

ODDO BHF Avenir

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

Actif net du fonds **925 M€** Catégorie Morningstar™ :
 Valeur liquidative **4 990,78€** Actions France Petites & Moy. Cap.
 Evolution vs M-1 **136,25€** ★★★★★ Notation au 31/07/2021
 Notation au 30/06/2021


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

FR IT CHE DEU NLD AUT ESP



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 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. Le fonds intègre des critères ESG stricts dans son processus d'investissement, basés sur le modèle d'analyse propriétaire de ODDO BHF AM.																																						
Société de gestion	Performances annuelles nettes depuis 5 ans (en glissement sur 12 mois)																																						
ODDO BHF Asset Management SAS	<table border="1"> <thead> <tr> <th>du</th> <th>31/08/2016</th> <th>31/08/2017</th> <th>31/08/2018</th> <th>30/08/2019</th> <th>31/08/2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>au</td> <td>31/08/2017</td> <td>31/08/2018</td> <td>30/08/2019</td> <td>31/08/2020</td> <td>31/08/2021</td> </tr> <tr> <td>Fonds</td> <td>19,5%</td> <td>4,6%</td> <td>-1,4%</td> <td>0,9%</td> <td>28,3%</td> </tr> <tr> <td>Indicateur de référence</td> <td>20,0%</td> <td>4,1%</td> <td>-3,1%</td> <td>-3,2%</td> <td>28,5%</td> </tr> </tbody> </table>	du	31/08/2016	31/08/2017	31/08/2018	30/08/2019	31/08/2020	au	31/08/2017	31/08/2018	30/08/2019	31/08/2020	31/08/2021	Fonds	19,5%	4,6%	-1,4%	0,9%	28,3%	Indicateur de référence	20,0%	4,1%	-3,1%	-3,2%	28,5%														
du	31/08/2016	31/08/2017	31/08/2018	30/08/2019	31/08/2020																																		
au	31/08/2017	31/08/2018	30/08/2019	31/08/2020	31/08/2021																																		
Fonds	19,5%	4,6%	-1,4%	0,9%	28,3%																																		
Indicateur de référence	20,0%	4,1%	-3,1%	-3,2%	28,5%																																		
Caractéristiques	Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)																																						
Indicateur de référence 10% EONIA TR + 90% MSCI France Smid Cap Loc Net	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2016</th> <th>2017</th> <th>2018</th> <th>2019</th> <th>2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fonds</td> <td>7,2%</td> <td>20,7%</td> <td>-21,1%</td> <td>31,9%</td> <td>4,0%</td> </tr> <tr> <td>Indicateur de référence</td> <td>7,9%</td> <td>17,7%</td> <td>-17,6%</td> <td>25,6%</td> <td>0,9%</td> </tr> </tbody> </table>		2016	2017	2018	2019	2020	Fonds	7,2%	20,7%	-21,1%	31,9%	4,0%	Indicateur de référence	7,9%	17,7%	-17,6%	25,6%	0,9%																				
	2016	2017	2018	2019	2020																																		
Fonds	7,2%	20,7%	-21,1%	31,9%	4,0%																																		
Indicateur de référence	7,9%	17,7%	-17,6%	25,6%	0,9%																																		
Durée d'investissement conseillée : 5 ans	Performances nettes cumulées et annualisées																																						
Date de création de la part (1ère VL) : 14/09/1992	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="3">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>8,5%</td> <td>9,8%</td> <td>11,9%</td> <td>2,8%</td> <td>17,0%</td> <td>28,3%</td> <td>27,7%</td> <td>59,6%</td> <td>207,4%</td> </tr> <tr> <td>Indicateur de référence</td> <td>6,4%</td> <td>8,5%</td> <td>9,8%</td> <td>2,8%</td> <td>14,8%</td> <td>28,5%</td> <td>20,6%</td> <td>50,5%</td> <td>155,3%</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	8,5%	9,8%	11,9%	2,8%	17,0%	28,3%	27,7%	59,6%	207,4%	Indicateur de référence	6,4%	8,5%	9,8%	2,8%	14,8%	28,5%	20,6%	50,5%	155,3%
	Performances annualisées			Performances cumulées																																			
	3 ans	5 ans	10 ans	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans																														
Fonds	8,5%	9,8%	11,9%	2,8%	17,0%	28,3%	27,7%	59,6%	207,4%																														
Indicateur de référence	6,4%	8,5%	9,8%	2,8%	14,8%	28,5%	20,6%	50,5%	155,3%																														
Date de création du fonds : 14/09/1992	Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.																																						
Statut juridique FCP	Performance nette cumulée sur 10 ans (base 100)																																						
Code ISIN FR0000989899																																							
Code Bloomberg ODDAVEC 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 1.80 % TTC maximum Actif net, déduction faite des parts ou actions d'OPC																																							
Commission de surperformance 20% de la surperformance du FCP par rapport à son indice de référence, si la performance du FCP est positive.																																							
Commission de souscription 4 % (maximum)																																							
Commission de rachat Néant																																							
Frais courants 1.82 %																																							
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.																																							

