

ODDO BHF Avenir

28 FEBRUAR 2025

DN-EUR - Eur | Aktien - Fundamentale Strategien - Mid Cap - Frankreich

Fondsvermögen	492 M€	Morningstar™ Kategorie :	1 2 3 4 5 6 7
Nettoinventarwert je Anteil	109,84€	Aktien Frankreich Small & Mid Cap	Risikoprofil ⁽¹⁾
Veränderung ggü. Vormonat	-3,07€	★ ★ ★ Rating per 28.02.25	6 8 9
		Rating per 31.12.24	SFDR-Klassifizierung ²

Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb in der breiten Öffentlichkeit zugelassen ist:

FR IT CHE DEU AUT ESP

FONDSMANAGEMENT

Pascal RIEGIS, Grégory DESCHAMPS, Frédéric DOUSSARD, Sébastien MAILLARD

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

ODDO BHF AM SAS

MERKMALE

Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 Jahre

1. NAV-Datum: 16.11.18

Auflegungsdatum des Fonds: 14.09.92

Rechtsform	OGAW Sondervermögen
ISIN	FR0013302429
Bloomberg-Ticker	ODDAVDN FP
Ertragsverwendung	Ausschüttung
Erstinvestition	1 Tausendstel-Anteil
Verwaltungsgesellschaft (der Delegation)	-
Zeichnungen/Rücknahmen	11:15, T+0
Bewertung	Täglich
WKN	A2JGU4

Verwaltungsvergütung Höchstens 0,90% des Nettovermögens einschl. Steuern, ausgenommen OGAW

Erfolgsbezogene Vergütung Maximal 20% der überdurchschnittlichen Wertentwicklung des fonds gegenüber dem Referenzindex (Einzelheiten siehe Prospekt)

Ausgabeaufschlag 4 % (höchstens)

Rückgabegebühr Entfällt

Verwaltungsgebühren und sonstige Betriebskosten 0,86 %

Verwaltungsgesellschaft erhaltene Transaktionsgebühren Umsatzprovisionen, wie im Verkaufsprospekt definiert, können zusätzlich zu den angegebenen Gebühren erhoben werden.

Volatilität auf Jahresbasis

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
FONDS	12,4%	15,6%	18,4%
Referenzindex	12,6%	15,5%	19,1%

ANLAGESTRATEGIE

Der ODDO BHF Avenir ist ein französischer Aktienfonds (mindestens 70%) für Small und Mid Caps. Er soll dauerhaft in Aktien investiert sein und strebt langfristig einen Kapitalzuwachs an. Er wählt vorwiegend französische zyklische wie auch nicht-zyklische Unternehmen aus, die zu den leistungsstärksten zählen, häufig von internationaler Bedeutung sind und deren Kurs unter Berücksichtigung ihrer langfristigen Perspektiven als attraktiv bewertet wird.

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

Jährliche Nettoperformance (12 Monate rollierend)											
von					02/19	02/20	02/21	02/22	02/23	02/24	
bis					02/20	02/21	02/22	02/23	02/24	02/25	

FONDS	8,5%	11,1%	7,7%	0,0%	6,0%	-8,2%
Fonds (3)	4,3%					-8,2%
Referenzindex	6,2%	9,0%	6,8%	-0,1%	-3,9%	1,7%

Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)						
	2019	2020	2021	2022	2023	2024
FONDS	31,4%	4,4%	19,9%	-19,9%	18,2%	-7,4%
Referenzindex	25,6%	0,9%	15,9%	-16,0%	7,3%	-1,7%

Kumulative und annualisierte Nettoerträgen									
	Annualisierte Wertentwicklung			Kumulierte Wertentwicklung					
	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung	1 Monat	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
FONDS	-0,9%	3,1%	4,9%	-2,7%	0,6%	-8,2%	-2,7%	16,4%	34,9%
Referenzindex	-0,8%	2,6%	3,6%	0,0%	3,1%	1,7%	-2,2%	13,8%	25,1%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.

(3) Neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten wurden zusätzlich die auf Kundenebene anfallenden Kosten berücksichtigt. Ausgabeaufschlag von Ausgabepreis einmalig bei Kauf 4% (=40 € bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,- €); Rücknahmeabschlag vom Rücknahmepreis einmalig bei Rückgabe 0% (=0 € bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,- €). Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Bitte kontaktieren Sie hierzu Ihre depotführende Stelle.

