

ODDO BHF Avenir

29 FEBBRAIO 2024

CR-EUR - Eur | Azioni - Gestione Fondamentale - Medie Capitalizzazioni - Francia

Patrimonio netto del fondo	668 M€	Categoria Morningstar™ :	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
NAV	4.793,06€	Azioni Francia Small & Mid Cap	Scala di rischio (*)
Evoluzione vs G-1	8,83€	★ ★ ★ ★ Rating al 29/02/24	6 8 9
		🌐🌐🌐🌐 Rating al 31/01/24	Classificazione SFDR ²

Paesi nei quali è autorizzata la distribuzione al pubblico:

FR IT CHE DEU AUT ESP

GESTORE

Pascal RIEGIS, Grégory DESCHAMPS, Frédéric DOUSSARD, Sébastien MAILLARD

SOCIETÀ DI GESTIONE

ODDO BHF AM SAS

CARATTERISTICHE

Durata d'investimento consigliata: 5 anni

Data di lancio (NAV iniziale): 14/09/92

Data di creazione dei fondi: 14/09/92

Forma giuridica Fondo comune invest.

Codice ISIN FR0000989899

Codice Bloomberg ODDAVEC FP

Politica dei dividendi Classe ad accumulazione

Sottoscrizione min. (iniziale) 1 frazione millesimale di quota

Società di gestione (per delega) -

Sottoscrizioni/riscatti 11h15 a giorno

Valutazione Quotidiano

Livello di rischio Medio

Commissione di gestione fissa Massimo 1,80% (tasse incluse) del patrimonio netto, esclusi OICVM

Commissione di performance Massimo 20% della sovraperformance del Fondo rispetto all'indice di riferimento (si veda il prospetto informativo per i dettagli)

Commissione di sottoscrizione 4 % (fino al)

Commissione di rimborso Nessuna

Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio 1.72 %

Commissioni di transazione percepite dalla Società di gestione Oltre alle spese indicate, possono essere prelevate commissioni di movimentazione (definite nel prospetto informativo).

Volatilità annualizzato

FONDO 13,5% 15,4% 19,1% 16,5%

Indice di riferimento 14,2% 14,8% 19,5% 16,9%

STRATEGIA D'INVESTIMENTO

Oddo Avenir è un fondo che investe in azioni francesi (per almeno il 70%) emesse da società a capitalizzazione medio-bassa. Il suo obiettivo consiste nell'investire costantemente in azioni e nell'accrescere il proprio capitale sul lungo periodo. Il fondo seleziona in via prioritaria società francesi tra le più performanti, cicliche o non cicliche, spesso caratterizzate da una presenza internazionale, a un prezzo ritenuto interessante alla luce delle loro prospettive di lungo termine. Il fondo integra rigorosi criteri ESG nel suo processo di investimento, sulla base del modello di analisi proprietaria di ODDO BHF AM.

Indice di riferimento : 10,00% ESTER European Short Term Rate + 8.5 BP + 90,00% MSCI France Smid Cap Loc Net

Performance annuale netta (12 mesi consecutivi)										
da	02/14	02/15	02/16	02/17	02/18	02/19	02/20	02/21	02/22	02/23
a	02/15	02/16	02/17	02/18	02/19	02/20	02/21	02/22	02/23	02/24
FONDO	11,6%	3,4%	21,4%	14,9%	-8,6%	8,2%	10,3%	6,9%	-0,8%	5,3%
Indice di riferimento	18,4%	-6,4%	19,1%	13,3%	-7,3%	6,2%	9,0%	6,8%	-0,1%	-3,9%

Rendimenti annuali (anni solari)										
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
FONDO	26,8%	7,2%	20,7%	-21,1%	31,9%	4,0%	19,1%	-20,7%	17,5%	
Indice di riferimento	15,3%	7,9%	17,7%	-17,6%	25,6%	0,9%	15,9%	-16,0%	7,3%	

Rendimenti netti cumulativi e annualizzati										
	Performance annualizzate			Performance cumulate						
	3 anni	5 anni	10 anni	1 mese	Inizio d'anno	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	
FONDO	3,8%	5,9%	7,0%	0,2%	1,3%	5,3%	11,7%	33,3%	96,0%	
Indice di riferimento	0,9%	3,5%	5,1%	-0,9%	-0,4%	-3,9%	2,6%	18,7%	64,5%	

