

ODDO BHF AVENIR EUROPE

JUILLET 2021

Investir dans les grandes entreprises de demain



Équipe constituée depuis
2003



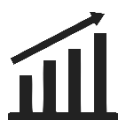
3 605 M€
d'encours sous gestion



★★★★
Morningstar** | Durabilité***

- L'un des plus longs et des plus solides *track-records* de la place sur les moyennes capitalisations européennes
- Une équipe en charge de 8,1Mds € d'actifs sous gestion sur la gamme Avenir

Approche purement concentrée sur la sélection de titres, axée selon nous sur :



- La création de valeur pour les actionnaires, suffisant à financer leur croissance organique et leurs acquisitions



- Des entreprises d'envergure mondiale présentant un avantage compétitif



- Une sélection exclusive de titres, sans biais de style ni pari macroéconomique. Sélection des meilleurs investissements quel que soit le secteur ou le pays.



- Analyse ESG propriétaire pour la construction du portefeuille de part des exclusions et contraintes d'investissement

Une équipe de gestion expérimentée



Pascal Riégis

Co-Responsable de la Gestion Actions Fondamentales



34 années d'expérience en investissement



Grégory Deschamps

Gérant-Analyste Actions Moyennes Capitalisations



29 années d'expérience en investissement



Maryse Sauvageot

Responsable trading Desk



37 années d'expérience en investissement



Frédéric Doussard

Gérant-Analyste Actions Moyennes Capitalisations



22 années d'expérience en investissement



Sébastien Maillard

Gérant-Analyste Actions Moyennes Capitalisations



19 années d'expérience en investissement

Le fonds présente un risque de perte en capital

*Indicateur synthétique de risque et de rendement de 1 à 7 : à risque plus faible, rendement potentiellement plus faible, et à risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé. Le profil de risque n'est pas constant et pourra évoluer dans le temps.

**Source: Morningstar™ - Catégorie Europe Mid-Cap Equity; actions de catégorie CR-EUR au 30/06/2021

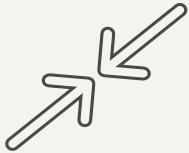
*** Note de durabilité Morningstar au 30/06/2021. Sustainability fournit une analyse des risques ESG au niveau des entreprises qui est utilisée dans le calcul du score de durabilité Morningstar.

ODDO BHF Avenir Europe

Pourquoi investir dans les moyennes capitalisations européennes ?

Entreprises présentant un potentiel de création de valeur à long terme

Selon nos analyses :

