

31. Juli 2020

ODDO BHF Avenir Euro

CR-EUR - Eur | AKTIEN - FUNDAMENTALE STRATEGIEN - MID CAP - EUROZONE

Fondsvermögen 579,8 M€
 Nettoinventarwert je Anteil 296,26€
 Veränderung ggü. Vormonat 0,93€

Morningstar Kategorie :
 Aktien der Eurozone Mid Cap
 ★★★★★ Morningstar™ per 30.06.20

① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦

Risiko- und Ertragsprofil (1)

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

FR AUT IT CHE DEU NLD ESP CL

Nur akkreditierte Anleger: SGP



Das oben genannte ISR-Label gilt ausschließlich innerhalb der EU.

Fondsmanagement

Pascal RIEGIS, Grégory DESCHAMPS, Frédéric DOUSSARD, Sébastien MAILLARD

Merkmale

Referenzindex: MSCI EMU SMID Cap (Net Return)

Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 Jahre

Auflegungsdatum des Fonds: 19.09.85

Beginn der Performance: 30.12.98

Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
ISIN	FR0000990095
Bloomberg-Ticker	ODDP1FR FP
WKN	A0JLF4
Währung	Euro
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Mindestanlage	1 Tausendstel-Anteil
Ausgabeaufschlag	4 % (höchstens)
Rückgabegebühr	Entfällt
Verwaltungsvergütung	Höchstens 2,00% des Nettovermögens einschl. Steuern
Erfolgsbezogene Vergütung	20% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist.
Laufende Kosten	2,32%
Verwaltungsgesellschaft	ODDO BHF AM SAS
Verwahrstelle	ODDO BHF SCA, France (Paris)
Bewertungsstelle:	EFA
Zeichnungen/Rücknahmen	11:15, T+0
Bewertungshäufigkeit	Täglich
Der Verwaltungsgesellschaft zufließende Transaktionskosten	Umsatzprovisionen, wie im Verkaufsprospekt definiert, können zusätzlich zu den angegebenen Gebühren erhoben werden.

Anlagestrategie

Der ODDO BHF Avenir Euro ist ein Aktienfonds der Eurozone, der in Small und Mid Caps anlegt, und höchstens 10% in Unternehmen mit Sitz außerhalb der Eurozone investiert. Er soll dauerhaft in Aktien investiert sein und strebt langfristig einen Kapitalzuwachs an. Er wählt zyklische wie auch nicht-zyklische Unternehmen aus, die zu den leistungsstärksten in der Eurozone zählen, häufig von internationaler Bedeutung sind und deren Kurs unter Berücksichtigung ihrer langfristigen Perspektiven als attraktiv bewertet wird. Der Investmentprozess des Fonds erfolgt unter strenger Berücksichtigung von ESG-Kriterien, die auf dem von ODDO BHF AM entwickelten Analysemodell beruhen.

Jährliche Wertentwicklung (12 Monate rollierend)

von	31.07.15	29.07.16	31.07.17	31.07.18	31.07.19
bis	29.07.16	31.07.17	31.07.18	31.07.19	31.07.20
Fonds	-0,3%	20,6%	9,2%	-2,7%	0,9%
Fonds (2)	-4,1%				0,9%
Referenzindex	-5,1%	21,3%	9,5%	-4,4%	-4,1%

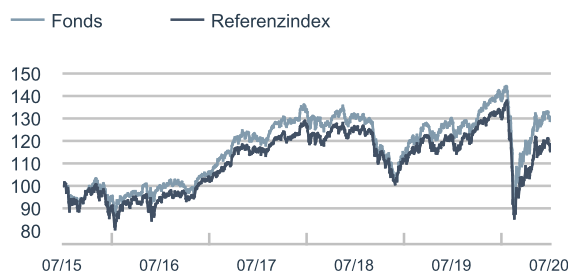
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.

Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)

	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	23,0%	3,8%	23,9%	-18,4%	30,9%
Referenzindex	19,9%	3,7%	21,1%	-15,9%	27,3%

Wertentwicklung

	Annualisierte Wertentwicklung				Kumulierte Wertentwicklung				
	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	1 Monat	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds	2,4%	5,2%	8,5%	0,3%	-6,5%	0,9%	7,2%	29,0%	126,4%
Referenzindex	0,1%	2,9%	7,3%	-0,5%	-12,2%	-4,1%	0,3%	15,4%	101,7%

Wertentwicklung (Basis 100)


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

Risiko- und Portfoliokennzahlen*

	3 Jahre	5 Jahre
Jensen-Alpha	2,34%	2,67%
Sharpe Ratio	0,14	0,32
Information Ratio	0,35	0,38
Tracking Error	6,57%	6,08%
Beta	0,92	0,89
Korrelationskoeffizient	0,95	0,94

Volatilität auf Jahresbasis

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds	28,49%	19,84%	17,34%
Referenzindex	30,41%	20,54%	18,47%

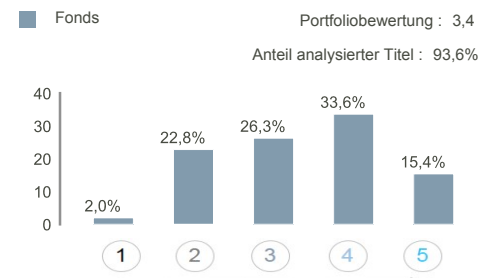
*Die Bedeutung der verwendeten Indikatoren ist in einem Dokument erläutert, das auf der Website www.am.oddo-bhf.com/Deutschland/de/pages/Infos_reglementaire unter der Rubrik 'Regulatorische Informationen' einzusehen ist.

Quellen: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

Änderung des Referenzindikators zum 01.10.2013. Vorheriger Referenzindikator: HSBC Euroland Smaller Companies (TR). Der FCP wurde am 19.09.1985 aufgelegt.

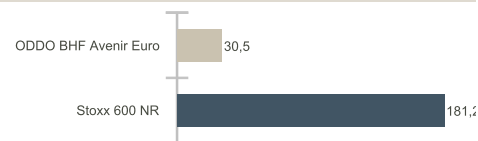
(1) Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator in einer Spanne von 1 (geringstes Risikoniveau) bis 7 (höchstes Risikoniveau). Dieser Indikator ist nicht konstant und wird entsprechend geändert, wenn sich Änderungen im Risiko- und Ertragsprofil des Fonds ergeben. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Die zur Berechnung des Risiko- und Ertragsindikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds herangezogen werden. Das Erreichen der Anlageziele in Bezug auf das Risiko und die Rendite kann nicht garantiert werden.

ESG-Bewertung



Im Einklang mit der Aktualisierung unserer Politik zur Integration von ESG-Kriterien, die am 30. Juni 2017 veröffentlicht wurde, wird das Anlageuniversum nunmehr anhand einer Skala für die interne ESG-Bewertung von 1 (hohes Risiko) bis 5 (erhebliche Anlagechance) in aufsteigender Reihenfolge unterteilt.

Kohlenstoffintensität (tCO2e/ mil €)



Die Vergleichsindizes dienen lediglich zu Informationszwecken.

Fondsmanagerkommentar

Während in den USA der S&P 500 und die Nasdaq ihre spektakuläre Erholung mit einem Plus von +5,51% bzw. +7,37% im Juli fortsetzten, beendeten die europäischen Aktienindizes den Monat ohne klare Tendenz. So schlossen der Euro Stoxx 50 NR im Juli 1,61% und der DJ Stoxx 50 NR 2,34% tiefer, während der MSCI Smid Cap NR leicht um +0,65% zulegte. Unter den Sektoren entwickelte sich die Chemie mit einem Zuwachs von 4,8% am besten. Banken, Energie, Medien und Telekommunikation büßten dagegen mehr als 5% ein.