Risikomessung	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Sharpe Ratio	-1,00	-0,21	0,10
Information Ratio	-1,67	0,00	0,07
Tracking Error (%)	5,44	6,05	6,71
Beta	0,89	0,93	0,90
Korrelationskoeffizient (%)	90,54	92,42	93,68
Jensen-Alpha (%)	-9,44	-0,25	0,59

*Das Glossar der verwendeten Indikatoren steht unter zum Download bereit www.am.oddo-bhf.com im Abschnitt Fonds. | Quellen: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

Sustainalytics bietet Analysen auf Unternehmensebene, die bei der Berechnung des Sustainability Score von Morningstar verwendet werden.

(1) Der Gesamtisikoindikator (SRI) hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubahlen. Die Skala des Indikators reicht von 1 (geringes Risiko) bis 7 (hohes Risiko). Die Einstufung ist nicht konstant und kann sich entsprechend dem Risikoprofil des Fonds verändern. Die niedrigste Kategorie ist nicht gleichbedeutend mit risikolos. Historische Daten, wie sie zur Berechnung des SRI verwendet werden, sind möglicherweise kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Das Erreichen der

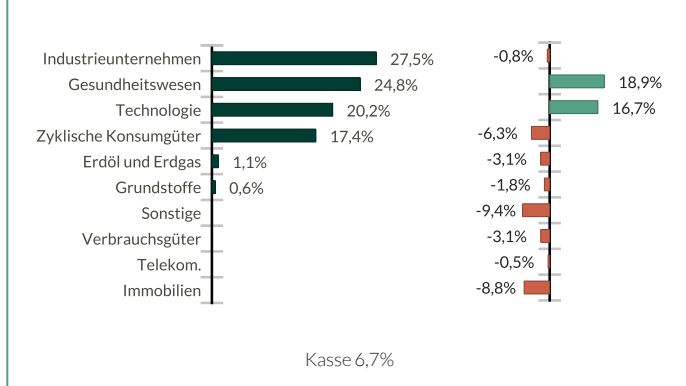
(2) Informationen zur EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) sind im Dokument unter SFDR-Klassifizierung(2) zu finden.

ODDO BHF Avenir

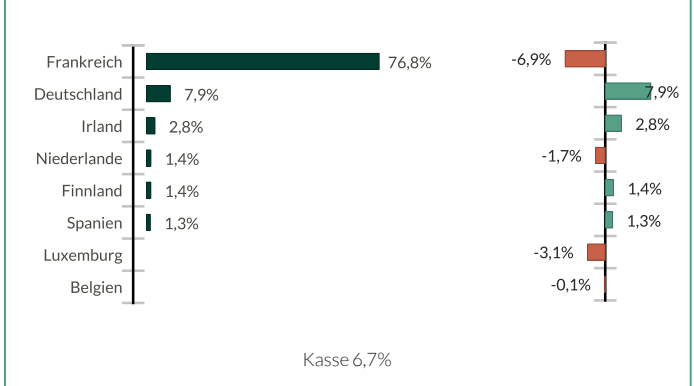
28 FEBRUAR 2025

DN-EUR - Eur | Aktien - Fundamentale Strategien - Mid Cap - Frankreich

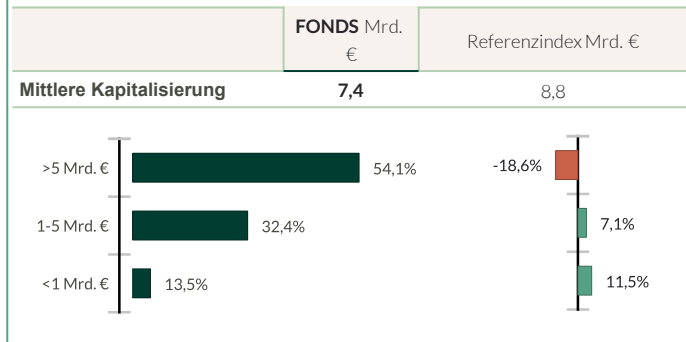
SEKTORALLOKATION



LÄNDERALLOKATION



AUFTEILUNG NACH MARKTKAPITALISIERUNG OHNE LIQUIDITÄT (%)



■ Fonds ■ Übergewichtung ■ Untergewichtung gegenüber Benchmark

Gewichtete durchschnittl. CO2-Intensität (TegCO2 / Mio. € Umsatz)		
	FONDS	Referenzindex
Gewichtete CO2-Intensität	23,9	67,0
Anteil analysierter Titel	100,0%	100,0%