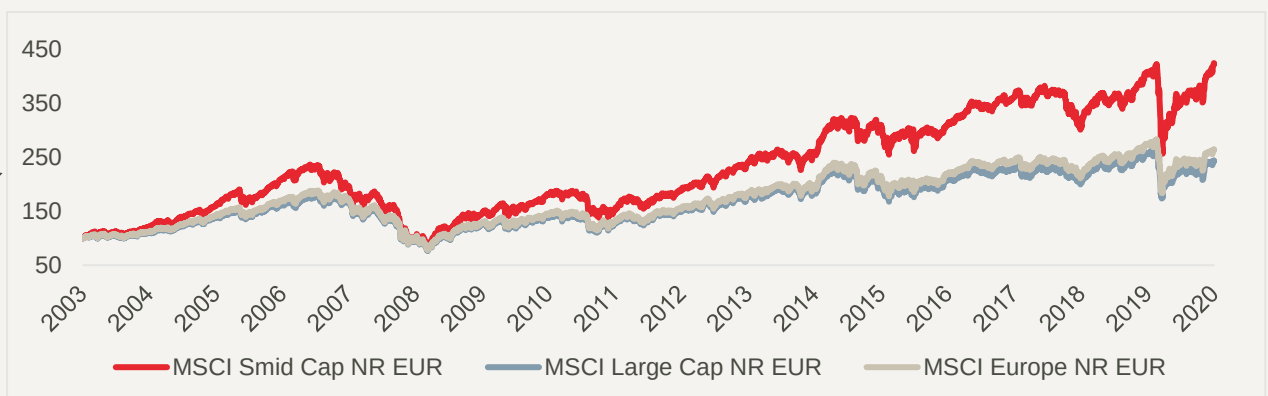


Source: ODDO BHF AM

Un vaste univers de plus de 2000 entreprises à exploiter

- **Les entreprises de taille moyenne** sont suffisamment **agiles** pour tirer profit de niches en expansion, de nouvelles tendances, de nouvelles dynamiques géographiques
- Elles peuvent encore croître de manière significative, même dans une économie mondiale en ralentissement
- La constitution d'un portefeuille de créateurs de valeur autour de ces noms devrait, à notre avis, permettre aux investisseurs de continuer à réaliser des performances à long terme, tant en termes absolus que relatifs.

Surperformance des moyennes capitalisations européennes à long terme



Les moyennes capitalisations européennes surperforment les grandes capitalisations depuis 17 ans

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



Pourquoi investir dans ODDO BHF Avenir Europe ?



Selon nos analyses :



Une philosophie purement axée sur la sélection de titres

- Notre univers est composé de **sociétés structurées dont les capitalisations boursières s'élèvent à plusieurs milliards d'euros**. Selon nos analyses, les moyennes capitalisations présentent un potentiel couple de rendement/risque attractif sur la durée
- Fonds suivant une philosophie **purement axée sur la sélection de titres** en s'appuyant sur les convictions des gérants à l'égard des **fondamentaux. Pas de biais de style, pas de pari macroéconomique**: le ratio valeurs cycliques/défensives doit toujours être équilibré.
- **Gestion active** : portefeuille articulé autour des plus fortes convictions, part élevée de gestion active, faible rotation. **Un portefeuille équilibré** composé de 40-60 actions.

Un processus d'investissement éprouvé

L'équipe de gestion identifie les facteurs de création de valeur sur l'ensemble du cycle économique :

- Entreprises moyennes de qualité: ROE supérieur à la moyenne du marché
- Ratio d'endettement (*gearing ratio*) du fonds historiquement inférieur à la moyenne du marché. Beta moyen du portefeuille limité
- Diversification géographique : sociétés européennes actives à l'international
- Recherche d'optimisation maximale de l'échelle de risque/rendement

Une équipe de choix pour les actions de moyennes capitalisations européennes

- Un fonds de premier ordre en Europe : plus de 3,3 milliards d'euros d'encours sous gestion pour ODDO BHF Avenir Europe
- Surperformance depuis la création par rapport à l'indicateur de référence MSCI Europe Smid Cap EUR NR
- Equipe de gestion stable avec un solide esprit d'équipe : Pascal Riégis et son équipe dirigent le fonds depuis 19 ans
- Analyse ESG propriétaire réalisée par une équipe dédiée de 5 experts en ESG



