

ODDO BHF Avenir Europe

28 FEBRUAR 2025

DR-EUR - Eur | Aktien - Fundamentale Strategien - Mid Cap - Europa

Fondsvermögen	1.281 M€	Morningstar™ Kategorie :	1 2 3 4 5 6 7
Nettoinventarwert je Anteil	128,39€	Aktien aus Europa Mid Cap	Risikoprofil (¹)
Veränderung ggü. Vormonat	0,04€	★ ★ ★ Rating per 28.02.25	6 8 9
		Rating per 31.12.24	SFDR-Klassifizierung²

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

FR IT CHE DEU NLD AUT PRT ESP BEL SWE

Nur akkreditierte Anleger:

SGP

FONDSMANAGEMENT

Pascal RIEGIS, Grégory DESCHAMPS, Frédéric DOUSSARD,
Sébastien MAILLARD

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

ODDO BHF AM SAS

MERKMALE

Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 Jahre

1. NAV-Datum: 31.12.12

Auflegungsdatum des Fonds: 25.05.99

Rechtsform	OGAW Sondervermögen
ISIN	FR0011380070
Bloomberg-Ticker	ODAEUR FP
Ertragsverwendung	
Erstinvestition	
Verwaltungsgesellschaft (der Delegation)	
Zeichnungen/Rücknahmen	11:15, T+0
Bewertung	Täglich
WKN	A1T7EF
Verwaltungsvergütung	Höchstens 2% 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	1,91 %
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 10 Jahre
FONDS	12,2% 17,2% 19,5% 16,9%
Referenzindex	10,8% 15,9% 19,3% 17,1%

ANLAGESTRATEGIE

Der ODDO BHF Avenir Europe ist ein europäischer Aktienfonds für Small und Mid Caps, der in Unternehmen mit Sitz in der Europäischen Union oder in einem europäischen Land der OECD anlegen kann. Er soll dauerhaft in Aktien investiert sein und strebt langfristig einen Kapitalzuwachs an. Er wählt vorwiegend zyklische wie auch nicht-zyklische Unternehmen aus, die zu den leistungsstärksten in Europa zählen, häufig von internationaler Bedeutung sind und deren Kurs unter Berücksichtigung ihrer langfristigen Perspektiven als attraktiv bewertet wird.

Referenzindex : MSCI Europe Smid EUR NR

Jährliche Nettoperformance (12 Monate rollierend)										
von	02/15	02/16	02/17	02/18	02/19	02/20	02/21	02/22	02/23	02/24
bis	02/16	02/17	02/18	02/19	02/20	02/21	02/22	02/23	02/24	02/25
FONDS	0,7%	15,9%	14,6%	-2,6%	8,4%	16,7%	-4,3%	-4,7%	5,6%	0,7%
Fonds (3)	-3,1%									0,7%
Referenzindex	-6,1%	14,5%	10,6%	-2,7%	5,7%	18,0%	7,3%	-2,7%	2,9%	14,6%

Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)									
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
FONDS	4,4%	21,0%	-13,6%	29,6%	7,1%	12,6%	-27,2%	17,1%	-3,1%
Referenzindex	0,8%	16,4%	-14,3%	30,6%	4,4%	22,6%	-20,7%	13,5%	7,8%

Kumulative und annualisierte Nettoerträgen									
	Annualisierte Wertentwicklung			Kumulierte Wertentwicklung					
	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	1 Monat	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
FONDS	0,5%	2,5%	4,8%	0,0%	6,3%	0,7%	1,4%	13,2%	59,9%
Referenzindex	4,7%	7,8%	5,9%	1,7%	6,6%	14,6%	14,9%	45,4%	78,0%

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	-0,30	-0,11	0,06
Information Ratio	-2,76	-0,73	-0,85
Tracking Error (%)	5,01	6,05	6,17
Beta	1,03	1,01	0,96
Korrelationskoeffizient (%)	91,25	93,64	94,97
Jensen-Alpha (%)	-14,13	-4,42	-4,99

Änderung des Referenzindexes zum 01.01.2014. Vorheriger Referenzindex: 100% HSBC Europe (+UK) (Reinvestition der Nettodividenden) bis zum 08.12.11 und zuvor 100% HSBC European Smaller Companies (Reinvestition der Dividenden).

