

ODDO BHF AVENIR EUROPE

JANUAR 2021

Investieren in die führenden
Unternehmen von morgen



Stabiles Team seit
2003



3 242 Mio. €
verwaltetes Vermögen



★★★★★ 
Morningstar** | Sustainability***

17 Jahre erfolgreiche Erfahrung an den europäischen Märkten

Mit einem überzeugenden Track Record von 17 Jahren verfügt ODDO BHF über anerkannte Expertise im Stock-Picking am europäischen Mid-Cap-Markt.

Reiner Stock-Picking-Ansatz mit Fokus auf (gemäß unserer Analyse):

- **Unternehmen mit Wertschöpfungspotenzial**, die ihr organisches Wachstum und Akquisitionen selbst finanzieren können
- **Unternehmen mit Wettbewerbsvorsprung und internationaler Reichweite**
- **Reines Stock-Picking-Konzept**, ohne Festlegung auf einen Anlagestil und ohne Konjunkturwetten – ausgewählt werden jeweils die besten Investments unabhängig vom Sektor oder Land
- **Eigenentwickelte ESG-Analyse** ist in den Investmentprozess integriert

Der Fonds unterliegt dem Risiko eines Kapitalverlusts

Ein erfahrenes Portfoliomanagement-Team



Pascal Riégis

Co-Leiter Fundamentale Aktienstrategien



34 Jahre Investment-
erfahrung



Grégory Deschamps

Portfoliomanager/Analyst,
Mid-Cap-Aktien



29 Jahre Investment-
erfahrung



Frédéric Doussard

Portfoliomanager/Analyst,
Mid-Cap-Aktien



22 Jahre Investment-
erfahrung



Sébastien Maillard

Portfoliomanager/Analyst,
Mid-Cap-Aktien



19 Jahre Investment-
erfahrung

*Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator in einer Spanne von 1 (geringstes Risikoniveau) bis 7 (höchstes Risikoniveau). Dieser Indikator wird entsprechend geändert, wenn sich Änderungen im Risiko- und Ertragsprofil des Fonds ergeben.

**Quelle: Morningstar™-Kategorie: Europe Mid-Cap Equity; Anteilklasse CR-EUR zum 31.12.2020

***Morningstar Sustainability Rating, Stand: 31.12.2020. Sustainability erstellt für die Berechnung des Morningstar Sustainability Ratings ESG-Risikoanalysen auf Unternehmensebene.

Warum in europäische Mid Caps investieren?

Unternehmen mit langfristigem Wertschöpfungspotenzial

Fazit aus unseren
Analysen:

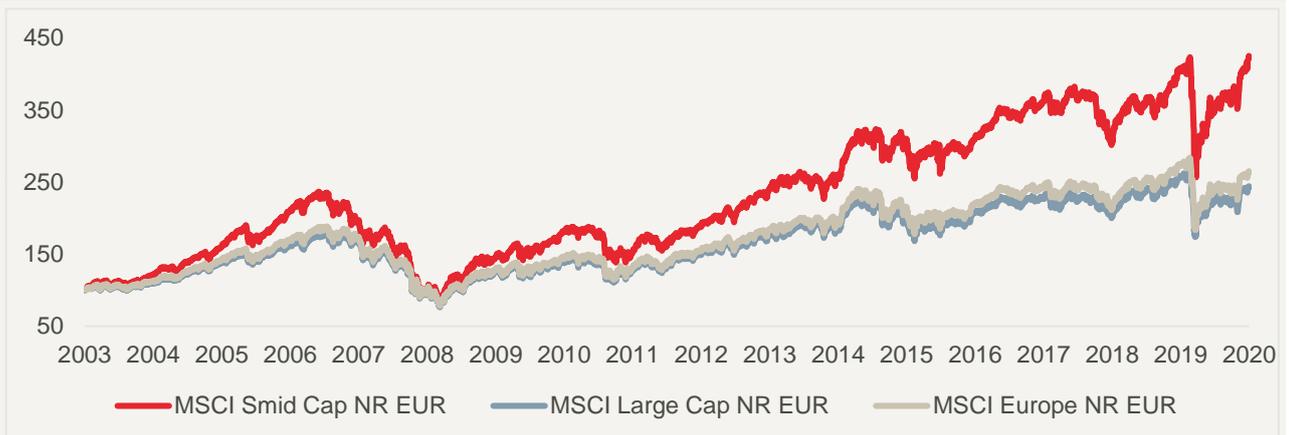
Ein Anlageuniversum, das mehr als 2000 Unternehmen umfasst



Diversifikation: Mittelgroße Unternehmen konzentrieren sich auf ihr Kerngeschäft. Sie sind in einem breiten Spektrum von Geschäftsfeldern tätig. Viele sind überaus innovativ, entwickeln und vertreiben neue Produkte und Dienstleistungen weltweit, gewinnen Marktanteile und schaffen Wert für ihre Anteilseigner.