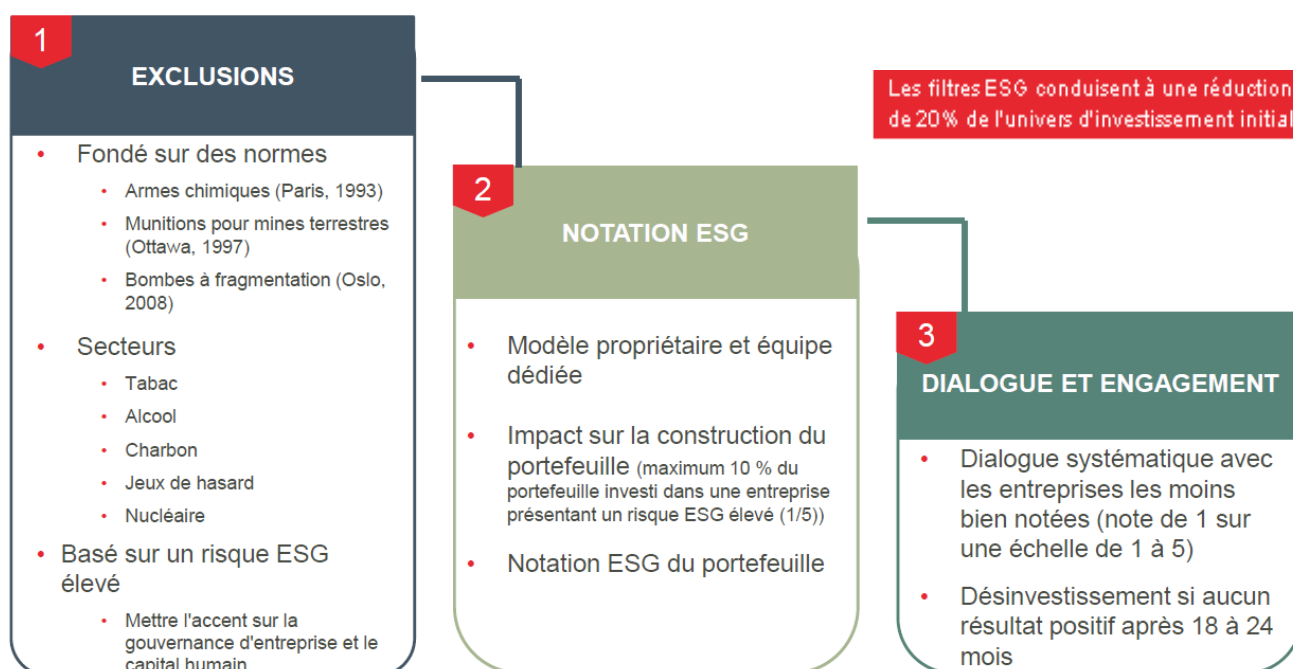
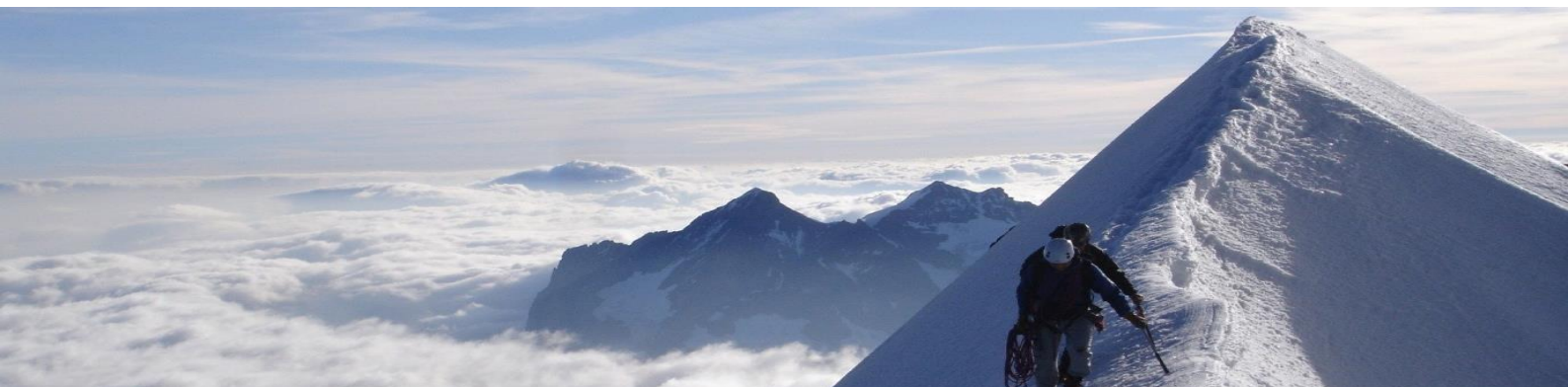
Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