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e possono variare nel tempo.										
Misurazione del rischio										
	1 anni		3 anni		5 anni					
Indice di Sharpe	0,25		0,14		0,31					
Information ratio	1,63		0,34		0,38					
Tracking Error (%)	5,83		6,26		6,29					
Beta	0,87		0,95		0,93					
Correlazione (%)	91,22		91,47		94,70					
Alfa di Jensen (%)	8,68		2,11		2,65					

L'indice di riferimento è stato sostituito il 01/07/2015. Benchmark precedente: 90% CAC MID 60 (NR) + 10% EONIA fino all'21/03/11 e 90% CAC MID 100 (dividendi esclusi) + 10% EONIA. L'indice di riferimento comprende il reinvestimento dei dividendi a partire dall'01/07/2013. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo consultabile sul sito www.oddomeriten.eu

*Il glossario degli indicatori utilizzati è disponibile per il download su www.am.oddo-bhf.com nella sezione FONDI. | Fonti : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

Sustainalytics fornisce un'analisi a livello societario utilizzata nel calcolo del punteggio di sostenibilità di Morningstar.

(1) L'indicatore sintetico di rischio (SRI) è una guida orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa dell'incapacità di pagarvi quanto dovuto. Va da 1 (basso rischio) a 7 (alto rischio). Questo indicatore non è costante e cambia in base al profilo di rischio del fondo. La categoria più bassa non significa priva di rischio. I dati storici, come quelli utilizzati per calcolare il SRI, potrebbero non essere un'indicazione affidabile del futuro profilo di rischio del fondo. Non vi è alcuna garanzia che gli obiettivi d'investimento in termini di rischio saranno raggiunti

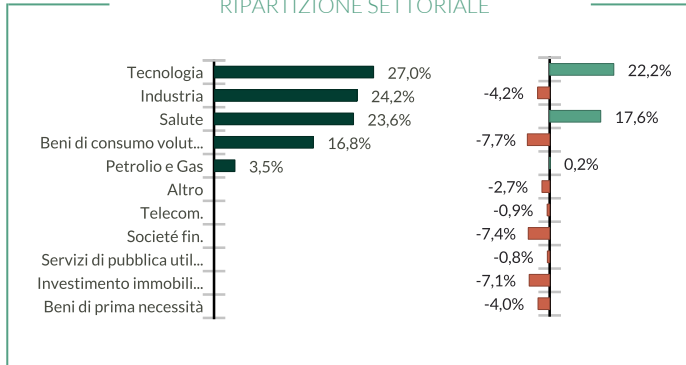
(2) Per informazioni sul regolamento europeo sulla pubblicazione di informazioni sulla Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) si rimanda alla sezione del documento dedicata alla classificazione SFDR(2).

