

# ODDO BHF Avenir Europe

28 MARZO 2024

CR-USD[H] - Usd | Renta Variable - Gestión Fundamental - Medianas Capitalizaciones - Eu

Patrimonio neto del fondo	<b>1.616 M€</b>	Categoría Morningstar™ :	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Valor liquidativo	<b>186,62\$</b>	Acciones Otros	Escala de riesgo (1)
Evolución vs D-1	<b>8,08\$</b>		6 8 9
		Calificación a 31/1/24	Clasificación SFDR <sup>2</sup>

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

FR IT CHE DEU NLD AUT PRT ESP SWE

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 (Primero NAV) 11/3/15

Data de creación del fondo: 25/5/99

Forma jurídica	FCP
Código ISIN	FR0012224640
Código Bloomberg	ODAEUCR FP
Política de dividendos	Acciones de capitalización
Suscripción mín. (inicial)	100 USD
Sociedad gestora (por delegación)	-
Suscripciones/reembolsos	11h15, en el Día
Valoración	Diario
Gastos de gestión fijos	máximo el 2,00% del patrimonio neto (impuestos incluidos), excluidos los OICVM
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	1.92 %
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	13,9% 17,1% 19,8%
Indicador de referencia	13,9% 16,0% 20,1%

## ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

ODDO BHF Avenir Europe es un fondo de renta variable europea de pequeña y mediana capitalización que invierte en sociedades que tienen su domicilio social en la Unión Europea o en un país europeo perteneciente a la OCDE. Tiene como objetivo invertir de forma permanente en acciones y lograr una apreciación del capital a lo largo del tiempo. Durante el proceso de selección, otorga prioridad a las sociedades más rentables de Europa, 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 Europe Smid EUR NR

Rendimiento anual (últimos 12 meses)									
desde	03/15	03/16	03/17	03/18	03/19	03/20	03/21	03/22	03/23
a	03/16	03/17	03/18	03/19	03/20	03/21	03/22	03/23	03/24

FONDO	-1,3%	18,0%	10,7%	2,2%	-6,4%	45,5%	-7,9%	0,1%	11,9%
Indicador de referencia	-4,8%	14,1%	5,4%	0,6%	-15,8%	54,2%	2,3%	-6,0%	10,5%

Rentabilidades anuales (desde 01 de enero a 31 de diciembre)									
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
FONDO	5,1%	22,7%	-11,5%	32,2%	9,8%	13,7%	-24,5%	18,8%	
Indicador de referencia	0,8%	16,4%	-14,3%	30,6%	4,4%	22,6%	-20,7%	13,5%	

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	1,0%	7,0%	7,1%	4,5%	7,0%	11,9%	3,1%	40,4%	86,6%
Indicador de referencia	2,0%	6,6%	5,3%	4,1%	4,2%	10,5%	6,2%	37,9%	59,6%

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	0,77	-0,07	0,26
Ratio de información	0,43	-0,09	0,10
Tracking Error (%)	5,36	5,98	6,14
Beta	0,92	1,00	0,94
Correlación (%)	92,60	93,66	95,26
Alfa de Jensen (%)	2,92	-0,56	0,87

Cambio de indicador de referencia el 01/01/2014. Indicador de referencia anterior: 100% HSBC Europe (+UK) (dividendos netos reinvertidos) hasta el 08/12/11 y 100% HSBC European Smaller Companies (dividendos reinvertidos), con anterioridad.

\*El glosario de indicadores utilizados está disponible para descargar en [www.am.oddo-bhf.com](http://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

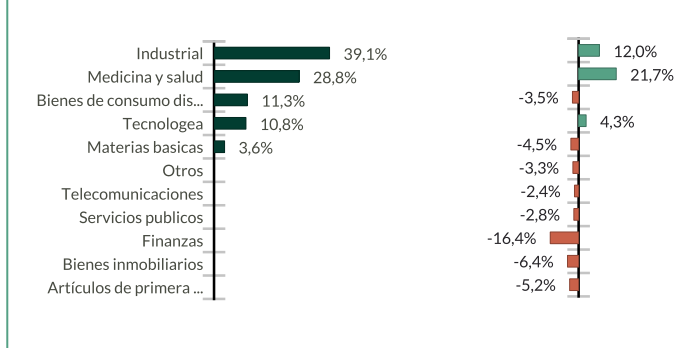
(2) La información sobre el Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles de la UE (SFDR) puede consultarse en la sección de clasificación SFDR(2) del documento.