Quelle: ODDO BHF AM

Überdurchschnittliche Entwicklung europäischer Mid Caps in langfristiger Sicht



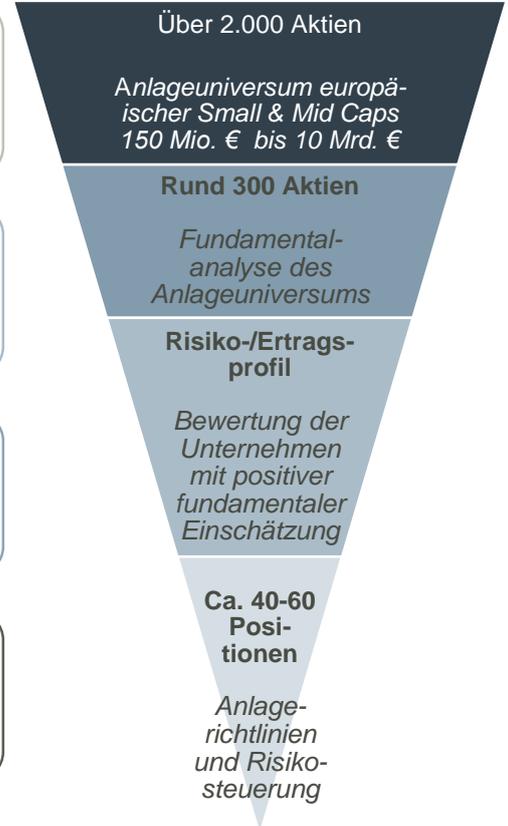
Europäische Mid Caps haben sich in den letzten 17 Jahren besser entwickelt als Standardwerte

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung und kann im Zeitverlauf schwanken.



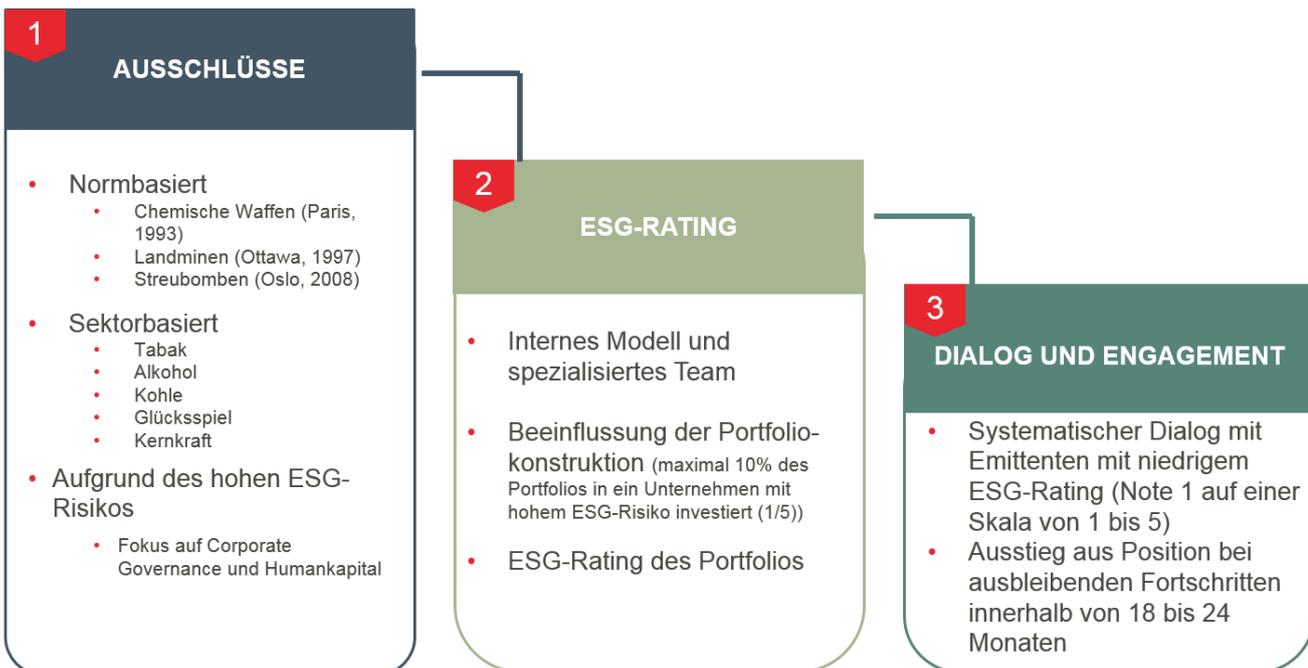
Investmentprozess

Vierstufiger Bottom-up-Investmentprozess mit einer Risikokontrolle auf allen Ebenen (gemäß unserer Analyse)