ODDO BHF Avenir

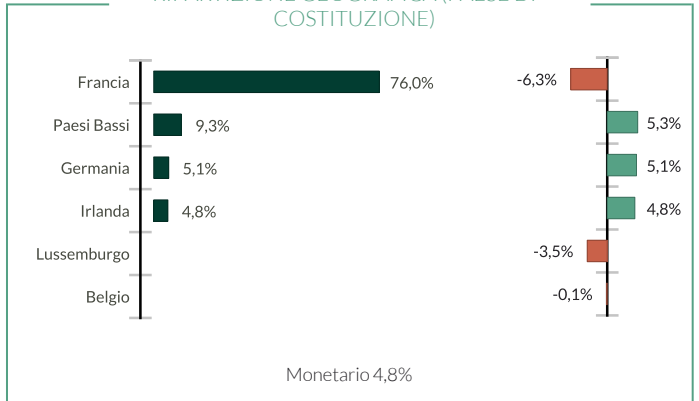
29 FEBBRAIO 2024

CR-EUR - Eur | Azioni - Gestione Fondamentale - Medie Capitalizzazioni - Francia

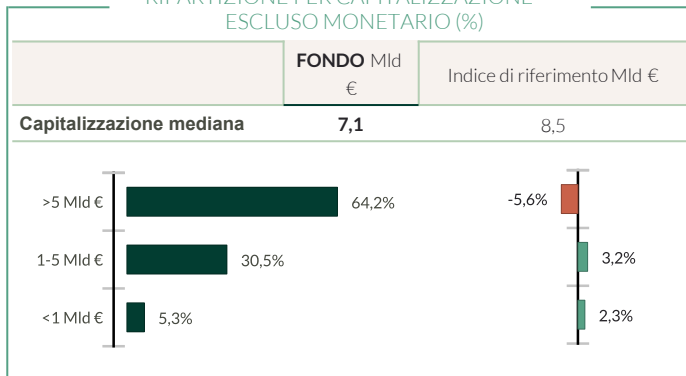
RIPARTIZIONE SETTORIALE



RIPARTIZIONE GEOGRAFICA (PAESE DI COSTITUZIONE)



RIPARTIZIONE PER CAPITALIZZAZIONE - ESCLUSO MONETARIO (%)



Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / €m turnover)		
	FONDO	Indice di riferimento
Intensità di carbonio ponderata	38,1	73,6
Rapporto di copertura	100,0%	100,0%

Fonte: MSCI. Utilizziamo le emissioni Scope 1 (emissioni dirette) e Scope 2 (emissioni indirette connesse al consumo di elettricità, calore o vapore) per calcolare l'intensità di carbonio, espressa in tonnellate di CO2 per milione di € di ricavi. La liquidità e derivati non sono inclusi. Metodologia dei parametri di misurazione del carbonio: vedi dettagli a pag 4

■ Fondo ■ Sovraponderazione ■ Sottoponderazione rispetto al benchmark

Principali posizioni del portafoglio

	Peso nel portafoglio (%)	Peso nel benchmark (%)	Paesi	Settore	Rating ESG di MSCI
Sopra Steria Group	5,94	1,15	Francia	Tecnologia	AA
Safran Sa	5,91		Francia	Industria	A
Biomerieux	5,65	1,32	Francia	Salute	AA
Rexel Sa	5,58	1,69	Francia	Industria	AAA
Stmicroelectronics Nv	5,32		Paesi Bassi	Tecnologia	AAA
Alten Sa	5,14	1,28	Francia	Tecnologia	A
Publicis Groupe	4,94	7,06	Francia	Beni di consumo voluttuari	AA
Icon Plc	4,77		Irlanda	Salute	AA
Seb Sa	4,70	0,86	Francia	Beni di consumo voluttuari	BBB
Virbac Sa	4,59	0,44	Francia	Salute	AA