# ODDO BHF Avenir Europe

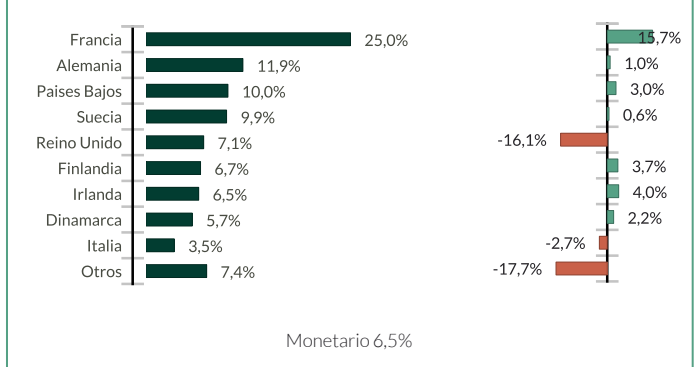
28 MARZO 2024

CR-USD[H] - Usd | Renta Variable - Gestión Fundamental - Medianas Capitalizaciones - Eu

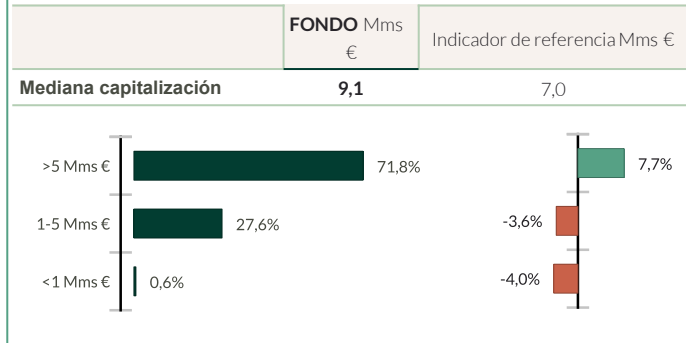
## DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



## 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	20,1	110,1
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 de € 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

	Peso en la cartera (%)	Peso en el benchmark (%)	Países	Sector	Calificación MSCI ESG
Metso Outotec Oyj	5,91	0,25	Finlandia	Industrial	AAA
Icon Plc	5,87		Irlanda	Medicina y salud	AA
Safran Sa	5,77		Francia	Industrial	A
Biomerieux	5,46	0,15	Francia	Medicina y salud	AA
Stmicroelectronics Nv	4,68		Países Bajos	Tecnología	AAA
Mtu Aero Engines Ag	3,59	0,44	Alemania	Industrial	AA
Skf Ab-B Shares	3,56	0,22	Suecia	Materias básicas	AA
De'Longhi Spa	3,46	0,08	Italia	Bienes de consumo discrecional	A
Seb Sa	3,34	0,10	Francia	Bienes de consumo discrecional	BBB
Sodexo Sa	3,29	0,24	Francia	Bienes de consumo discrecional	A

Número total de líneas 44

\*\* 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 MARZO 2024

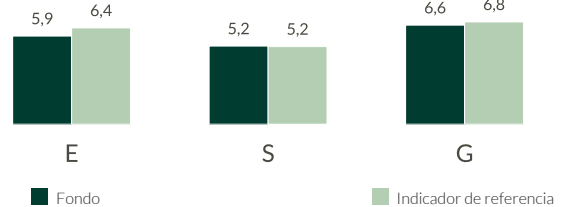
CR-USD[H] - Usd | Renta Variable - Gestión Fundamental - Medianas Capitalizaciones - Eu

## INFORME DE SOSTENIBILIDAD – RESUMEN

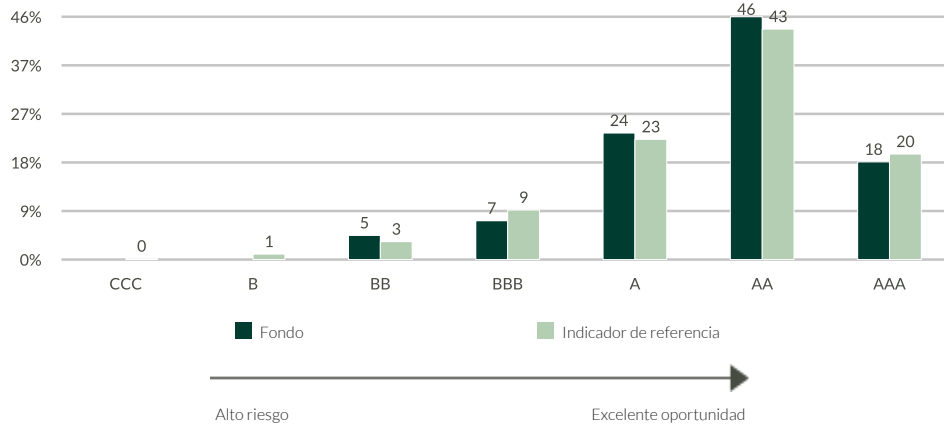
Calificación ESG		
	FONDO	Indicador de referencia
	mar. 24	mar. 24
<b>ESG Quality Score</b>	7,5	7,5
<b>Calificación MSCI ESG</b>	AA	AA
<b>Cobertura ASG**</b>	98,1%	99,4%

