

ODDO BHF Avenir Euro

31 JULIO 2024

CN-EUR - Eur | Renta Variable - Gestión Fundamental - Medianas Capitalizaciones - Zo

Patrimonio neto del fondo	395 M€	Categoría Morningstar™ :	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Valor liquidativo	120,66€	RV Zona Euro Cap. Mediana	Escala de riesgo (*)
Evolución vs D-1	-0,78€	★ ★ ★ Calificación a 30/6/24	6 8 9
		Calificación a 31/5/24	Clasificación SFDR ²

Países en los que el fondo cuenta con la autorización pertinente para su comercialización pública:

FR IT CHE DEU NLD AUT ESP

Sólo inversionista acreditado :

SGP



La etiqueta ISR que se menciona con anterioridad solo es válida dentro del ámbito de la UE.

GESTOR

Pascal RIEGIS, Grégory DESCHAMPS, Frédéric DOUSSARD, Sébastien MAILLARD

SOCIEDAD GESTORA

ODDO BHF AM SAS

CARACTERÍSTICAS

Horizonte de inversión recomendado: 5 años

Fecha de creación (Primer NAV) 13/12/17

Data de creación del fondo: 19/9/85

Forma jurídica	FCP
Código ISIN	FR0013274354
Código Bloomberg	ODDACNE FP
Política de dividendos	Acciones de capitalización
Suscripción mín. (inicial)	1 milésima de participación
Delegación	-
Suscripciones/reembolsos	11h15, en el Día
Valoración	Diario
Gastos de gestión fijos	Máximo 1% Patrimonio neto (impuestos incluidos)
Comisión de rentabilidad	Máximo 20% de la rentabilidad del fondo superior a la del índice de referencia (véase el folleto para más detalles)
Comisión de suscripción	4 % (máximo)
Comisión de reembolso	Ninguna
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0,99 %
Comisión de movimiento recibida por la sociedad gestora	Podrán cobrarse comisiones de movimiento, tal y como se definen en el folleto, aparte de los gastos que se muestran.

Volatilidad anualizado			
	1 año	3 años	5 años
FONDO	13,6%	16,9%	19,4%
Indicador de referencia	12,8%	15,7%	19,5%

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

ODDO BHF Avenir Euro es un fondo de renta variable de la zona euro que invierte en sociedades de pequeña y mediana capitalización (con un máximo del 10% en sociedades domiciliadas en países fuera de la zona euro). Tiene como objetivo invertir de forma permanente en acciones y lograr una apreciación del capital a lo largo del tiempo. El fondo selecciona sociedades de entre las más rentables de la zona euro, tanto cíclicas como no cíclicas, que cuentan, por lo general, con una proyección internacional y con un precio considerado atractivo en función de sus perspectivas a largo plazo.

Indicador de referencia : MSCI EMU SMID Cap (NR)

Rendimiento anual (últimos 12 meses)						
desde	07/18	07/19	07/20	07/21	07/22	07/23
a	07/19	07/20	07/21	07/22	07/23	07/24
FONDO	-1,7%	1,6%	31,3%	-19,4%	8,1%	3,5%
Indicador de referencia	-4,4%	-4,1%	37,3%	-11,3%	7,8%	7,6%

Rentabilidades anuales (desde 01 de enero a 31 de diciembre)						
	2018	2019	2020	2021	2022	2023
FONDO	-17,7%	32,2%	5,2%	18,0%	-23,6%	15,5%
Indicador de referencia	-15,9%	27,3%	4,4%	18,9%	-16,0%	10,8%

Rentabilidad neta acumulada y anualizada									
	Rentabilidades anualizadas			Rentabilidades acumuladas					
	3 años	5 años	Creación	1 mes	Inicio del año	1 año	3 años	5 años	Creación
FONDO	-3,4%	3,7%	2,9%	-0,6%	1,3%	3,5%	-9,9%	20,2%	20,7%
Indicador de referencia	0,9%	6,2%	4,4%	2,4%	7,4%	7,6%	2,9%	35,4%	33,2%

Las rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros, y no son constantes en el tiempo.

