

# ODDO BHF Avenir Euro

29 MAI 2026

CR-EUR - Eur | Aktien - Fundamentale Strategien - Mid Cap - Eurozone

Fondsvermögen	<b>238 M€</b>	Morningstar™ Kategorie :	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Nettoinventarwert je Anteil	<b>372,54€</b>	Aktien der Eurozone Mid Cap	Risikoprofil <sup>(1)</sup>
Veränderung ggü. Vormonat	<b>11,21€</b> ★★	Rating per 31.05.26	6 8 9
		Rating per 30.04.26	SFDR-Klassifizierung <sup>2</sup>

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

FR IT CHE DEU NLD AUT ESP

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: 30.12.98

Auflegungsdatum des Fonds: 19.09.85

Rechtsform	OGAW Sondervermögen
ISIN	FR0000990095
Bloomberg-Ticker	ODDPIFR FP
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Erstinvestition	1 Tausendstel-Anteil
Fondsmanager (der Delegation)	-
Zeichnungen/Rücknahmen	11:15, T+0
Bewertung	Täglich
WKN	A0JLF4
Verwaltungsvergütung	Höchstens 2,00% des Nettovermögens einschl. Steuern
Erfolgsbezogene Vergütung	Maximal 20% der überdurchschnittlichen Wertentwicklung des fonds gegenüber dem Referenzindex (Einzelheiten siehe Prospekt)
Ausgabeaufschlag	4 % (höchstens)
Rückgabegebühr	Entfällt
Verwaltungsgebühren und sonstige Betriebskosten	2 %

	Annualisierte Volatilität			
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
FONDS	15,9%	15,8%	16,7%	17,0%
Referenzindex	13,6%	14,0%	15,1%	16,7%

## 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.

Referenzindex : MSCI EMU SMID Cap (NR)

Jährliche Nettoperformance (12 Monate rollierend)										
von	05/16	05/17	05/18	05/19	05/20	05/21	05/22	05/23	05/24	05/25
bis	05/17	05/18	05/19	05/20	05/21	05/22	05/23	05/24	05/25	05/26
FONDS	21,9%	7,7%	-8,3%	3,4%	30,7%	-16,1%	0,3%	13,3%	-7,8%	13,0%
Fonds (3)	17,2%									13,0%
Referenzindex	22,2%	6,5%	-7,9%	-1,9%	37,1%	-5,7%	-3,8%	17,2%	17,2%	19,0%

Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)									
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
FONDS	23,9%	-18,4%	30,9%	4,5%	16,8%	-24,3%	14,5%	-4,8%	10,5%
Referenzindex	21,1%	-15,9%	27,3%	4,4%	18,9%	-16,0%	10,8%	8,0%	28,5%

Kumulative und annualisierte Nettoerlöse									
	Annualisierte Wertentwicklung			Kumulierte Wertentwicklung					
	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	1 M	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
FONDS	5,7%	-0,1%	4,9%	3,1%	5,6%	13,0%	18,0%	-0,6%	61,8%
Referenzindex	17,8%	8,7%	9,4%	3,9%	10,8%	19,0%	63,4%	51,5%	144,5%

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	0,85	0,14	-0,12
Information Ratio	-0,87	-1,91	-1,41
Tracking Error (%)	6,21	6,15	6,21
Beta	1,08	1,04	1,02
Korrelationskoeffizient (%)	92,30	92,20	92,83
Jensen-Alpha (%)	-6,97	-12,30	-8,92

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

\*Das Glossar der verwendeten Indikatoren steht unter zum Download bereit [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) im Abschnitt Informationen. | 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 Anlageziele im Hinblick auf das Risiko kann nicht garantiert werden.