Numero di posizioni **32**

** rebased on the rated part of the fund | rating according to MSCI from CCC (High Risk) to AAA (Strong Opportunity)

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

ODDO BHF Avenir

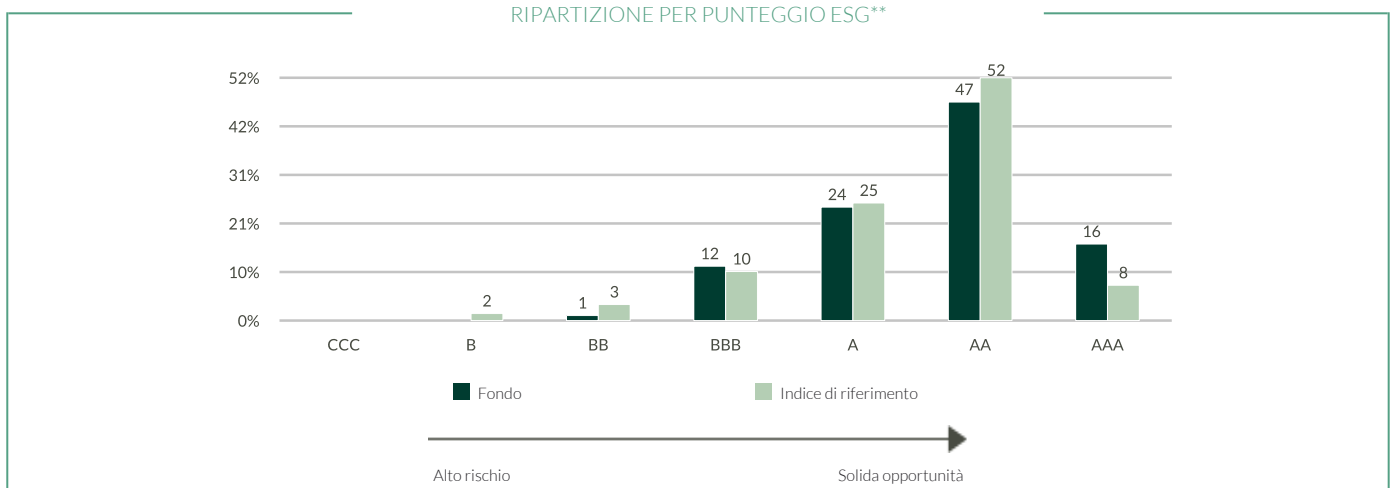
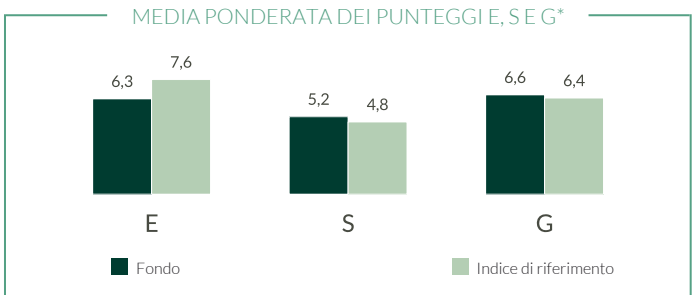
29 FEBBRAIO 2024

CR-EUR - Eur | Azioni - Gestione Fondamentale - Medie Capitalizzazioni - Francia

RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - PANORAMICA

Rating ESG		
	FONDO	Indice di riferimento
	feb 24	feb 24
ESG Quality Score	7,5	7,1
Rating ESG di MSCI	AA	A
Copertura ESG**	91,6%	98,9%

Indice di riferimento : 10,00% ESTER European Short Term Rate + 8,5 BP + 90,00% MSCI France Smid Cap Loc Net



PRIMI 5 PER RATING ESG				
	Settore	Paesi	Peso nel portafoglio (%)	Rating ESG di MSCI
Rxel Sa	Industria	Francia	5,58	AAA
Stmicroelectronics Nv	Tecnologia	Paesi Bassi	5,32	AAA
Michelin (Cgde)	Beni di consumo voluttuari	Francia	2,22	AAA
Dassault Systemes Se	Tecnologia	Francia	1,12	AAA
Lectra	Tecnologia	Francia	0,48	AAA
Subtotale top 5	-	-	14,72	-

