>																																							

Changement d'indicateur de référence le 01/01/2014. Ancien indicateur de référence : 100% HSBC Europe (+UK) (dividendes nets réinvestis) jusqu'au 08/12/11 et le 100% HSBC European Smaller Companies (dividendes réinvestis) avant.

 *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.

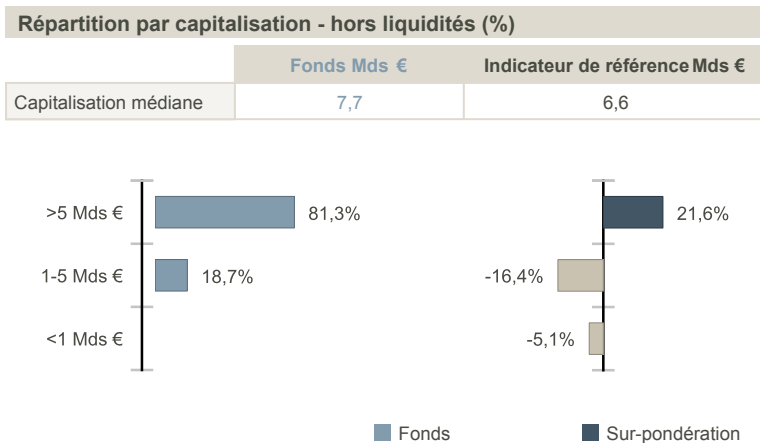
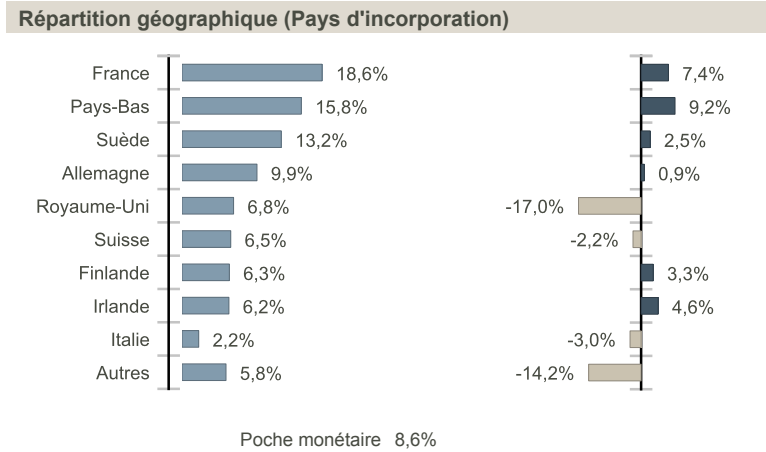
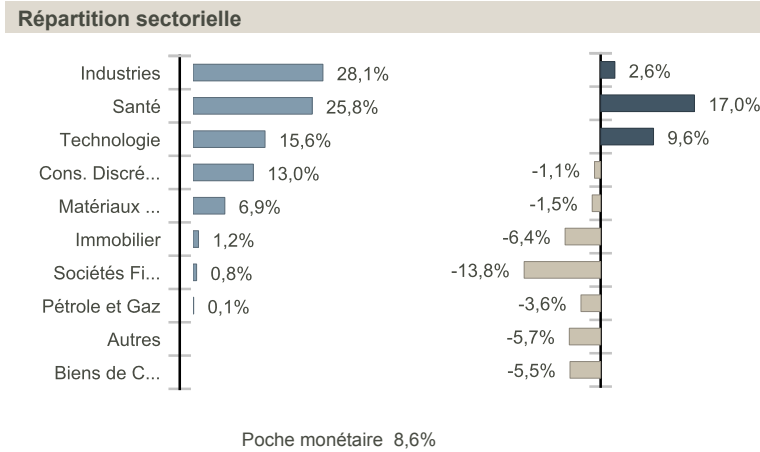
(1) L'échelle de risque/rendement dans une plage allant de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque/rendement du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées 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 Europe