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®

Sustainability 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.



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

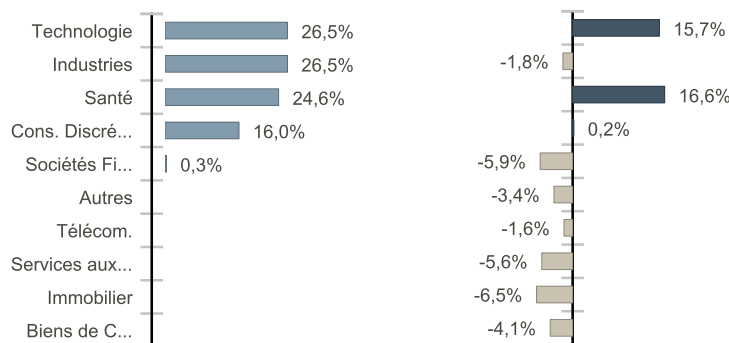
ODDO BHF Avenir

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

Mesure de risque	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	0,42	0,57
Ratio d'information	0,37	0,28
Tracking Error (%)	6,19	5,37
Bêta	0,94	0,95
Coefficient de corrélation (%)	95,90	95,59
Alpha de Jensen (%)	2,72	1,95

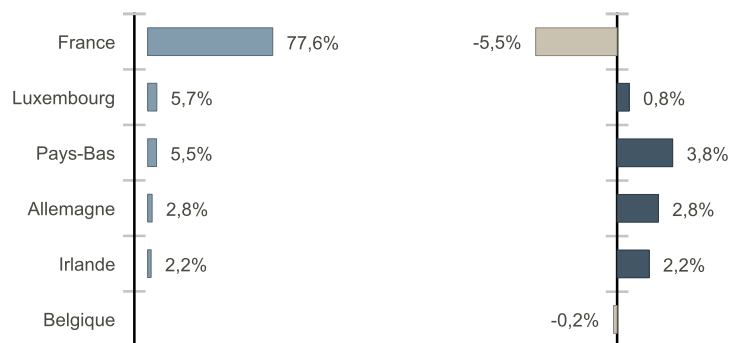
Volatilité annualisée	1 an				3 ans				5 ans				10 ans			
	Fonds				Indicateur de référence				Fonds				Indicateur de référence			
Fonds	13,9%				21,3%				18,0%				15,7%			
Indicateur de référence	15,4%				21,8%				18,1%				16,8%			

Répartition sectorielle



Poche monétaire 6,2%

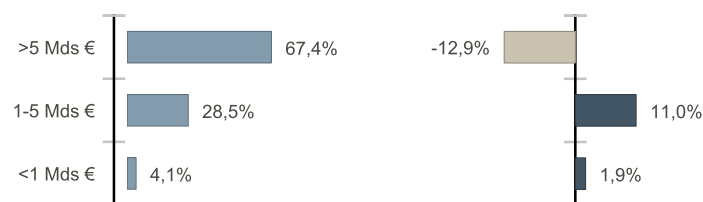
Répartition géographique (Pays d'incorporation)



Poche monétaire 6,2%

Répartition par capitalisation - hors liquidités (%)