Medición de riesgo			
	1 años	3 años	5 años
Ratio de Sharpe	0,12	-0,31	0,13
Ratio de información	-0,44	-0,72	-0,37
Tracking Error (%)	5,68	6,05	6,56
Beta	0,97	1,00	0,94
Correlación (%)	90,97	93,39	94,33
Alfa de Jensen (%)	-2,35	-4,35	-2,09

*El glosario de indicadores utilizados está disponible para descargar en www.am.oddo-bhf.com en la sección FONDOS. | Fuentes: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar® Sustainalytics proporciona unos análisis de las empresas que se emplean en el cálculo de la puntuación de sostenibilidad de Morningstar.

(1) El indicador sintético de riesgo (ISR) es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra la probabilidad de que el producto pierda dinero debido a los movimientos del mercado o a que no podamos pagarle. Oscila entre 1 (riesgo bajo) y 7 (riesgo alto). Este indicador no es constante y cambiará en función del perfil de riesgo del fondo. La categoría más baja no significa exento de riesgo. Los datos históricos, como los utilizados para calcular el ISR, pueden no ser una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. No existe ninguna garantía de que se alcancen los objetivos de inversión en términos de riesgo

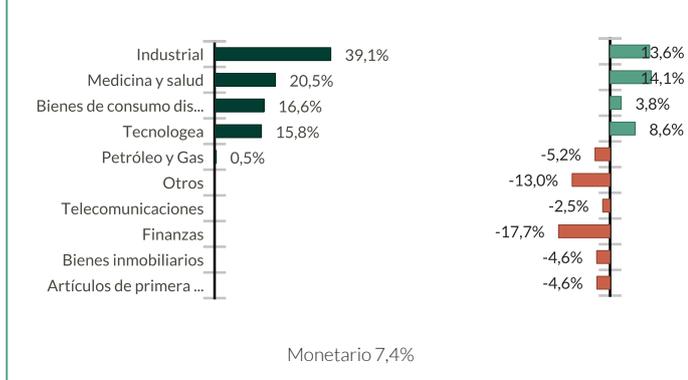
(2) La información sobre el Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles de la UE (SFDR) puede consultarse en la sección de clasificación SFDR(2) del documento.

ODDO BHF Avenir Euro

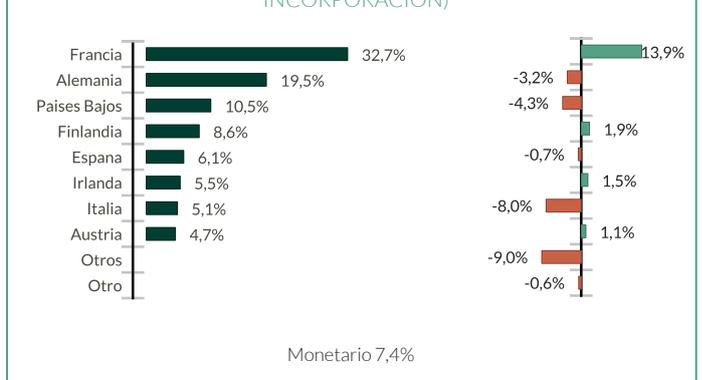
31 JULIO 2024

CN-EUR - Eur | Renta Variable - Gestión Fundamental - Medianas Capitalizaciones - Zo

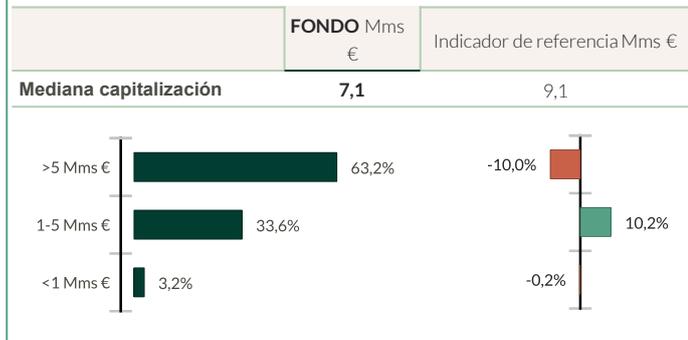
DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (PAÍS DE INCORPORACIÓN)