Quelle: MSCI. Wir nutzen die Emissionskategorien Scope 1 (Direktemissionen) und 2 (Indirekte Emissionen aus Strom, Fernwärme oder Dampf) zur Berechnung der CO2-Intensität, die in Tonnen CO2 je Million € Umsatz angegeben wird. Barbestände und Derivate werden nicht berücksichtigt. Methodik bezüglich der Messung der Kohlenstoffintensität : siehe Details auf Seite 4

Größte Positionen im Portfolio					
	Gewichtung im Fonds (%)	Gewichtung im Referenzindex (%)	Land	Sektor	MSCI ESG Rating
Biomerieux	5,97	1,57	Frankreich	Gesundheitswesen	AA
Safran Sa	5,90		Frankreich	Industrieunternehmen	A
Sodexo Sa	5,67	2,15	Frankreich	Zyklische Konsumgüter	A
Ipsen	5,52	1,38	Frankreich	Gesundheitswesen	A
Publicis Groupe	5,48	7,17	Frankreich	Zyklische Konsumgüter	A
Mtu Aero Engines Ag	5,48		Deutschland	Industrieunternehmen	A
Sopra Steria Group	5,03	0,72	Frankreich	Technologie	AA
Virbac Sa	4,88	0,42	Frankreich	Gesundheitswesen	AA
Seb Sa	4,67	0,70	Frankreich	Zyklische Konsumgüter	BBB
Edenred	4,64	2,43	Frankreich	Industrieunternehmen	A
Anzahl der Positionen	38				

ODDO BHF Avenir

28 FEBRUAR 2025

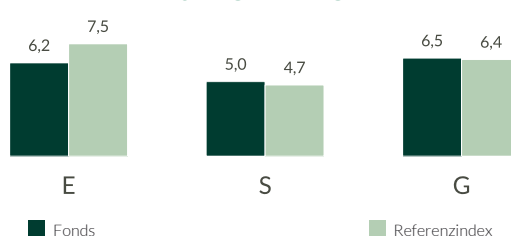
DN-EUR - Eur | Aktien - Fundamentale Strategien - Mid Cap - Frankreich

NACHHALTIGER BERICHT - ÜBERBLICK

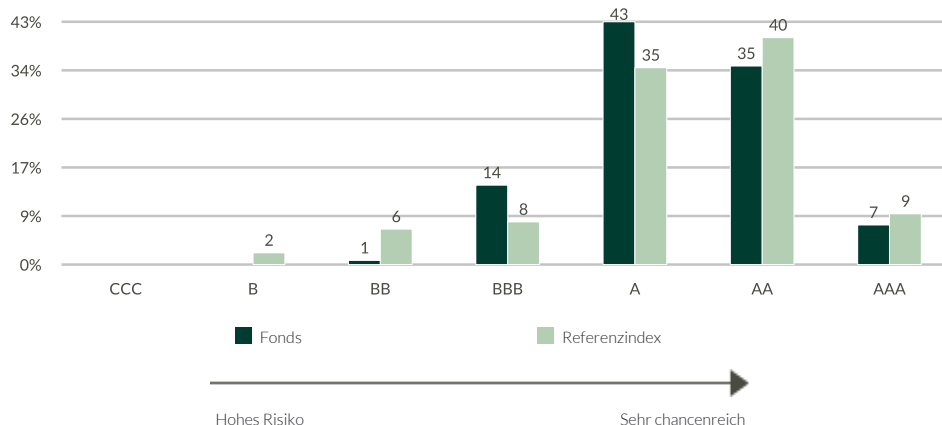
ESG-Bewertung		
	FONDS	Referenzindex
	Feb. 25	Feb. 25
MSCI ESG Rating*	A	A
ESG-Abdeckung**	89,7%	99,1%

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

GEWICHTETES DURCHSCHNITTLICHES E,S UND G RANKING*



AUFSCHLÜSSELUNG NACH ESG-RANKING** (%)



5 Titel mit dem höchsten ESG-Score				
	Sektor	Land	Gewichtung im Fonds (%)	MSCI ESG Rating
Rexel Sa	Industrieunternehmen	Frankreich	2,76	AAA
Metso Outotec Oyj	Industrieunternehmen	Finnland	1,41	AAA
Dassault Systemes Se	Technologie	Frankreich	0,90	AAA
Stmicroelectronics Nv	Technologie	Niederlande	0,50	AAA
Michelin (Cgde)	Zyklische Konsumgüter	Frankreich	0,47	AAA
Zwischensumme Top 5	-	-	6,05	-

*ESG rank at the end of the period. Dieser Indikator berücksichtigt lediglich die MSCI-Ratings und nicht die internen ESG-Ratings.