Principaux risques

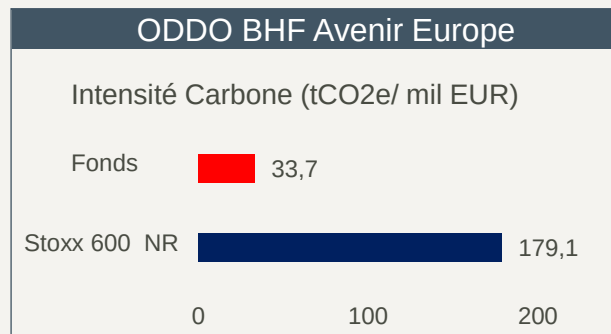
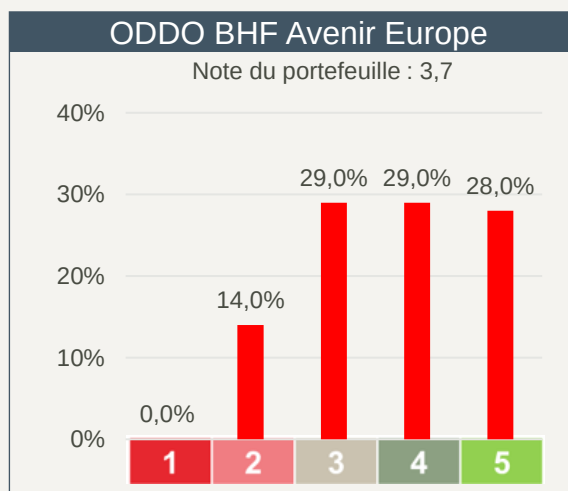
ODDO BHF Avenir Europe est principalement exposé aux risques suivants: **risque de perte en capital, risque actions, et risque de gestion discrétionnaire**.

Pour plus de détails sur les risques, veuillez vous référer au dernière page de ce document.

Notre engagement ESG



Notation ESG et intensité carbone



Source: ODDO BHF AM | Chiffres arrêtés au 31/01/2021

Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG publiée le 30 juin 2017, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (Risque élevé) à 5 (Opportunité forte) de manière ascendante.

Création de valeur à long terme

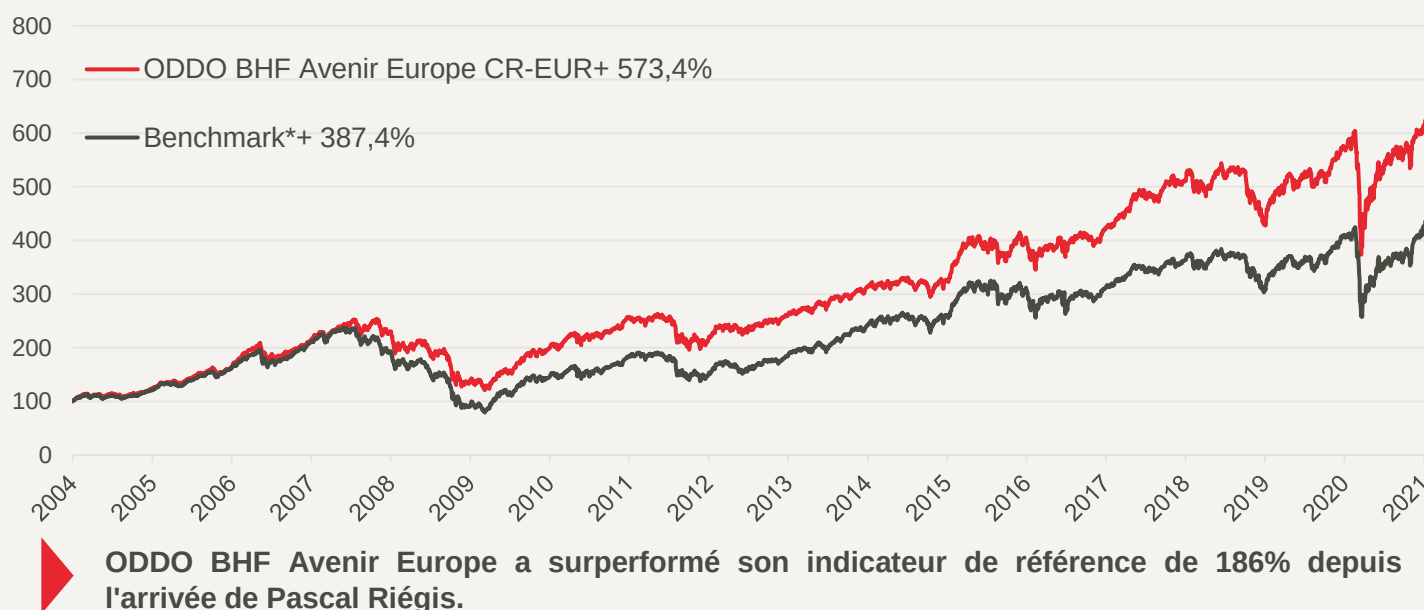
Performance annuelle (12 mois glissants) – CR-EUR