CR-EUR - Eur | ACTIONS FONDAMENTALES - MOYENNES CAPITALISATIONS - EUROPE

Mesure de risque	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	0,16	0,15
Ratio d'information	-0,88	-0,48
Tracking Error (%)	6,39	5,71
Bêta	0,93	0,94
Coefficient de corrélation (%)	95,77	95,42
Alpha de Jensen (%)	-4,99	-2,41

Volatilité annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
	Fonds	17,6%	21,6%	18,7%
Indicateur de référence	15,5%	22,2%	19,0%	16,7%



Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)

	Fonds	Indicateur de référence
Intensité carbone pondérée	36,4	131,9
Taux de couverture	86,4%	96,6%

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 équivalent CO2 par million d'euro de chiffres d'affaires. Le cash et autres produits dérivés ne sont pas couverts.

Principales lignes du portefeuille

	Poids dans le fonds (%)	Poids dans l'indicateur de référence (%)	Pays	Secteur	Notation ESG*
Michelin (Cgde)	5,61		France	Cons. Discrétion...	5
Skf Ab-B Shares	5,54	0,21	Suède	Matériaux de Base	4
Icon Plc	5,48		Irlande	Santé	5
Stmicroelectronics Nv	4,56		Pays-Bas	Technologie	4
Metso Outotec Oyj	4,49	0,19	Finlande	Industries	4
Biomerieux	4,30	0,14	France	Santé	4
Safran Sa	4,07		France	Industries	3
Getinge Ab-B Shs	3,89	0,21	Suède	Santé	4
Aalberts Nv	3,59	0,15	Pays-Bas	Industries	3
Be Semiconductor Industries	3,39	0,14	Pays-Bas	Technologie	3

*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 distribuée 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 Europe

CR-EUR - Eur | ACTIONS FONDAMENTALES - MOYENNES CAPITALISATIONS - EUROPE

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

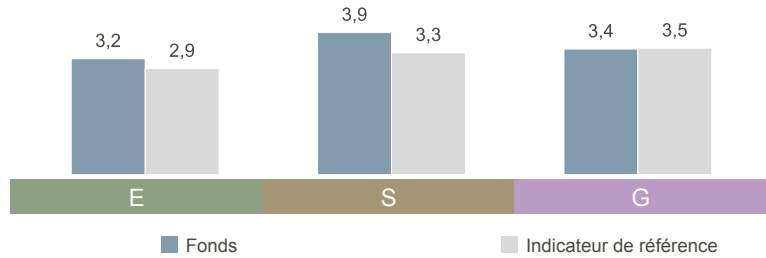
Notation moyenne ESG

	Fonds		Indicateur de référence	
	mai 2022	mai 2021	mai 2022	mai 2021
Notation ESG	3,9	3,7	3,3	3,3
Couverture ESG**	96,4%	97,2%	83,5%	75,1%

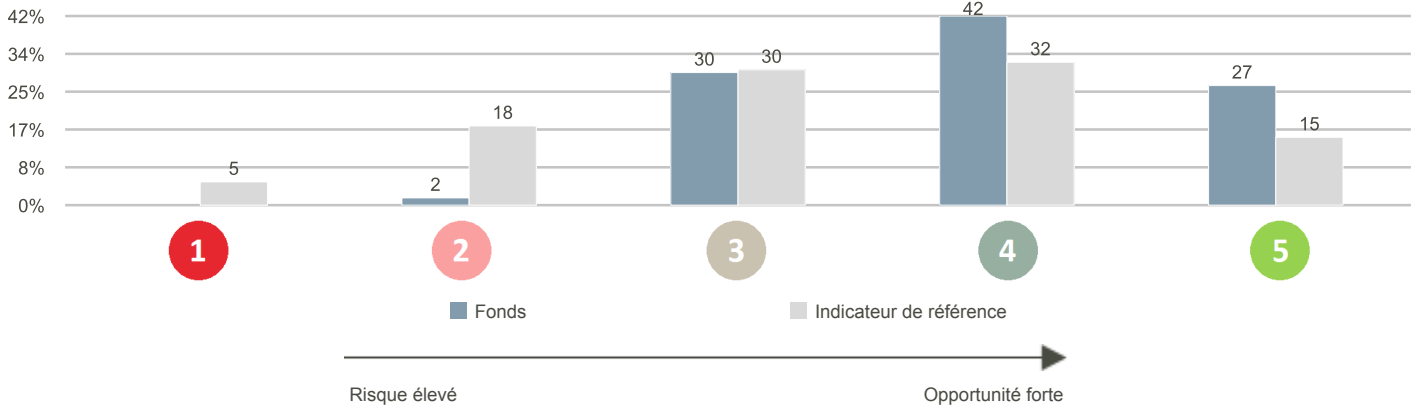
Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (risque élevé) à 5 (opportunité forte) de manière ascendante.