	Fonds M€	Indicateur de référence M€
Capitalisation médiane	10,1	10,3



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

Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)

	Fonds	Indicateur de référence
Intensité carbone pondérée	29,0	122,3
Taux de couverture	76,6%	89,7%

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*
Sopra Steria Group	5,77	0,58	France	Technologie	5
Eurofins Scientifc	5,67	3,53	Luxembourg	Santé	2
Michelin (Cgde)	5,63		France	Cons. Discrétion...	5
Vetoquinol Sa	5,16		France	Santé	3
Alten Sa	5,09	0,89	France	Technologie	4
Biomerieux	4,90	0,95	France	Santé	4
Stmicroelectronics Nv	4,85		Pays-Bas	Technologie	4
Somfy Sa	4,56		France	Industries	3
Worldline Sa	4,50		France	Industries	4
Alstom	4,24	2,53	France	Industries	4

*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.



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

ODDO BHF Avenir

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

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

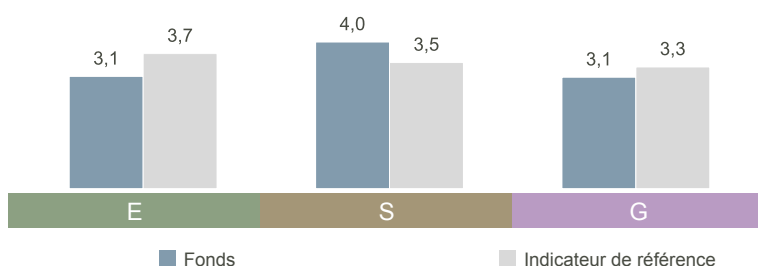
Notation moyenne ESG

	Fonds		Indicateur de référence	
	août 2021	août 2020	août 2021	août 2020
Notation ESG	3,7	3,7	3,6	3,5
Couverture ESG**	100,0%	99,4%	96,8%	97,3%

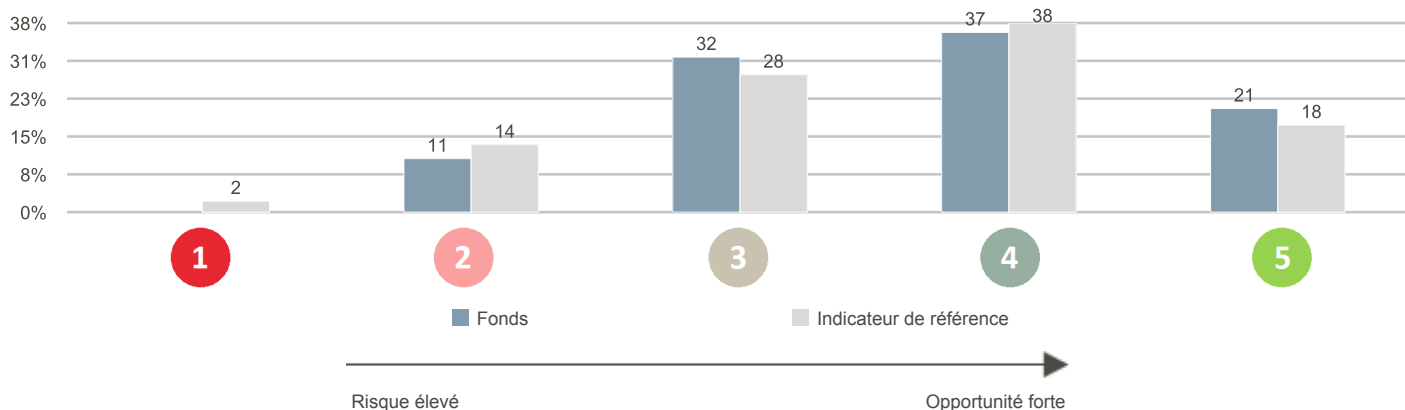
Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (risque élevé) à 5 (opportunité forte) de manière ascendante.