DISTRIBUCIÓN POR CAPITALIZACIÓN-- EXCLUYENDO EFECTIVO (%)



Intensidad de carbono ponderada (tCO2e / €m turnover)

	FONDO	Indicador de referencia
Intensidad de carbono ponderada	19,1	128,2
Tasa de cobertura	100,0%	100,0%

Fuente: MSCI. Recurrimos a emisiones de alcance 1 (emisiones directas) y 2 (emisiones indirectas relacionadas con el consumo de electricidad, calor o vapor) para calcular la intensidad de carbono, expresada en toneladas de CO2 por millones d'€ de ingresos. No se tienen en cuenta el efectivo y derivados.

Metodología de medición del carbono : ver detalles en la página 4

■ Fondo ■ Sobreponderación ■ Infraponderación frente al índice

Principales líneas de la cartera

Empresa	Peso en la cartera (%)	Peso en el benchmark (%)	Países	Sector	Calificación MSCI ESG
Biomerieux	5,79	0,30	Francia	Medicina y salud	AA
Metso Outotec Oyj	5,63	0,43	Finlandia	Industrial	AAA
Icon Plc	5,51		Irlanda	Medicina y salud	AA
Safran Sa	5,43		Francia	Industrial	A
Sodexo Sa	5,22	0,57	Francia	Bienes de consumo discrecional	A
De'Longhi Spa	5,06	0,16	Italia	Bienes de consumo discrecional	BBB
Mtu Aero Engines Ag	4,60	1,03	Alemania	Industrial	AA
Andritz Ag	4,38	0,29	Austria	Industrial	A
Seb Sa	3,77	0,17	Francia	Bienes de consumo discrecional	BBB
Stmicroelectronics Nv	3,50		Países Bajos	Tecnológica	AAA

Número total de líneas 37

ODDO BHF Avenir Euro

31 JULIO 2024

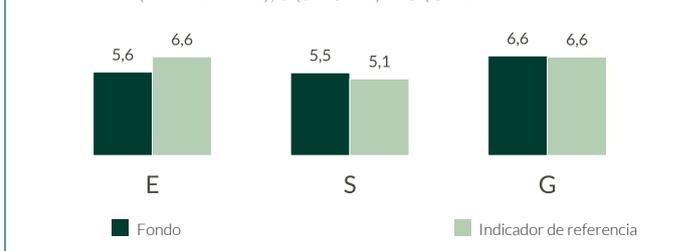
CN-EUR - Eur | Renta Variable - Gestión Fundamental - Medianas Capitalizaciones - Zo

INFORME DE SOSTENIBILIDAD – RESUMEN

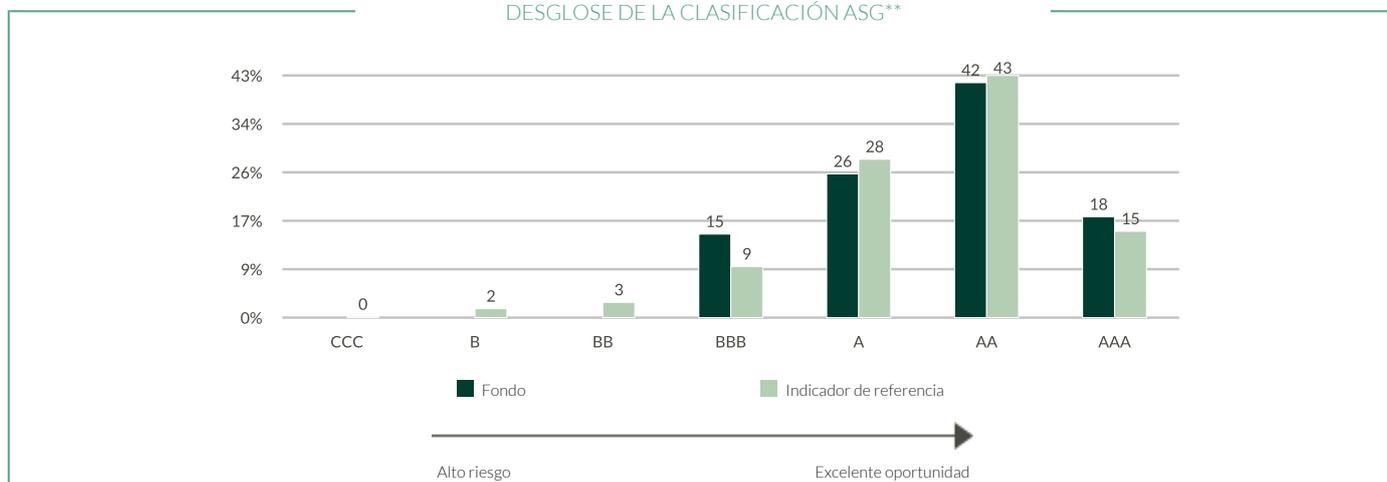
Calificación ESG		
	FONDO	Indicador de referencia
	jul. 24	jul. 24
ESG Quality Score	7,4	7,3
Calificación MSCI ESG	AA	AA
Cobertura ASG**	100,0%	99,7%