Indicateur de référence : MSCI Europe Smid EUR NR

Notation moyenne E, S et G*



Répartition par notation ESG** (%)



TOP 5 PAR NOTATION ESG

	Secteur	Pays	Poids dans le fonds (%)	Notation ESG*
Michelin (Cgde)	Cons. Discrétion...	France	5,61	5
Icon Plc	Santé	Irlande	5,48	5
Logitech International-Reg	Technologie	Suisse	2,80	5
Seb Sa	Cons. Discrétion...	France	2,71	5
Valmet Oyj	Industries	Finlande	1,79	5
Sous-total top 5	-	-	18,39	-

*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 Europe

CR-EUR - Eur | ACTIONS FONDAMENTALES - MOYENNES CAPITALISATIONS - EUROPE

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.

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

1. Exclusions

- Normatives: exclusion d'entreprises ne respectant pas certains standards internationaux.
- Sectorielles: exclusion totale ou partielle de secteurs ou d'activités basées sur des considérations éthiques.

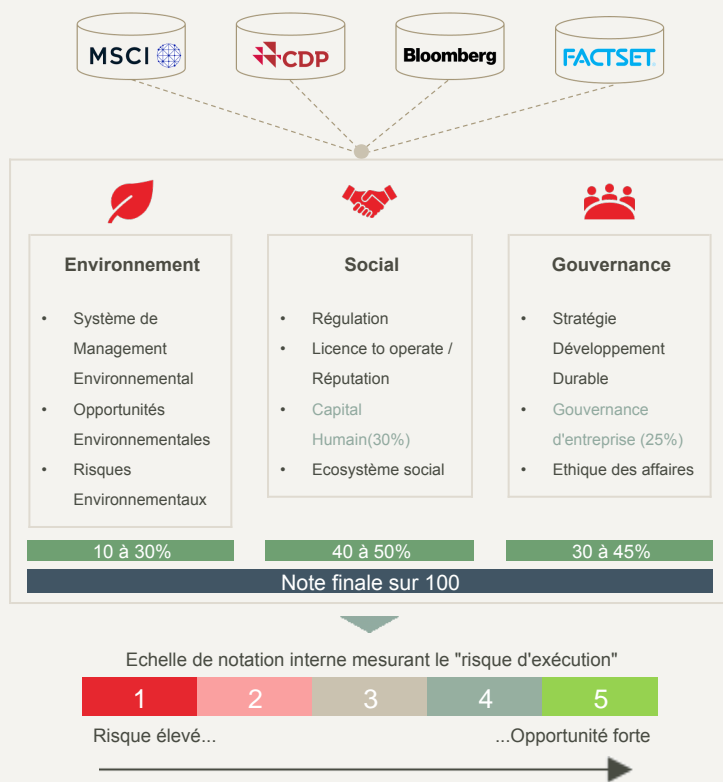
2. Notations ESG

- Modèle interne basé sur une approche « Best-in-Universe »: Approche absolue et « bottom-up » qui privilégie les entreprises les mieux notées au sein de l'ensemble de l'univers d'investissement.