Du	30/06/2016	30/06/2017	29/06/2018	28/06/2019	30/06/2020
au	30/06/2017	29/06/2018	28/06/2019	30/06/2020	30/06/2021
ODDO BHF Avenir Europe CR-EUR	23,0%	9,0%	-0,1%	2,4%	26,2%
Indice de référence*	21,5%	7,8%	-1,7%	-3,2%	39,0%

Performance calendaire – CR-EUR

Performance calendaire (Du 1er Janvier au 31 décembre)														
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
ODDO BHF Avenir Europe CR-EUR	8,0%	-39,5%	42,6%	28,4%	-16,0%	20,8%	21,0%	3,8%	23,6%	4,5%	21,0%	-13,6%	+29,6%	+6,9%
Indice de référence*	-7,7%	-52,6%	59,1%	25,6%	-18,4%	23,2%	31,5%	7,8%	18,5%	0,8%	16,4%	-14,3%	+30,6%	+4,4%

Performance cumulée (31/12/2003 – 30/06/2021) – CR-EUR



Analyse de performance – CR-EUR

%	Annualisées				Cumulées			
	3 ans	5 ans	Depuis		1 an	3 ans	5 ans	Depuis
			31/12/20	YTD				
			03					31/12/2003
ODDO BHF Avenir Europe CR-EUR	8,9%	11,6%	11,5%	10,3%	26,2%	29,0%	73,0%	573,4%
Indicateur de référence*	9,8%	11,6%	9,5%	14,8%	39,0%	32,4%	73,3%	387,4%

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

*Indice de référence: MSCI Europe Smid Cap NR EUR.

Source : ODDO BHF Asset Management. Chiffres arrêtés au 30/06/2021

ODDO BHF Avenir Europe

Exemples de valeurs dans des secteurs variés et dynamiques

Technologie (14.9% du portefeuille)



ASM (Pays-Bas)

- ASM International développe, fabrique, commercialise et entretient des machines utilisées pour produire des semi-conducteurs.
- ASM International est une entreprise leader dans le domaine du dépôt de couches atomiques, une technologie qui devient essentielle dans la fabrication des semi-conducteurs.
- Dans les années à venir, le marché des semi-conducteurs pourrait entrer dans un super-cycle de plusieurs années



TeamViewer

Team Viewer (Allemagne)

- TeamViewer est un logiciel qui permet de contrôler à distance tout ordinateur ou objet connecté, quel que soit le système d'exploitation
- L'entreprise a profité de l'explosion du télétravail en permettant aux employés de rester connectés à leur entreprise depuis leur domicile
- TeamViewer devrait bénéficier à long terme, du développement de l'IOT industriel en offrant la possibilité de contrôler à distance des robots ou d'autres équipements industriels, selon notre analyse

Santé (30.6% du portefeuille)



Icon (Irlande)

- Icon est l'une des quatre premiers CRO (Contract Research Organization) au monde qui propose des services d'externalisation aux entreprises pharmaceutiques et biotechnologiques pour la réalisation de leurs essais cliniques.
- L'entreprise bénéficie de la croissance continue des dépenses de R&D pharmaceutique qui s'accompagne d'une tendance croissante à l'externalisation.
- Plus de 100 essais cliniques de vaccin contre le Covid sont fait par Icon actuellement



Biomérieux (France)

- Biomérieux est un leader mondial des tests et des diagnostics pour les maladies infectieuses (maladies bactériennes ou virales détectées à partir d'échantillons de patients) et pour les industries alimentaire et pharmaceutique.
- Biomerieux a pu fabriquer et mettre sur le marché un test biomoléculaire unique pour le COVID-19 dès le mois d'avril.