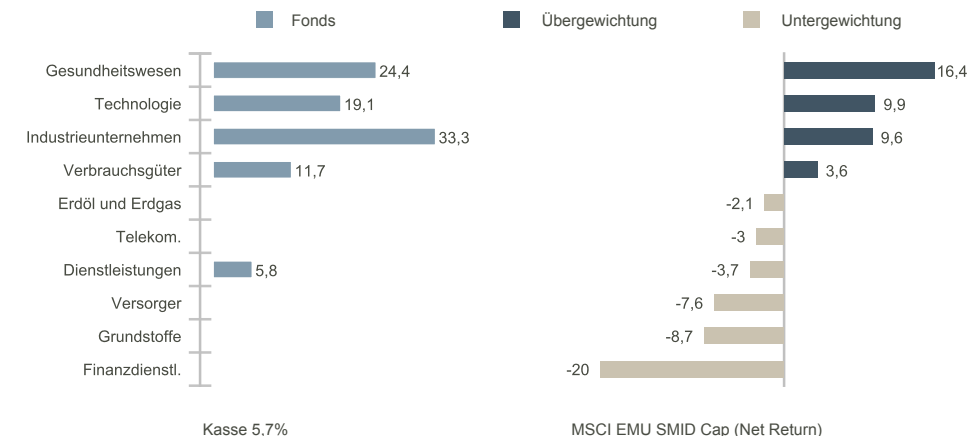
Im Juli waren die Märkte hin- und hergerissen zwischen Hoffen und Bangen. Getragen wurde die Zuversicht von Fortschritten bei der Suche nach einem Impfstoff, den neusten PMI-Indizes, die eine Erholung der Weltwirtschaft nach dem 2. Quartal mit dem schlimmsten BIP-Rückgang in Friedenszeiten andeuteten, und dem in Europa angekündigten EU-Wiederaufbauprogramm von 750 Mrd. EUR, das zur Entlastung der Länder in Europa beitrug. Ängste lösten dagegen die wieder steigenden Infektionsraten in den USA und in bestimmten Regionen Europas sowie die anhaltenden Spannungen zwischen Peking und Washington aus. Im Berichtsmonat wurde eine Fülle von Quartals- und Halbjahreszahlen veröffentlicht. Dabei gab es eine ganze Reihe positiver Überraschungen im Vergleich zu den vorsichtigen Schätzungen der Analysten. Insgesamt hatten sie die Kosteneinsparungen unterschätzt, die sich durch automatisch sinkende Ausgaben bei Reisen, Werbung und variablen Vergütungen oder durch Kurzarbeit, aber auch durch proaktive Maßnahmen wie das Einfrieren von Investitionen und Verschieben bestimmter F&E-Projekte ergaben.

Die Furcht vor einer Rückkehr der Pandemie lässt auf neuerliche Interventionen der Zentralbanken zur Unterstützung der Wirtschaft hoffen, und die Zinsen 10-jähriger Staatsanleihen gaben weltweit nach. Die Rendite der US-Staatsanleihen markierten bei 0,53% ein neues Allzeittief, während die deutschen Bundesanleihen erneut auf -0,52% zurückfielen und ihre italienischen Pendanten auf 1,01% nachgaben.

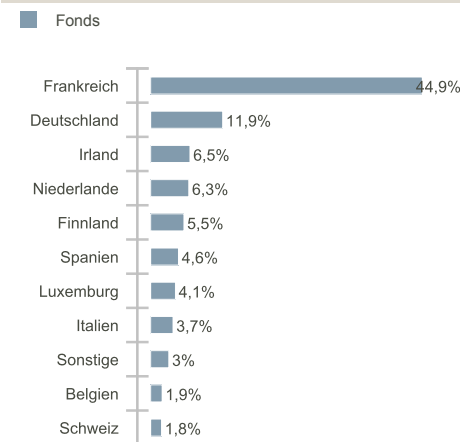
Positiv entwickelten sich durch die Bank die Rohstoffpreise. Öl der Sorte Brent verteuerte sich um 5,22%, Aluminium und Kupfer um 6%, für Eisen und Gold mussten 12,57% bzw. 10,94% mehr gezahlt werden.

Wir halten an unserer Investmentphilosophie fest und legen weiterhin in defensive und zyklische Qualitätsunternehmen mit soliden Bilanzen, globaler Bedeutung und einem intakten langfristigen Ausblick an.