*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 Gesamtrisikoindikator (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 auszubezahlen. 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

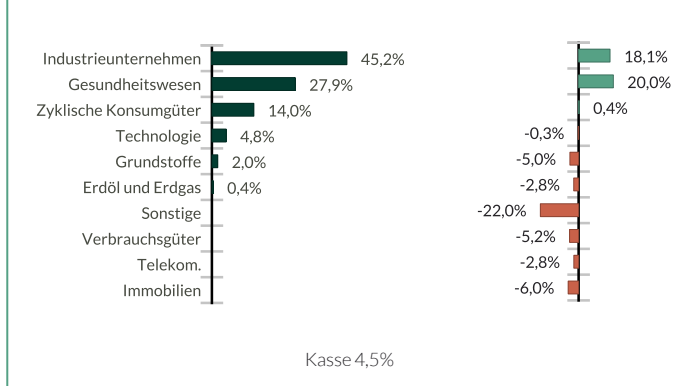
(2) Informationen zur EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) sind im Dokument unter SFDR-Klassifizierung(2) zu finden.

ODDO BHF Avenir Europe

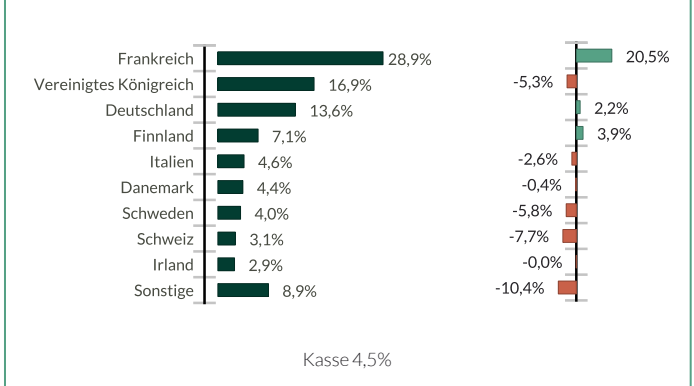
28 FEBRUAR 2025

DR-EUR - Eur | Aktien - Fundamentale Strategien - Mid Cap - Europa

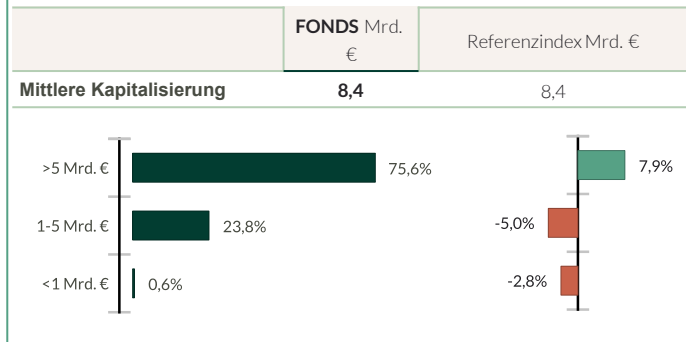
SEKTORALLOKATION



LÄNDERALLOKATION



AUFTEILUNG NACH MARKTKAPITALISIERUNG OHNE LIQUIDITÄT (%)



■ Fonds ■ Übergewichtung ■ Untergewichtung gegenüber Benchmark

Gewichtete durchschnittl. CO2-Intensität (TegCO2 / Mio. € Umsatz)		
	FONDS	Referenzindex
Gewichtete CO2-Intensität	18,8	95,6
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	5,86	0,16	Frankreich	Gesundheitswesen	AA
Smiths Group Plc	5,80	0,28	Vereinigtes Königreich	Industrieunternehmen	AA
Safran Sa	5,76		Frankreich	Industrieunternehmen	A
Metso Outotec Oyj	5,67	0,22	Finnland	Industrieunternehmen	AAA
Mtu Aero Engines Ag	5,29	0,59	Deutschland	Industrieunternehmen	A
Sodexo Sa	5,20	0,22	Frankreich	Zyklische Konsumgüter	A
De'Longhi Spa	4,58	0,08	Italien	Zyklische Konsumgüter	BBB
Ipsen	3,86	0,14	Frankreich	Gesundheitswesen	A
Convatec Group Plc	3,56	0,17	Vereinigtes Königreich	Gesundheitswesen	AAA
Krones Ag	3,39	0,06	Deutschland	Industrieunternehmen	BBB