Indicador de referencia : MSCI EMU SMID Cap (NR)

MEDIA PONDERADA DE LA CLASIFICACIÓN A (AMBIENTAL), S (SOCIAL) Y G (GOBIERNO)



DESGLOSE DE LA CLASIFICACIÓN ASG**



TOP 5 POR CALIFICACIÓN ESG				
	Sector	Países	Peso en la cartera (%)	Calificación ESG
Metso Outotec Oyj	Industrial	Finlandia	5,63	AAA
Stmicroelectronics Nv	Tecnología	Países Bajos	3,50	AAA
Valmet Oyj	Industrial	Finlandia	2,97	AAA
Rexel Sa	Industrial	Francia	2,46	AAA
Kion Group Ag	Industrial	Alemania	1,69	AAA
Subtotal de los 5 primeros	-	-	16,24	-

*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

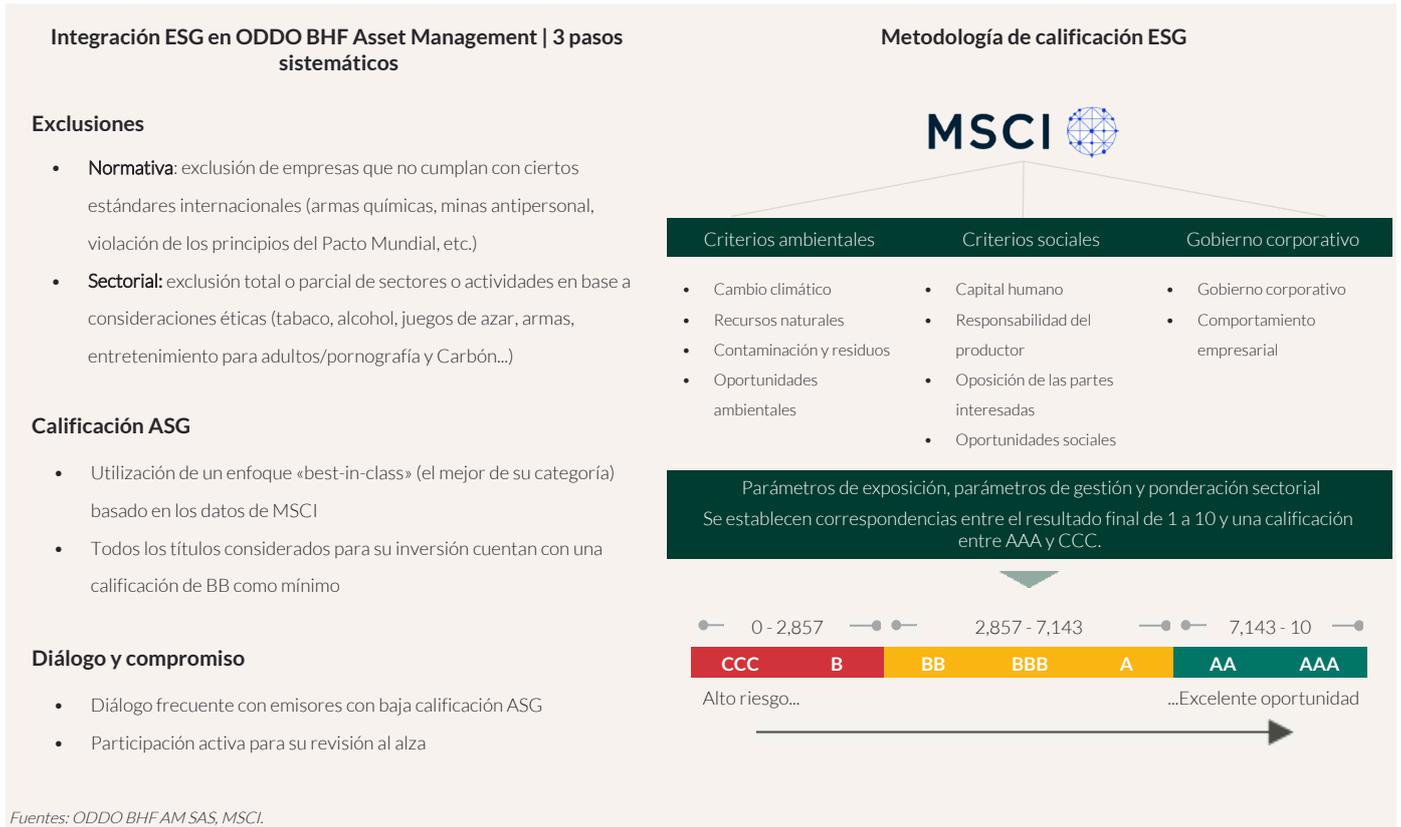
ODDO BHF Avenir Euro

31 JULIO 2024

CN-EUR - Eur | *Renta Variable - Gestión Fundamental - Medianas Capitalizaciones - Zo*

INFORME DE SOSTENIBILIDAD - METODOLOGÍA

ODDO BHF AM considera que la medición del impacto ambiental, social y de gobierno corporativo de una inversión supone un paso esencial a la hora de difundir las buenas prácticas en materia de integración de los factores ASG. A tal efecto, resulta imperativo contar con unos criterios cuantitativos fiables y sencillos (sin reprocesamiento) y permitir la comparación entre carteras, con independencia de su composición (gran capitalización frente a mediana capitalización, diversidad geográfica y sectorial). Por consiguiente, la elección de los indicadores se revela crucial para determinar la importancia de la medición de impacto. Los datos relativos a los indicadores ambientales proceden de nuestro proveedor externo de análisis no financiero, MSCI. Indicamos de manera sistemática la disponibilidad de los datos a escala de la cartera y de su índice de referencia.