*ESG rank at the end of the period

** rebased on the rated part of the fund | rating according to MSCI from CCC (High Risk) to AAA (Strong Opportunity)

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

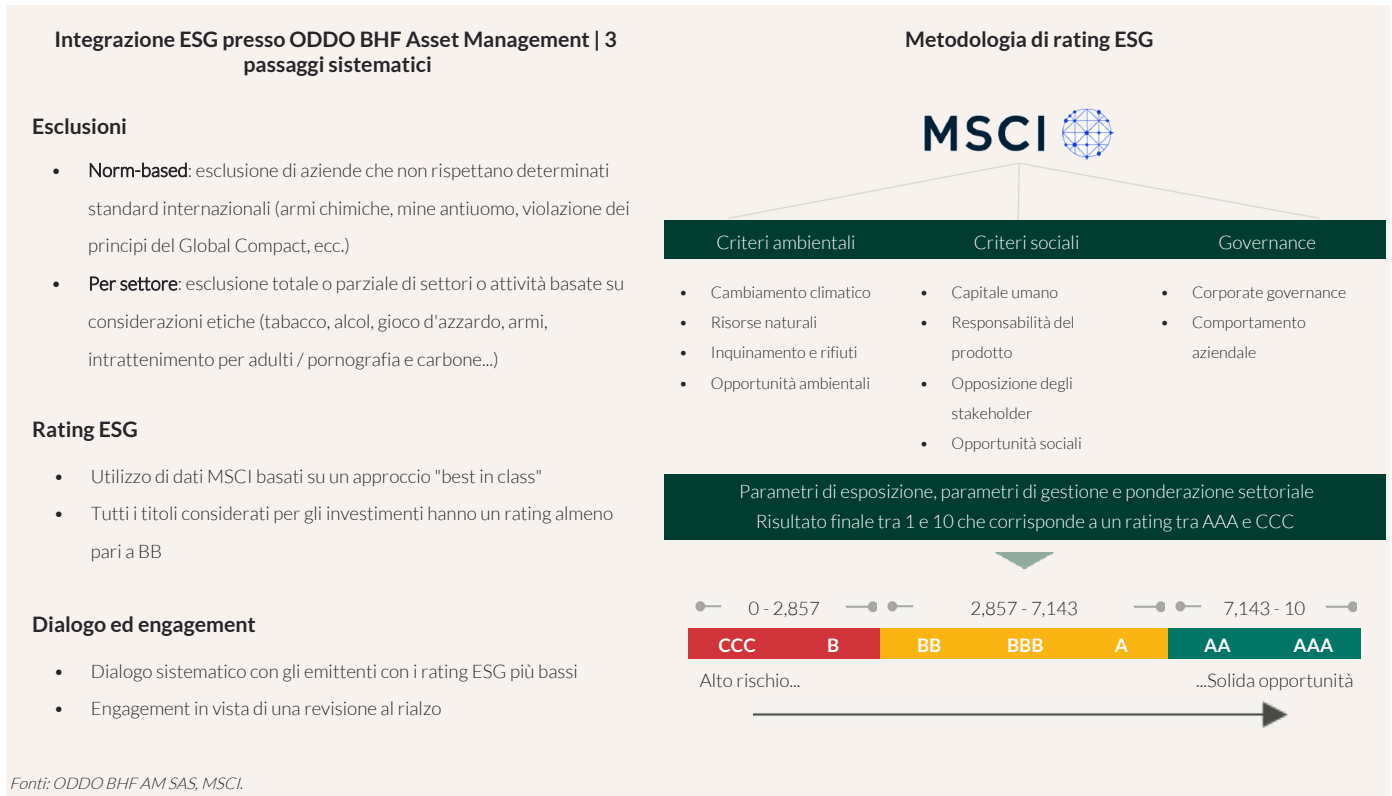
ODDO BHF Avenir

29 FEBBRAIO 2024

CR-EUR - Eur | Azioni - Gestione Fondamentale - Medie Capitalizzazioni - Francia

RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - METODOLOGIA

ODDO BHF AM ritiene che la valutazione dell'impatto ambientale, sociale e di governance di un investimento rappresenti un passo fondamentale per promuovere buone prassi nell'ambito dell'integrazione dei criteri ESG. A tal fine, è indispensabile disporre di criteri quantitativi semplici e affidabili (nessuna rielaborazione) ed essere in grado di confrontare i portafogli indipendentemente dalla loro composizione (large cap vs mid cap, diversità geografica e settoriale). La scelta degli indicatori è quindi cruciale ai fini di un'adeguata valutazione dell'impatto. I dati relativi agli indicatori ambientali provengono dal nostro fornitore esterno di analisi non finanziarie, MSCI. Indichiamo sistematicamente la disponibilità dei dati a livello di portafoglio e di benchmark.



Fonti: ODDO BHF AM SAS, MSCI.

Metodologia dei parametri di misurazione del carbonio: abbiamo aggiornato la nostra metodologia relativa al calcolo dell'intensità di carbonio. A partire dal 31 gennaio 2023, nei casi in cui i valori di carbonio pubblicati risultino non disponibili o incoerenti, vengono utilizzati i valori di carbonio stimati. Le stime si basano sul valore di carbonio medio (emissioni di ambito 1+2) delle omologhe del settore in funzione dei ricavi.

ODDO BHF Avenir

29 FEBBRAIO 2024

CR-EUR - Eur | Azioni - Gestione Fondamentale - Medie Capitalizzazioni - Francia

COMMENTO DEL GESTORE

A febbraio gli indici azionari hanno proseguito la tendenza al rialzo iniziata lo scorso novembre. Questa progressione è stata alimentata da un'economia più solida del previsto e da pubblicazioni di risultati spesso rassicuranti, nonostante l'aumento dei tassi d'interesse a lungo termine.