Ces exemples ne constituent pas une recommandation d'investissement

Risques

Les risques auxquels les fonds sont exposés sont les suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque lié à la détention de petites et moyennes capitalisations, risque de taux, risque de change (Avenir Europe), risque de crédit, risque lié à l'engagement sur des instruments financiers à terme (Avenir Euro et Avenir Europe), risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de contrepartie, risque lié aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties et, à titre accessoire, risque de change (Avenir et Avenir Euro) et risque lié à l'investissement dans des obligations convertibles (Avenir Europe).

L'investisseur est invité à consulter le Document d'Information Clé pour l'Investisseur ainsi que le prospectus du fonds pour connaître de manière détaillée les risques auxquels le fonds est exposé.

Portfolio Managers*

Pascal Riégis

ODDO BHF AM SAS

Co-responsable de la gestion actions fondamentales
33 ans d'expérience dans l'investissement

Grégory Deschamps

ODDO BHF AM SAS

Gérant actions petites et moyennes capitalisations
28 ans d'expérience dans l'investissement

Frédéric Doussard

ODDO BHF AM SAS

Gérant actions petites et moyennes capitalisations
21 ans d'expérience dans l'investissement

Sébastien Maillard

ODDO BHF AM SAS

Gérant actions petites et moyennes capitalisations
18 ans d'expérience dans l'investissement

* Equipe de gestion actuelle, susceptible d'évoluer

Caractéristiques générales

Objectif de gestion	Obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence sur un horizon de placement de 5 ans minimum.
Benchmark index	MSCI Europe Smid Cap EUR Net Return
Date de création	25 mai 1999
Durée d'investissement conseillée	5 ans
Eligibilité au PEA	Non
Catégorie Morningstar™	Fonds actions européennes moyennes capitalisations
Unit classes	CR-EUR
Code ISIN	FR0000974149
Devise	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Commission de souscription	1 millième de part
Subscription fee	Maximum 4%
Frais de gestion fixes	2.00% TTC max de l'actif net déduction faite des parts et actions d'OPCVM
Commission de rachat	Néant
Outperformance fee	20% maximum de la surperformance du fonds par rapport à l'indice de référence si la performance du fonds est positive
Transaction fees	Des commissions de mouvement, définies dans le prospectus, peuvent être prélevées en plus des frais affichés dans le tableau

Technical structure and information

Statut juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français
Société de gestion	ODDO BHF Asset Management SAS
Dépositaire	ODDO BHF SCA
Souscriptions/Rachats	Quotidien à cours inconnu jusqu'à 11h15
Fréquence de valorisation	Quotidienne

Countries in which the fund is authorised for distribution to the public:

FR LUX AUT IT CHE DEU NLD PRT ESP BEL SWE CL
Accredited investor only: SGP

ODDO BHF AM est la branche de gestion d'actifs du Groupe ODDO BHF. Elle est la marque commune des quatre sociétés de gestion juridiquement distinctes ODDO BHF AM SAS (France), ODDO BHF PRIVATE EQUITY (France), ODDO BHF AM GmbH (Allemagne) et ODDO BHF AM Lux AG (Luxembourg).

Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS et est à usage exclusif des clients professionnels (Directive MIF). Il ne peut être distribué dans le grand public.

Le fonds réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). 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) ou le prospectus de l'OPC afin de prendre connaissance de manière exacte 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.

Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Elles sont présentées nettes de frais en dehors des frais éventuels de souscription pris par le distributeur et des taxes locales. Les opinions émises dans ce document correspondent à nos anticipations de marché au moment de la publication de 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 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.

ODDO BHF Asset Management SAS (France)

Portfolio management company approved by the Autorité des Marchés Financiers under GP 99011.

Société par actions simplifiée with capital of €9,500,000. Trade Register (RCS) 340 902 857 Paris.

12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 France – Phone : 33 (0)1 44 51 85 00

am.oddo-bhf.com