Fuentes: ODDO BHF AM SAS, MSCI.

Metodología de medición del carbono: Hemos actualizado nuestra metodología de cálculo de la intensidad de carbono. A partir del 31 de enero de 2023, cuando los valores de carbono comunicados no estén disponibles o resulten incoherentes, se utilizarán valores de carbono estimados. Las estimaciones se basan en el valor medio de carbono (emisiones de alcance 1+2) de los homólogos sectoriales en función de los ingresos.

ODDO BHF Avenir Euro

31 JULIO 2024

CN-EUR - Eur | Renta Variable - Gestión Fundamental - Medianas Capitalizaciones - Zo

COMENTARIO DE GESTIÓN

Julio fue un mes muy volátil, en el que los temas dominantes fueron la desaceleración económica, corroborada por la ralentización de la inflación y la creación de empleo, la caída de los precios de las materias primas y el consiguiente descenso en los rendimientos de la renta fija.

El índice Bloomberg de materias primas cedió un 4,0% durante el mes. La perspectiva de que se produjera una ralentización económica a escala mundial, y en particular en China —país que consume cerca de la mitad de las materias primas en todo el mundo—, provocó el hundimiento de los precios de la energía y los metales.

Los rendimientos de la deuda pública a 10 años cedieron terreno desde el 4,4% hasta el 4,0% en Estados Unidos, y también cayeron en Europa. Efectivamente, el rendimiento del bund alemán disminuyó del 2,5% al 2,3%, mientras que los rendimientos a 10 años de Francia e Italia cayeron aún más, del 3,3% al 3,0% y del 4,1% al 3,6%, respectivamente.