Nel mese, l'MSCI Europe NR e l'MSCI Smid Cap Europe NR hanno guadagnato rispettivamente l'1,94% e lo 0,70%. Le migliori performance sono state registrate dai titoli dei settori automobilistico (+12,8%), industriale, edilizio e tecnologico. Il comparto immobiliare, i servizi di pubblica utilità e le telecomunicazioni risentono invece degli alti tassi d'interesse, senza alcuna compensazione. Le materie prime e l'energia sono state penalizzate dalla stabilizzazione della situazione geopolitica in Medio Oriente e dall'inverno mite.

Febbraio ha visto anche una netta ripresa delle azioni cinesi (MSCI INex Asia: +8,8%) in seguito alle misure di sostegno economico annunciate nelle ultime settimane.

Negli Stati Uniti, l'indice dei prezzi al consumo è rimasto saldamente sopra il 3%, al 3,1% nei 12 mesi fino alla fine di gennaio per l'indice generale e, soprattutto, al 3,9% escludendo energia e materie prime. L'economia statunitense si conferma più vivace del previsto, come dimostrano i 353.000 nuovi posti di lavoro creati a gennaio. Alla luce di questo contesto, è logico che Jerome Powell, il presidente della Fed, smorzi le speranze di un taglio dei tassi di riferimento nei prossimi mesi.

Per quanto riguarda i rendimenti dei titoli di Stato decennali, i T-Bond statunitensi sono saliti dello 0,35%, al 4,25%, e i Bund tedeschi dello 0,25%, al 2,41%.

L'evento clou di febbraio è stato la pubblicazione di Nvidia, che ha superato le aspettative già molto alte e ha spinto al rialzo tutti i titoli del settore tecnologico. Oltre l'85% delle società in portafoglio ha già pubblicato i risultati, senza danni rilevanti per le nostre posizioni più significative.

A febbraio il fondo ha sovraperformato l'indice di riferimento per il secondo mese consecutivo, grazie ad alcuni titoli industriali, tecnologici e sanitari.

In un contesto caratterizzato da sempre minori opportunità, manteniamo la nostra filosofia di investimento, incentrata su società dotate di un vantaggio competitivo, attive a livello globale e quindi in grado di crescere più rapidamente del PIL mondiale. Le aziende da noi selezionate presentano bassi livelli di indebitamento e, a nostro avviso, offrono valutazioni interessanti. Ritroviamo tali opportunità soprattutto in determinati settori dell'industria, dei consumi, della tecnologia e della sanità.

RISCHI:

Il portafoglio è esposto ai seguenti rischi: rischio di perdita del capitale, rischio azionario, rischio di interesse, rischio di credito, rischio connesso alla gestione discrezionale, rischio di controparte, rischio connesso alle capitalizzazioni medio-basse, rischi connessi alle operazioni di finanziamento tramite titoli e alla gestione delle garanzie, Rischio di sostenibilità e, in via accessoria: rischio di cambio

CLASSIFICAZIONE SFDR²

La Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) dell'UE è una serie di regole dell'UE che mirano a rendere il profilo di sostenibilità dei fondi trasparente, più comparabile e meglio compreso dagli investitori finali. Articolo 6: Il team di gestione non considera i rischi di sostenibilità o gli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità nel processo decisionale di investimento. Articolo 8: Il team di gestione affronta i rischi di sostenibilità integrando i criteri ESG (Ambiente e/o Sociale e/o Governance) nel suo processo decisionale di investimento. Articolo 9: Il team di gestione segue un rigoroso obiettivo d'investimento sostenibile che contribuisce significativamente alle sfide della transizione ecologica e affronta i rischi di sostenibilità attraverso le valutazioni fornite dal fornitore esterno di dati ESG della Società di gestione.