3. Dialogue et engagement

- Dialogue systématique avec les émetteurs présentant les notes ESG les plus faibles (1/5)
- Désinvestissement en cas d'absence de résultats positifs dans les 18-24 mois

Méthodologie de notation ESG



ODDO BHF Asset Management 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



ODDO BHF Avenir Europe

CR-EUR - Eur | ACTIONS FONDAMENTALES - MOYENNES CAPITALISATIONS - EUROPE

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.

Commentaire de gestion mensuel

La volatilité est demeurée élevée en mai. Le début du mois s'est inscrit en baisse de près de 10% en raison du ton résolument restrictif de la FED et dans une moindre mesure de la BCE, d'une recrudescence du Covid en Chine entraînant le confinement de provinces entières, ainsi que de publications de résultats jugées parfois décevantes. Les indices européens se sont redressés par la suite. Le changement de cap des Banques Centrales paraît désormais acté par les investisseurs. La vague de Covid en Chine se dégonfle et permet un retour progressif à une vie sociale et économique plus normale. La guerre en Ukraine s'inscrit désormais en bruit de fond mais n'a pas été de nature à influencer le comportement des marchés. Le taux de rendement des Emprunts d'Etat à 10 ans s'est détendu aux Etats-Unis, de 2.93% à 2.84%, tandis qu'il continuait de se raffermir en Europe de 0.93% à 1.12% pour le Bund allemand, compte tenu du changement de cap plus récent de la BCE. Le Brent s'est apprécié de 105.5 \$/b à 115.6 \$/b à cause du projet des européens de se joindre au boycott américain du pétrole russe.

La dispersion des performances sectorielles reste notable sur le mois. Si l'énergie (+8.7%), la banque (+4.7%), la distribution (+2.8%), les télécoms (+2.1%) affichent des gains significatifs, les médias (-6.5%), l'alimentation (-6.6%), l'immobilier (-6.0%), la construction (-5.4%), et la santé (-3.8%) terminent le mois sur des baisses sensibles.

Dans ce contexte volatil et différencié, nos fonds ont fait preuve d'une bonne résistance sur le mois. Certes quelques-uns de nos investissements significatifs s'inscrivent en baisse sur le mois, comme Seb et Logitech (craintes sur la consommation des ménages), ou Safran et MTU (mise à l'arrêt du transport aérien en Chine), d'autres ont bénéficié d'une réappréciation de leurs qualités fondamentales comme Biomerieux (valorisation attractive), SKF (publication d'un taux de marge rassurant en dépit de l'inflation des coûts), Metso Outotec (croissance et appréciation de la marge opérationnelle) ou encore STMicroelectronics (forte demande, cycle de produits innovants et amélioration continue de la marge opérationnelle).

Notre philosophie d'investissement nous incite à investir dans des entreprises jouissant d'un avantage compétitif qui leur confère une rentabilité supérieure, un potentiel de développement mondial et la capacité à l'autofinancer, parmi les secteurs cycliques et non cycliques. Aucune ne profite ni de la flambée des prix des produits pétroliers et produits de base, ni de la remontée des taux d'intérêt. Beaucoup d'entreprises sont dans l'instant des victimes de l'inflation des coûts de production. Elles ont été déjà lourdement sanctionnées pour cela. Nous sommes confiants qu'elles les répercuteront avec quelques mois ou trimestres de retard. Le comportement récent de SKF ou Metso Outotec en témoigne et nous conforte dans nos choix.

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 change, risques liés à l'engagement sur des instruments financiers à terme, 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 lié à l'investissement dans des obligations convertibles

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 pour l'investisseur (DICI) 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 DICI (DEU, ESP, FR, GB, IRL, NLD, POR, SWD) 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 ou directement au Service de Médiation pour le consommateur : <http://mediationconsommateur.be>. Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DICI, 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. Pour Singapour : les informations du fonds se trouvent dans le memorandum d'information de Singapour, disponible auprès du distributeur ou de ODDO BHF Asset Management SAS. Avant de souscrire les investisseurs potentiels sont invités à lire le prospectus du fonds ou le memorandum d'information de Singapour.

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 Asset Management 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