El índice MSCI Europe NR de los valores europeos se anotó un avance del 1,17% y el índice MSCI Smid Cap Europe NR repuntó un 3,28%. Esta trayectoria denotó una gran dispersión en las temáticas. Los sectores sensibles a una caída de los tipos de interés y los segmentos defensivos, como la banca, la construcción, las telecomunicaciones, los servicios públicos y el sector inmobiliario, repuntaron entre un 4% y un 6,2%. Por el contrario, los sectores que se consideran más cíclicos, como el automóvil, los productos básicos y la tecnología, cedieron entre un 4% y un 6%.

Casi la mitad de las empresas ya han publicado sus resultados semestrales, que depararon pocas sorpresas positivas o muy negativas. No obstante, estos resultados no dejaron entrever mejora alguna en la actividad en los meses venideros, habida cuenta de la incertidumbre política en Estados Unidos, el Reino Unido y en Francia, así como de las nuevas reglas del comercio internacional, en particular en el sector tecnológico.

Los temores a una ralentización económica y los interrogantes planteados por los inversores sobre las restricciones normativas que podrían mermar la capacidad de las firmas tecnológicas para vender en China y sobre si se seguirá invirtiendo en el ámbito de la inteligencia artificial socavaron la rentabilidad de nuestro fondo. Algunos de nuestros valores de los sectores de medicina y salud, industrial y aeronáutico manifestaron un buen comportamiento, aunque solo compensaron en parte la debilidad de nuestros valores más cíclicos y tecnológicos.

Los miedos en torno a la coyuntura económica y el riesgo que se percibe respecto del retraso de los bancos centrales al acometer las bajadas de sus tipos oficiales seguirá constituyendo el principal foco de atención. Mantenemos nuestra filosofía de inversión centrada en sociedades que tienen una ventaja competitiva, un alcance mundial y la posibilidad de crecer a un ritmo más rápido que el PIB mundial, aun cuando algunas de ellas puedan acusar altibajos a corto plazo. Las empresas que seleccionamos exhiben poco endeudamiento y ofrecen, a nuestro parecer, valoraciones atractivas. La selección de empresas se centra principalmente en los sectores industrial, de consumo, de tecnología y de medicina y salud.

RIESGOS:

El Fondo estará expuesto principalmente a los siguientes riesgos: riesgo de pérdida de capital, riesgo de renta variable, riesgo de tipos de interés, riesgo de crédito, riesgo vinculado a la gestión discrecional, riesgo vinculado a los compromisos asumidos en relación con instrumentos financieros a plazo, riesgo de contraparte, riesgo vinculado a la inversión en pequeñas y medianas capitalizaciones, riesgos vinculados a las operaciones de financiación con títulos y a la gestión de garantías, Riesgo de sostenibilidad y accesorias: riesgo de cambio

CLASIFICACIÓN SFDR²

El Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles de la UE (SFDR) es un conjunto de normas de la UE cuyo objetivo es hacer que el perfil de sostenibilidad de los fondos sea transparente, más comparable y mejor comprendido por los inversores finales. Artículo 6: El equipo de gestión no tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad ni los efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en el proceso de toma de decisiones de inversión. Artículo 8: El equipo de gestión aborda los riesgos de sostenibilidad integrando los criterios ASG (medioambientales y/o sociales y/o de gobernanza) en su proceso de toma de decisiones de inversión. Artículo 9: El equipo de gestión sigue un estricto objetivo de inversión sostenible que contribuye significativamente a los retos de la transición ecológica, y aborda los riesgos de sostenibilidad mediante calificaciones proporcionadas por el proveedor de datos ESG externo de la Sociedad Gestora.