DISCLAIMER

Il presente documento è stato redatto da ODDO BHF AM SAS. Il potenziale investitore è tenuto a rivolgersi a un consulente d'investimento prima di sottoscrivere il fondo. Si informa l'investitore che il fondo è esposto al rischio di perdita in conto capitale, ma anche a una serie di rischi legati agli strumenti/strategie in portafoglio. In caso di sottoscrizione, l'investitore è tenuto a prendere visione del Documento contenente le informazioni chiave (KID) o del prospetto informativo dell'OICR per una descrizione esatta dei rischi assunti e del totale delle spese. Il valore dell'investimento può sia aumentare che diminuire e l'investitore potrebbe non recuperare interamente il capitale investito. L'investimento deve essere effettuato in funzione dei propri obiettivi di investimento, del proprio orizzonte temporale e della propria capacità di sopportare il rischio connesso all'operazione. ODDO BHF AM SAS non sarà inoltre ritenuta responsabile per qualsivoglia danno diretto o indiretto derivante dall'utilizzo della presente pubblicazione o delle informazioni in essa contenute. Le informazioni vengono fornite a titolo indicativo e possono variare in qualsiasi momento senza preavviso. Le opinioni espresse nel presente documento corrispondono alle nostre previsioni sull'andamento del mercato al momento della pubblicazione. Possono cambiare in funzione delle condizioni di mercato e non impegnano in nessun caso la responsabilità contrattuale di ODDO BHF AM SAS. I valori patrimoniali netti riportati nel presente documento hanno carattere esclusivamente indicativo. Fa fede soltanto il valore patrimoniale netto segnalato nell'avviso di esecuzione e negli estratti titoli. La sottoscrizione e il rimborso degli OICR si effettuano a valore patrimoniale netto ignoto.

Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile gratuitamente in formato elettronico e in lingua inglese sul seguente sito internet: https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire. È possibile che il fondo sia stato autorizzato alla distribuzione in diversi Stati membri dell'UE. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la società di gestione può decidere di porre fine agli accordi presi in merito alla distribuzione delle quote del fondo ai sensi dell'articolo 93 bis della direttiva 2009/65/CE e dell'articolo 32 bis della direttiva 2011/61/UE.

Il KID (DEU, ESP, GB, IRL, NLD) e il prospetto informativo (FR, GB) sono disponibili gratuitamente presso ODDO BHF AM SAS, all'indirizzo am.oddo-bhf.com o presso i distributori autorizzati. Il rendiconto annuale e la relazione semestrale sono disponibili gratuitamente presso ODDO BHF AM SAS o sul sito internet am.oddo-bhf.com.

La politica di gestione dei reclami è disponibile sul nostro sito internet am.oddo-bhf.com nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari. I reclami dei clienti possono essere indirizzati in primo luogo al seguente indirizzo e-mail: service_client@oddo-bhf.com. Il Prospetto informativo completo per la Svizzera, il Regolamento e le relazioni annuali e semestrali del fondo per la Svizzera possono essere richiesti gratuitamente al Rappresentante e servizio pagamenti in Svizzera RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale di Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich.

Sebbene ODDO BHF Asset Management e i suoi fornitori di informazioni, comprese, a titolo non esaustivo, MSCI ESG Research LLC e le sue società affiliate (le "Parti ESG"), ottengano informazioni (le "Informazioni") da fonti che ritengono affidabili, nessuna delle Parti ESG assicura o garantisce l'originalità, l'accuratezza e/o la completezza di qualsiasi dato contenuto nel presente documento e declina espressamente tutte le garanzie esplicite o implicite, incluse quelle di commerciabilità e idoneità per uno scopo particolare. Le Informazioni sono destinate esclusivamente a uso interno, non possono essere riprodotte o ridistribuite in alcuna forma e non possono essere utilizzate come base o componente di indici, prodotti o strumenti finanziari. Inoltre, nessuna delle informazioni può di per sé essere utilizzata per determinare quali titoli acquistare o vendere o quando. Nessuna delle Parti ESG si assume alcuna responsabilità per eventuali errori od omissioni in relazione a qualsiasi dato contenuto nel presente documento, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, sanzionatorio, consequenziale o qualsiasi altro danno (incluso il mancato guadagno) anche se informate della possibilità di tali danni. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Riprodotto con autorizzazione.