Indicador de referencia : MSCI Europe Smid EUR 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	5,91	AAA
Stmicroelectronics Nv	Tecnología	Países Bajos	4,68	AAA
Rexel Sa	Industrial	Francia	1,78	AAA
Gea Group Ag	Industrial	Alemania	1,65	AAA
Kion Group Ag	Industrial	Alemania	1,54	AAA
<b>Subtotal de los 5 primeros</b>	-	-	<b>15,56</b>	-

\*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 MARZO 2024

CR-USD[H] - Usd | Renta Variable - Gestión Fundamental - Medianas Capitalizaciones - Eu

## 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.

### Integración ESG en ODDO BHF Asset Management | 3 pasos sistemáticos

**Exclusiones**

- Normativa:** exclusión de empresas que no cumplan con ciertos estándares internacionales (armas químicas, minas antipersonal, violación de los principios del Pacto Mundial, etc.)
- Sectorial:** exclusión total o parcial de sectores o actividades en base a consideraciones éticas (tabaco, alcohol, juegos de azar, armas, entretenimiento para adultos/pornografía y Carbón...)


**Calificación ASG**

- Utilización de un enfoque «best-in-class» (el mejor de su categoría) basado en los datos de MSCI
- Todos los títulos considerados para su inversión cuentan con una calificación de BB como mínimo

**Diálogo y compromiso**

- Diálogo frecuente con emisores con baja calificación ASG
- Participación activa para su revisión al alza

### Metodología de calificación ESG



Criterios ambientales	Criterios sociales	Gobierno corporativo
<ul style="list-style-type: none"> <li>Cambio climático</li> <li>Recursos naturales</li> <li>Contaminación y residuos</li> <li>Oportunidades ambientales</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Capital humano</li> <li>Responsabilidad del productor</li> <li>Oposición de las partes interesadas</li> <li>Oportunidades sociales</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Gobierno corporativo</li> <li>Comportamiento empresarial</li> </ul>

Parámetros de exposición, parámetros de gestión y ponderación sectorial  
Se establecen correspondencias entre el resultado final de 1 a 10 y una calificación entre AAA y CCC.

0 - 2,857

CCC

Alto riesgo...


2,857 - 7,143

BB

7,143 - 10

AAA

...Excelente oportunidad



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 Europe

28 MARZO 2024

**CR-USD[H]- Usd | Renta Variable - Gestión Fundamental - Medianas Capitalizaciones - Eu**

## COMENTARIO DE GESTIÓN

Los índices de renta variable prolongaron en marzo la fase de repunte que se inició el pasado noviembre. El escenario dominante continuó siendo el siguiente:

- La economía estadounidense siguió mostrando indicios de solidez, los indicadores económicos de Europa se estabilizaron, aunque en niveles bajos, y la economía china emprendió la recuperación.
- Una inflación que dejó de ser un motivo de preocupación para los bancos centrales. En Estados Unidos, la inflación en periodos consecutivos de doce meses se acercó al 3%, situándose en el 3,2% a finales de marzo y el 3,1% a finales de enero. Si la persistente fortaleza de la economía y la consiguiente presión sobre los salarios mantienen la inflación subyacente, es decir, excluidos los productos básicos y la energía, en el 3,80% interanual a finales de febrero y el 3,95% de media en los últimos seis meses, muy por encima del objetivo del 2% de la Fed, la tendencia bajista persistirá. En la zona euro, la inflación a finales de febrero se situó en el 2,6% frente al 2,8% al cierre de enero y se quedó por debajo del umbral del 3% por quinto mes consecutivo.
- Estabilidad en los rendimientos de la deuda pública a 10 años, que se situaron por debajo del 4,50% en Estados Unidos y del 2,50% en Alemania. Durante el mes, el índice MSCI Europe NR avanzó un 3,94% y el índice MSCI Smid Cap Europe NR repuntó un 4,05%. Como ocurrió en meses anteriores, fueron los sectores cíclicos los que lideraron la subida, en particular la banca y los productos químicos, los cuales se anotaron avances superiores al 6%. El sector inmobiliario, que experimentó una revalorización del 7%, sacó partido también de la indexación de los alquileres y de la mejor visibilidad en cuanto a las condiciones de refinanciación. En cambio, los sectores defensivos de la alimentación, la medicina y salud, los bienes de consumo, las telecomunicaciones y los servicios públicos se quedaron a la zaga. La tecnología, segmento en que se constató cierta flaqueza durante el mes por la evolución de Apple, concluyó el mes mostrando indicios de estabilidad.

En el mes de marzo, el fondo cosechó una rentabilidad similar a la de su índice de referencia, gracias a sus títulos industriales, si bien se vio castigado por la caída de algunos de sus valores tecnológicos. En un entorno donde el abanico de lo que es posible y realizable está bien definido, 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. 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, tecnología y 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 de cambio, 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 vinculado a la inversión en obligaciones convertibles

## CLASIFICACIÓN SFDR<sup>2</sup>

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.

## 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](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, POR, SWD) 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](http://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](http://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](http://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](mailto: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.