** rebased on the rated part of the fund | rating according to MSCI from CCC (High Risk) to AAA (Strong Opportunity) Gemäß dem Prospekt können darüber hinaus zusätzliche ESG-Bewertungen des Research-Teams der Verwaltungsgesellschaft oder Dritter verwendet werden, wenn ein Emittent keine Bewertung von MSCI besitzt. Wenn man also die ESG-Ratings des internen Modells von ODDO BHF Asset Management berücksichtigt, beträgt die Quote 100%. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

NACHHALTIGER BERICHT – METHODIK

ODDO BHF AM ist der Ansicht, dass die Messung der Auswirkungen einer Anlage unter ökologischen, sozialen und die Unternehmensführung betreffenden Gesichtspunkten von wesentlicher Bedeutung für die Förderung guter Praktiken bei der ESG-Integration ist. Verlässliche, einfache quantitative Kriterien (keine Nachbearbeitung) und ein Vergleich zwischen Portfolios ohne Berücksichtigung ihrer Zusammensetzung (Large Caps vs. Mid Caps, unterschiedliche geografische Gebiete und Sektoren) sind hierfür unerlässlich. Die Wahl der Indikatoren ist daher entscheidend für die Relevanz der Messung der Auswirkungen. Die Daten für die Umweltkennzahlen stammen von MSCI, unserem externen Anbieter für nicht-finanzielle Analysen. Wir geben systematisch die Verfügbarkeit der Daten auf der Ebene des Portfolios und seiner Benchmark an.

ESG-Integration bei ODDO BHF Asset Management | 3 systematische Schritte

Ausschlüsse

- **Normative Ausschlüsse:** Ausschluss von Unternehmen, die bestimmte internationale Standards nicht erfüllen (chemische Waffen, Antipersonenminen, Grundsätze des Global Compact, usw.).
- **Sektor-basiert:** Vollständiger oder Teilausschluss bestimmter Sektoren oder Aktivitäten anhand ethischer Kriterien (Tabak, Glücksspiel, Rüstung, Erwachsenenunterhaltung / Pornographie, Kohle, usw.)

ESG-Ratings

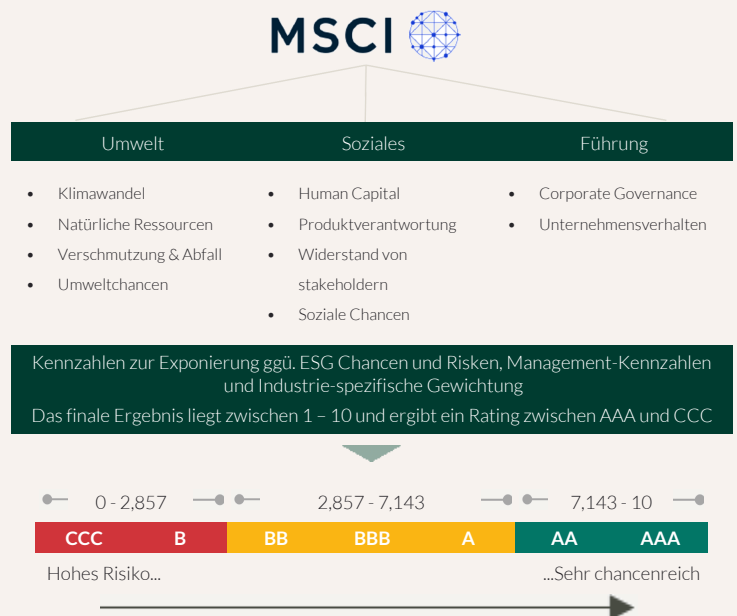
- Nutzung der MSCI Daten basierend auf einem „Best-in-Class“ Ansatz
- Alle als Anlagen in Frage kommenden Titel haben mindestens ein BB-Rating.

Dialog und Vereinbarung

- Regelmäßiger Austausch mit Unternehmen zu ESG-Themen
- Individuelles und kollaboratives Engagement
- Aufnahme der ESG-Analyse in die Abstimmungspolitik von ODDO BHF Asset Management
- Eskalationsverfahren, wenn das Engagement nicht zu dem gewünschten Ergebnis führt

Quellen: ODDO BHF AM SAS, MSCI.