* Historische Werte der letzten 10 Jahre

Einbeziehung von ESG-Kriterien



Durch den ESG-Filter reduziert sich das anfängliche Anlageuniversum um 20%

Der Fonds unterliegt dem Risiko eines Kapitalverlusts und Aktienrisiken

Langfristige Wertschöpfung

Jährliche Wertentwicklung (12 Monate rollierend) – CR-EUR

Von	31/12/2015	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Bis	30/12/2016	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
ODDO BHF Avenir Europe CR-EUR	4,5%	0,5% <small>Inkl. Ausgabeaufschlag</small>	21,0%	-13,6%	29,6%	6,9%
Benchmark*	0,8%	0,8%	16,4%	-14,3%	30,6%	4,4%

Quelle: ODDO BHF AM | Daten zum 31.12.2020

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung und kann im Zeitverlauf schwanken.

Kumulierte Wertentwicklung (31.12.2003 – 31.08.2020) – CR-EUR



Quelle: ODDO BHF AM | Daten zum 31.12.2020

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung und kann im Zeitverlauf schwanken.

▶ ODDO BHF Avenir Europe hat seit Einstieg von Pascal Riégis seine Benchmark um 185,8% übertroffen.

Geometrisches Alpha (31.12.2003 – 31.08.2020) – CR-EUR



Quelle: ODDO BHF AM | Daten zum 31.12.2020

▶ Generierung von Alpha im Zeitverlauf und unter verschiedenen Marktbedingungen

*Benchmark: MSCI Europe Smid Cap EUR NR. Am 31.12.2013, 08.12.2011 bw. 13.10.2008 erfolgte jeweils eine Änderung des Referenzindex. Frühere Referenzindizes: HSBC Small Cap Europe Index bis 13.10.2008, 100% HSBC European Smaller Companies (total return) bis 08.12.2011 und HSBC Smaller Europe (+UK) (net total return) bis 31.12.2013. **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); Rücknahmeabschlag 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.

Quelle: ODDO BHF AM SAS | Daten zum 31.12.2020

ODDO BHF Avenir Europe

Warum in ODDO BHF Avenir Europe investieren?



Fazit unserer Analyse:



Reine Stock-Picking-Philosophie

- Unser Anlageuniversum umfasst bereits gefestigte Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung in €-Milliardenhöhe. Unseren Analysen zufolge bieten Mid Caps langfristig ein attraktives Risiko-/Ertrags-Verhältnis.
- Reiner Stock-Picking-Fonds mit den fundamental-basierten Überzeugungen der Portfoliomanager als treibender Faktor. Keine Konjunkturwetten, keine Festlegung auf einen Anlagestil.
- Aktives Management: Konzentriertes Portfolio aus den Titeln, die das Portfoliomanagement am stärksten überzeugen, hoher Active Share, niedrige Umschlagsrate

Bewährter Investmentprozess

Bereits seit 2003 steuert das Fondsmanagement-Team das Portfolio mittels desselben Investmentprozesses. Es identifiziert Unternehmen, die über den gesamten Zyklus Wert schöpfen können und sich - unabhängig vom Sektor - durch eigenfinanziertes Wachstum, Profitabilität und die Fähigkeit zur Selbstfinanzierung auch in Rezessionsphasen auszeichnen.



- Eigenkapitalrendite historisch über dem Marktdurchschnitt
- Verschuldungsquote im Fonds in historischer Sicht unter dem Marktdurchschnitt
- Geographische Streuung: Europäische Unternehmen, die international operieren
- Ziel ist eine bestmögliche Optimierung des Risiko-/Ertragsprofils

Ein führendes Team im Bereich europäische Mid-Cap-Aktien

- Führender Fonds in Europa: ODDO BHF Avenir Europe mit einem verwalteten Vermögen von über € 3,2 Mrd.
- Bessere Entwicklung seit Auflegung im Vergleich zur Benchmark MSCI Europe Smid Cap EUR NR
- Beständiges Portfoliomanagement-Team mit ausgeprägtem Teamgeist: Pascal Riégis und sein Team steuern den Fonds bereits seit 19 Jahren
- Interne ESG-Analysen durch ein eigenes fünfköpfiges Team von ESG-Spezialisten



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung und kann im Zeitverlauf schwanken

Hauptrisiken

ODDO BHF Avenir Europe unterliegt im Wesentlichen folgenden Risiken: **Dem Risiko eines Kapitalverlusts, Aktienrisiken und Risiken in Verbindung mit diskretionärer Verwaltung.** Nähere Einzelheiten zu den Risiken finden Sie auf der letzten Seite dieses Dokuments.