Anzahl der Positionen 47

ODDO BHF Avenir Europe

28 FEBRUAR 2025

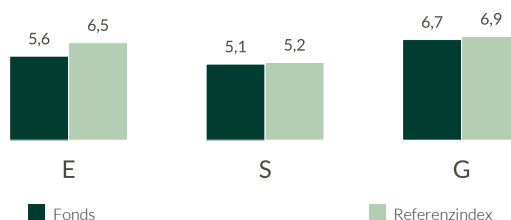
DR-EUR - Eur | Aktien - Fundamentale Strategien - Mid Cap - Europa

NACHHALTIGER BERICHT - ÜBERBLICK

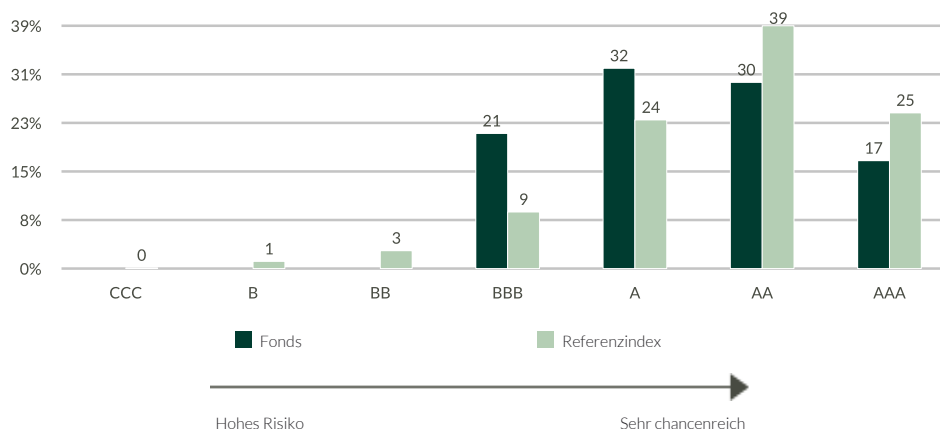
ESG-Bewertung		
	FONDS	Referenzindex
	Feb. 25	Feb. 25
MSCI ESG Rating	AA	AA
ESG-Abdeckung**	98,6%	99,1%

Referenzindex : MSCI Europe Smid EUR NR

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
Metso Outotec Oyj	Industrieunternehmen	Finnland	5,67	AAA
Convatec Group Plc	Gesundheitswesen	Vereinigtes Königreich	3,56	AAA
Gea Group Ag	Industrieunternehmen	Deutschland	2,06	AAA
Imi Plc	Industrieunternehmen	Vereinigtes Königreich	2,00	AAA
Temenos Ag - Reg	Technologie	Schweiz	1,47	AAA
Zwischensumme Top 5	-	-	14,76	-

*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 Europe

28 FEBRUAR 2025

DR-EUR - Eur | Aktien - Fundamentale Strategien - Mid Cap - Europa

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, Währungsrisiken, 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, Nachhaltigkeitsrisiko und zusätzlich : Risiko in Verbindung mit Wandelanleihen

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 Investmentstrategie 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, IRL, NLD, POR, SWD) 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 oder direkt an die Verbraucherschlichtungsstelle: <http://mediationconsummateurs.be>. 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 Marktängigkeit 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 MCSI 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 Cedex09 Frankreich - Telefon: 33 1 44 51 85 00. [WWW.AM.ODDO-](https://www.am.oddo-bhf.com)