Indicateur de référence : 10% EONIA TR + 90% 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 ESG*
Sopra Steria Group	Technologie	France	5,77	5
Michelin (Cgde)	Cons. Discrétion...	France	5,63	5
Seb Sa	Cons. Discrétion...	France	3,38	5
Dassault Systemes Se	Technologie	France	2,80	5
Icon Plc	Santé	Irlande	2,17	5
Sous-total top 5	-	-	19,75	-

*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



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

ODDO BHF Avenir

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.

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.

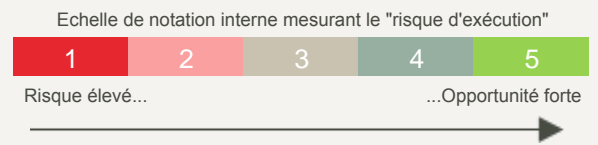
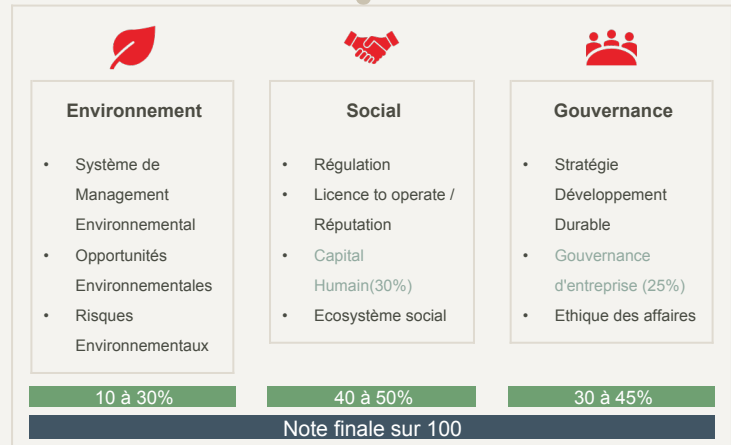
2. Notations ESG

- 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 9 500 000€. 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



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

ODDO BHF Avenir

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

Commentaire de gestion mensuel

Le marché des actions européennes a clôturé en août son septième mois consécutif de hausse, avec +2.63% pour l'indice Euro Stoxx 50 NR, +2.01% pour l'indice DJ Stoxx 50 NR ou +2.39% pour l'indice MSCI Europe Smid Cap NR. Cette progression des marchés s'est faite en dépit de la confirmation de la décélération de l'économie chinoise et de l'augmentation des infections au variant Delta même si cette dernière s'est calmée en fin de période en particulier en Europe. Les banques centrales américaine et européenne ont maintenu un ton accommodant souhaitant s'assurer d'un retour durable au plein emploi avant toutes velléités de remonter leurs taux directeurs, mais confirment qu'elles devraient ralentir progressivement leurs programmes de rachat d'actifs d'ici 2022. Contrairement à juillet, les taux longs ont repris un peu de hauteur de part et d'autre de l'Atlantique avec le maintien de l'inflation sur des niveaux élevés. Les doutes planant autour de l'économie chinoise ont en revanche pesé sur les cours de nombreuses matières premières, à l'instar du pétrole, du minerai de fer ou du cuivre.

En Europe, la hausse n'a pas eu de biais sectoriels particuliers. On retrouve des cycliques et des défensives parmi les meilleures et les pires performances. La hausse des taux longs n'a pas eu d'impact visible sur les secteurs qui y sont sensibles. Elle a certes profité logiquement à l'assurance (+4%), mais n'a pas empêché les utilities (+4%) de très bien tirer leur épingle du jeu grâce à la forte hausse des cours de l'électricité. La décélération de la surperformance des valeurs de croissance à l'œuvre depuis mai se confirme. Ce mois-ci, ce sont le luxe et les spiritueux qui marquent le pas en raison de la volonté du président chinois d'aboutir à une meilleure répartition des richesses.

Compte tenu des incertitudes à court terme, qui ne semble toutefois de nature à faire dérailler la reprise économique, nous gardons inchangée notre politique d'investissement, tournée vers des entreprises mondiales, créatrices de valeur quel que soit le cycle, avec un management de qualité.

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 consulter le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) et le prospectus afin de prendre connaissance de manière détaillée des risques encourus. 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 d'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. Le DICI (DEU, ESP, FR, GB, ITL, 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. 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.

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 9 500 000€. 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