ESG-Ratingmethodik



Methodik bezüglich der Messung der Kohlenstoffintensität: Wir haben unsere Methodik zur Berechnung der Kohlenstoffintensität aktualisiert. Ab dem 31. Januar 2023 werden geschätzte Kohlenstoffwerte verwendet, wenn die gemeldeten Kohlenstoffwerte nicht verfügbar oder nicht stimmig sind. Die Schätzungen basieren auf dem durchschnittlichen Kohlenstoffwert (Scope-1- und Scope-2-Emissionen) von vergleichbaren Unternehmen der Branche in Abhängigkeit des Umsatzes.

ODDO BHF Avenir

28 FEBRUAR 2025

DN-EUR - Eur | Aktien - Fundamentale Strategien - Mid Cap - Frankreich

MONATLICHER MANAGEMENT-KOMMENTAR

Im Februar waren die Entwicklungen nach Sektoren und Kontinenten uneinheitlich.

Der europäische Markt entwickelte sich allgemein überraschend gut. Die Einkaufsmanagerindizes verharrten zwar in der Kontraktionszone, zeigten aber keine weitere Verschlechterung. Gleichzeitig hat sich die EZB im Monat zu einer weiteren Leitzinssenkung um 0,25% entschieden und den Willen bekundet, ihren Lockerungskurs fortzusetzen, was der Wirtschaft zugutekommen dürfte. Vor allem profitierte der Markt aber von den Nachrichten aus der Politik. Zum einen wecken die Aussichten auf einen Frieden in der Ukraine Hoffnungen auf einen künftigen Rückgang der Energiepreise in Europa, während sie gleichzeitig ein kräftiger Dämpfer für die europäische Verteidigungsindustrie sind. Zum anderen ist nach den Wahlen in Deutschland die politische Lage in der größten Volkswirtschaft der Eurozone geklärt, da es einen klaren Wahlsieger gibt und eine Zweier-Koalition zwischen den beiden traditionellen Parteien (CDU und SPD) möglich ist.

An den US-Märkten kam es dagegen zu Kursverlusten. Insbesondere der Nasdaq verlor im Berichtsmonat fast 4% und zog europäische Technologiewerte mit nach unten. Gerüchten zufolge fährt vor allem Microsoft seine geplanten Investitionen in Rechenzentren zurück, da es seinen Bedarf im KI-Bereich wohl etwas überschätzt hatte. Die US-Wirtschaft ist nach wie vor die dynamischste unter den Industrieländern. Sie könnte aber durch die Inflation gebremst werden, die vor allem angesichts des Zollkriegs der Trump-Regierung hoch bleibt.

In diesem Umfeld hielten unsere Fonds nach einem guten Januar im Februar nicht mit ihren Vergleichsindizes Schritt. Die ungünstige Sektorpositionierung schmälerte im Berichtsmonat das Fondsergebnis. Denn der Fonds engagiert sich strukturell nicht bei Banken und Telekommunikationswerten, die im Berichtsmonat das Feld anführten, während der Technologiesektor, in dem wir investiert sind, das Schlusslicht bildete.

RISIKEN:

Der Fonds ist folgenden Risiken unterworfen :Kapitalverlustrisiko, Aktienrisiko, Zinsänderungsrisiko, Kreditrisiken, Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Fondsmanagement, Kontrahentenrisiko, Risiko in Verbindung mit dem Investment in Small und Mid Caps, Risiken im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Verwaltung von Sicherheiten, Nachhaltigkeitsrisiko und zusätzlich : Währungsrisiken

SFDR-KLASSIFIZIERUNG²

Die EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) ist ein Regelwerk der EU, das darauf abzielt, das Nachhaltigkeitsprofil von Fonds transparent, besser vergleichbar und für Endinvestoren besser verständlich zu machen.

Artikel 6: Das Fondsmanagementteam berücksichtigt bei der Anlageentscheidung keine Nachhaltigkeitsrisiken oder nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Artikel 8: Das Fondsmanagementteam adressiert Nachhaltigkeitsrisiken, indem es ESG-Kriterien (Umwelt und/oder Soziales und/oder Governance) in den Anlageentscheidungsprozess einbezieht. Artikel 9: Das Fondsmanagementteam verfolgt ein striktes nachhaltiges Anlageziel, das wesentlich zu den Herausforderungen des ökologischen Übergangs beiträgt, und adressiert Nachhaltigkeitsrisiken durch Ratings, die vom externen ESG-Datenanbieter der Verwaltungsgesellschaft bereitgestellt werden.