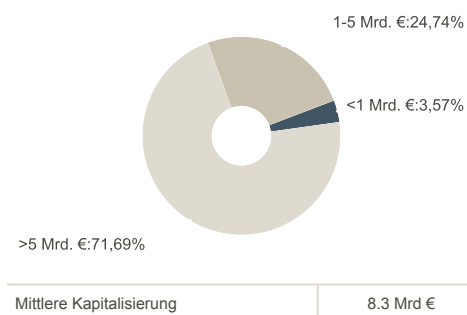
Sektorstruktur (absolut und relativ) (%)



Länderstruktur



Aufteilung nach Marktkapitalisierung



Größte Aktienpositionen im Portfolio

Wert	Gewichtung*	Gewichtung**	Sektor	Land
Icon Plc	5,70%		Gesundheitswesen	Irland
Alstom	5,64%	0,82%	Industrieunternehmen	Frankreich
Michelin (Cgde)	5,50%		Verbrauchsgüter	Frankreich
Biomerieux	5,37%	0,52%	Gesundheitswesen	Frankreich
Safran Sa	4,53%		Industrieunternehmen	Frankreich
Ipsen	4,03%	0,28%	Gesundheitswesen	Frankreich
Mtu Aero Engines Ag	3,82%	0,71%	Industrieunternehmen	Deutschland
Worldline Sa	3,73%	0,90%	Industrieunternehmen	Frankreich
Valmet Oyj	3,71%	0,29%	Industrieunternehmen	Finnland
Eurofins Scientific	3,58%	0,66%	Gesundheitswesen	Luxemburg
Gesamtzahl der Aktien-Positionen	42		* Fonds	** Referenzindex

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

DISCLAIMER : Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS, zu Werbezwecken erstellt. Die Aushändigung dieses Dokuments liegt in der Verantwortung jeder Vertriebsgesellschaft, jedes Vermittlers oder Beraters. Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in die von der Autorité des Marchés Financiers (AMF) beaufsichtigten Fonds einen Anlageberater zu konsultieren. Der Anleger wird auf die mit der Anlage des Fonds in Investmentstrategie und Finanzinstrumente verbundenen Risiken und insbesondere auf das Kapitalverlustrisiko des Fonds hingewiesen. Bei einer Investition in den Fonds ist der Anleger verpflichtet, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und den Verkaufsprospekt des Fonds zu ziehen, um sich ausführlich über die Risiken 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 ASSET MANAGEMENT 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 und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Eine Wertentwicklung in der Vergangenheit darf nicht als Hinweis oder Garantie für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Sie unterliegt im Zeitverlauf Schwankungen. Es wird keine – ausdrückliche oder stillschweigende - Zusicherung oder Gewährleistung einer zukünftigen Wertentwicklung gegeben. Wertentwicklungen werden nach Abzug von Gebühren angegeben mit Ausnahme der von der Vertriebsstelle erhobenen potenziellen Ausgabeaufschlägen und lokaler Steuern. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen die den 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 unbekanntem NIW. Die wesentlichen Anlegerinformationen (DEU, ESP, FR, GB, IRL, NLD) und der Verkaufsprospekt (FR, GB), sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS, Herzogstraße 15, 40217 Düsseldorf oder unter am.oddo-bhf.com. Der Fonds ist in der Schweiz zugelassen. Dort erhalten Sie auch kostenlos und in deutscher Sprache weitere praktische Informationen zum Fonds, den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte. Vertreter und Zahlstelle ist dort die RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich.

ODDO BHF Asset Management SAS

Von der französischen Börsenaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nr. GP 99011 zugelassene Fondsverwaltungsgesellschaft. Vereinfachte Aktiengesellschaft französischen Rechts mit einem Kapital von 9.500.000 €.

Eingetragen in das Handels- und Gesellschaftsregister Paris unter der Nr. 340 902 857. 12 boulevard de la Madeleine –75440 Paris Cedex09 Frankreich –Telefon: 33 1 44 51 85 00.

www.am.oddo-bhf.com