Risiken

Der Fonds unterliegt im Wesentlichen folgenden Risiken: Risiko eines Kapitalverlusts, Aktienrisiken, Risiken in Verbindung mit der Anlage in Aktien von Unternehmen kleiner und mittlerer Kapitalisierung, Zinsrisiken, Kreditrisiken, Währungsrisiken, Risiken in Verbindung mit diskretionärer Verwaltung, Kontrahentenrisiken, Risiken in Verbindung mit Verpflichtungen aus Finanztermingeschäften sowie – in begrenztem Umfang – Risiken in Verbindung mit Wandelanleihen.

Anleger sollten die wesentlichen Anlegerinformationen und den Fondsprospekt lesen, um sich mit den jeweils mit dem Fonds verbundenen Risiken eingehend vertraut zu machen.

Portfoliomanager*
Pascal Riégis

ODDO BHF AM SAS

Co-Leiter Fundamentale Aktienstrategien, ODDO

BHF AM SAS

33 Jahre Investmenterfahrung

Grégory Deschamps

ODDO BHF AM SAS

Portfoliomanager/Analyst, Small- & Mid-Cap-Aktien

28 Jahre Investmenterfahrung

Frédéric Doussard

ODDO BHF AM SAS

Portfoliomanager/Analyst, Small- & Mid-Cap-Aktien

21 Jahre Investmenterfahrung

Sébastien Maillard

ODDO BHF AM SAS

Portfoliomanager/Analyst, Small- & Mid-Cap-Aktien

18 Jahre Investmenterfahrung

* Aktuelles Managementteam, Änderungen vorbehalten

Allgemeine Merkmale

Anlageziel	Das Anlageziel des Fonds ist der langfristige Kapitalzuwachs. Hierzu soll sein Referenzindex, der MSCI Europe Smid Cap Net Return EUR, über eine Anlagedauer von mindestens fünf Jahren unter gleichzeitiger Einbeziehung von ESG-Kriterien übertroffen werden.
Referenzindex	MSCI Europe Smid Cap EUR Net Return
Auflegungsdatum	25. Mai 1999
Empfohlene Mindestanlagedauer	5 Jahre
Erfüllung der Anforderungen für den französischen Aktiensparplan (PEA)	Ja
Morningstar™ Kategorie	European Mid-Cap Equity
Anteilklassen	CR-EUR
ISIN Code	FR0000974149
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Mindesterstzeichnung	1 Tausendstel eines Anteils
Zeichnungsgebühr	Max. 4%
Verwaltungsgebühr	Bis zu 2,00% des Nettovermögens, inkl. Steuern, ohne OGAW
Rücknahmegebühr	Keine
Erfolgsabhängige Gebühr	20% der Outperformance gegenüber dem Referenzindex, wenn die Fondsperformance positiv ist
Transaktionsgebühren	Transaktionsgebühren, wie im Prospekt definiert, können zusätzlich zu den in der Tabelle beschriebenen Gebühren erhoben werden.

Struktur und Modalitäten

Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (Fonds commun de placement; FCP)
Verwaltungsgesellschaft	ODDO BHF Asset Management SAS
Verwahrstelle	ODDO BHF SCA
Zeichnungen/Rücknahme	Täglich bis 11.15 Uhr MEZ (Paris) zu einem unbekanntem Nettoinventarwert
Bewertung	Täglich

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

FR LUX AUT IT CH CHE DEU NLD PRT ESP BEL SWE CL

Accredited investor only: SG

ODDO BHF Asset Management ist die Vermögensverwaltungssparte der ODDO BHF-Gruppe. Es handelt sich hierbei um die gemeinsame Marke von vier eigenständigen juristischen Einheiten: ODDO BHF Asset Management SAS (Frankreich), ODDO BHF PRIVATE EQUITY (Frankreich), ODDO BHF Asset Management GmbH (Deutschland) und ODDO BHF Asset Management Lux (Luxembourg).

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS zu Werbezwecken erstellt. Die Aushändigung dieses Dokuments liegt in der ausschließlichen Verantwortlichkeit jedes Vertriebspartners oder Beraters.

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 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 zurate 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. 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 unbekanntem NIW. Die wesentlichen Anlegerinformationen (DEU, ENG, ESP, FR, ITL, NLD, POR, SWD) und der Verkaufsprospekt (DEU, FR, ENG) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management SAS, unter am.oddo-bhf.com oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management SAS oder unter am.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, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte.

ODDO BHF Asset Management SAS (Frankreich)

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

Eingetragen ins Pariser Handelsregister unter der Nummer 340 902 857.

12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich – Telefon: 33 1 44 51 85 00.

am.oddo-bhf.com