ODDO BHF Avenir Euro

31 JULIO 2024

CN-EUR - Eur | Renta Variable - Gestión Fundamental - Medianas Capitalizaciones - Zo

DISCLAIMER

El presente documento ha sido elaborado por ODDO BHF AM SAS. Los inversores potenciales deben consultar a un asesor de inversiones antes de realizar cualquier suscripción en el fondo. Se informa a los inversores de que el fondo presenta un riesgo de pérdida del capital, además de varios riesgos ligados a los instrumentos y las estrategias de la cartera. En caso de suscripción, los inversores deben consultar obligatoriamente el documento de datos fundamentales o el folleto del OIC con el fin de obtener una descripción exacta de los riesgos soportados y el conjunto de los gastos. El valor de la inversión puede evolucionar tanto al alza como a la baja. Asimismo, cabe la posibilidad de que no se restituya totalmente. La inversión deberá realizarse en función de sus objetivos y horizonte de inversión, así como de su capacidad para hacer frente al riesgo inherente a la transacción. Asimismo, ODDO BHF AM SAS declina toda responsabilidad respecto a cualquier daño directo o indirecto derivado de la utilización de la presente publicación o de la información contenida en ella. Dicha información se muestra a título indicativo y puede verse sujeta a modificaciones en cualquier momento sin previo aviso. Las opiniones expresadas en el presente documento coinciden con nuestras previsiones de mercado en el momento de su publicación. Dichas previsiones podrán evolucionar en función de las condiciones de mercado y, en ningún caso, recaerá responsabilidad contractual alguna sobre ODDO BHF AM SAS. Los valores liquidativos que figuran en el presente documento se muestran exclusivamente a título indicativo. Solo el valor liquidativo indicado en la notificación de transacción y en los extractos de títulos se considera auténtico. Las suscripciones y los reembolsos relativos a los OIC se llevan a cabo a un valor liquidativo desconocido.

Se puede obtener gratuitamente un resumen de los derechos de los inversores en forma electrónica en inglés en el siguiente sitio web: https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire. La distribución del fondo podría haber sido autorizada en diferentes Estados miembros de la UE. Se ruega a los inversores tener en cuenta que la sociedad gestora puede, a su discreción, poner fin a las disposiciones adoptadas para la distribución de las participaciones del fondo de conformidad con el artículo 93 bis de la Directiva 2009/65/CE y con el artículo 32 bis de la Directiva 2011/61/UE.

El documento de datos fundamentales (DEU, ESP, GB, IRL, NLD) y el folleto (FR, GB) están disponibles de forma gratuita a través de ODDO BHF AM SAS, en el sitio web am.oddo-bhf.com o a través de los distribuidores autorizados. El informe anual y el informe semestral se encuentran disponibles de forma gratuita a través de ODDO BHF AM SAS o en el sitio web am.oddo-bhf.com.

La política de tratamiento de las reclamaciones está disponible en la sección sobre información normativa del sitio web am.oddo-bhf.com. Los clientes pueden enviar sus reclamaciones en primer lugar a la siguiente dirección de correo electrónico: service_client@oddo-bhf.com. El Folleto completo, el Folleto simplificado, el Reglamento y los informes anual y semestral del fondo para Suiza pueden obtenerse sin coste alguno a través del Representante y servicio de pagos en Suiza, RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich.

Aunque ODDO BHF Asset Management y sus proveedores de información, entre los que se incluyen, entre otros, MSCI ESG Research LLC y sus filiales (las «Partes ESG»), obtienen la información (la «Información») de fuentes que se consideran fidedignas, ninguna de las Partes ESG garantiza la originalidad, la exactitud y/o la exhaustividad de ninguno de los datos incluidos en el presente documento y renuncian expresamente a toda garantía expresa o implícita, incluidas las de comerciabilidad e idoneidad con un propósito determinado. La Información solo puede emplearse a escala interna, no puede ser reproducida ni redifundida en ninguna forma y tampoco puede utilizarse como base o componente de ningún instrumento o producto financiero o índice. Además, ninguna información puede utilizarse por sí misma para decidir qué valores se compran o se venden o cuándo se compran o se venden. Ninguna de las Partes ESG será responsable de los errores u omisiones en relación con los datos que figuran en el presente documento, ni de los daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otra índole (incluido el lucro cesante), aun cuando se les notifique la posibilidad de tales daños. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Material reproducido con permiso.