DISCLAIMER

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF AM SAS erstellt. Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in den Fonds einen Anlageberater zu konsultieren. Der Anleger wird auf die mit der Anlage des Fonds in Investmentsstrategie und Finanzinstrumente verbundenen Risiken und insbesondere auf das Kapitalverlustrisiko des Fonds hingewiesen. Bei einer Investition in den Fonds ist der Anleger verpflichtet, das Basisinformationsblatt (KID) und den Verkaufsprospekt des Fonds zu lesen, um sich ausführlich über sämtliche Risiken und Kosten der Anlage zu informieren. Der Wert der Kapitalanlage kann Schwankungen sowohl nach oben als auch nach unten unterworfen sein, und es ist möglich, dass der investierte Betrag nicht vollständig zurückgezahlt wird. Die Investition muss mit den Anlagezielen, dem Anlagehorizont und der Risikobereitschaft des Anlegers in Bezug auf die Investition übereinstimmen. ODDO BHF AM SAS übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden jeglicher Art, die sich aus der Nutzung des gesamten Dokuments oder eines Teiles davon ergeben. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen dienen lediglich zur Veranschaulichung. Sie spiegeln die Einschätzungen und Meinungen des jeweiligen Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung verändern, eine Haftung hierfür wird nicht übernommen. Die in dem vorliegenden Dokument angegebenen Nettoinventarwerte (NIW) dienen lediglich der Orientierung. Nur der in den Ausführungsanzeigen und den Depotauszügen angegebene NIW ist verbindlich. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Fonds erfolgen zu einem zum Zeitpunkt der Ausgabe und Rücknahme unbekannten NIW.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist kostenlos in elektronischer Form in englischer Sprache auf der Website verfügbar unter https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/infos_reglementaire. Die in diesem Marketing beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedstaaten zum Vertrieb angemeldet worden sein. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die von ihr getroffenen Vorkehrungen für den Vertrieb der Anteile ihrer Fonds in Übereinstimmung mit Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU zu widerrufen.

Das Basisinformationsblatt (DEU, ESP, FR, GB, ITL) und der Verkaufsprospekt (FR, GB) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF AM SAS, unter am.oddo-bhf.com oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF AM SAS oder unter am.oddo-bhf.com.

Die Richtlinien für die Bearbeitung von Beschwerden sind auf unserer Website am.oddo-bhf.com im Abschnitt über regulatorische Informationen zu finden. Kundenbeschwerden können in erster Linie an die folgende E-Mail-Adresse gerichtet werden: kundenservice@oddo-bhf.com. Der Fonds ist in der Schweiz zugelassen. Vertreter und Zahlstelle ist dort die RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich (Schweiz). Dort erhalten Sie auch kostenlos und in deutscher Sprache weitere praktische Informationen zum Fonds, den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, Das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte.

Auch wenn ODDO BHF Asset Management und deren Informationsdienstleister, einschließlich, aber nicht beschränkt auf MSCI ESG Research LLC und deren Tochtergesellschaften (nachfolgend „ESG Parteien“) Informationen (nachfolgend „Informationen“) von als vertrauenswürdig erachteten Quellen beziehen, übernimmt keine der ESG Parteien eine Garantie oder Gewährleistung hinsichtlich der Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der hier verwendeten Daten oder eine stillschweigende oder ausdrückliche Gewährleistung für die Marktgängigkeit oder Eignung der Daten für einen bestimmten Zweck. Die Informationen dürfen ausschließlich für Ihre internen Zwecke verwendet werden und weder weitergegeben, auf sonstige Art wiedergegeben werden, noch als Basis oder Komponente von jedweden Finanzinstrumenten und –produkten sowie Indizes dienen. Weiterhin darf keine der Informationen zur Entscheidung über den Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder den Zeitpunkt von Erwerb oder Veräußerung eines Wertpapiers verwendet werden. Keine der ESG Parteien haftet für Fehler oder Unterlassungen in Verbindung mit den verwendeten Daten, oder für jedwede direkte, indirekte, Folge- oder sonstige Schäden (inklusive entgangener Gewinne) oder Vertragsstrafen, selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Verwendet mit Genehmigung.

ODDO BHF AM SAS Von der französischen Börsenaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nr. GP 99011 zugelassene

Fondsverwaltungsgesellschaft. Vereinfachte Aktiengesellschaft französischen Rechts mit einem Kapital von 21.500.000 €. Eingetragen in das Handels- und

Gesellschaftsregister Paris unter der Nr. 340 902 857. 12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich – Telefon: 33 1 44 51 85 00. WWW.AM.ODDO-