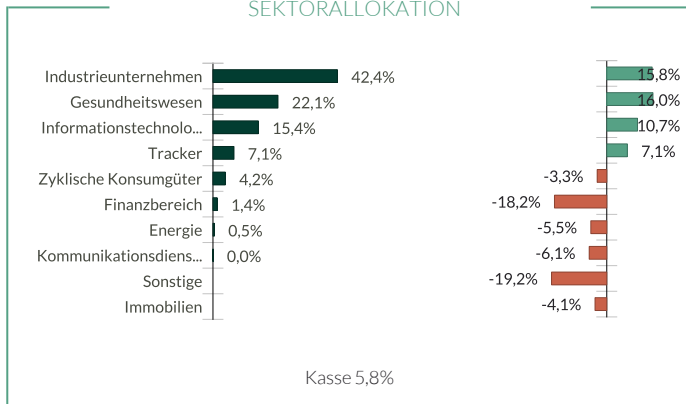
(2) Informationen zur EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) sind im Dokument unter SFDR-Klassifizierung(2) zu finden.

# ODDO BHF Avenir Euro

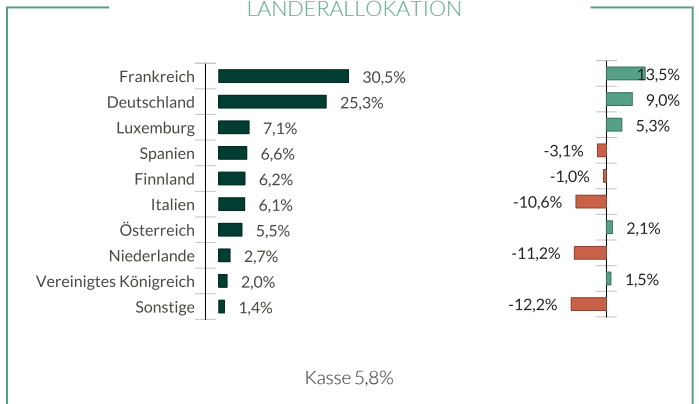
29 MAI 2026

CR-EUR - Eur | Aktien - Fundamentale Strategien - Mid Cap - Eurozone

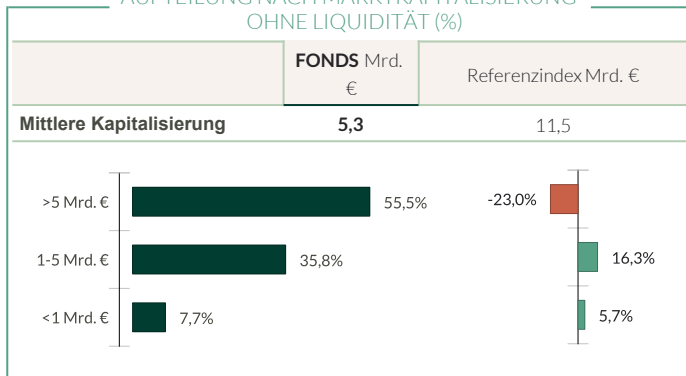
## SEKTORALLOKATION



## LÄNDERALLOKATION



## AUFTEILUNG NACH MARKTKAPITALISIERUNG OHNE LIQUIDITÄT (%)



■ Fonds ■ Übergewichtung ■ Untergewichtung gegenüber Benchmark

## Gewichtete durchschnittl. CO2-Intensität (TegCO<sub>2</sub> / Mio. € Umsatz)

	FONDS	Referenzindex
<b>Gewichtete CO<sub>2</sub>-Intensität</b>	<b>17,7</b>	97,1
<b>Anteil analysierter Titel</b>	<b>100,0%</b>	100,0%

Quelle: MSCI. Wir nutzen die Emissionskategorien Scope 1 (Direktemissionen) und 2 (Indirekte Emissionen aus Strom, Fernwärme oder Dampf) zur Berechnung der CO<sub>2</sub>-Intensität, die in Tonnen CO<sub>2</sub> 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
Lyxor Euro Stoxx Banks Dr	5,11		Luxemburg	Tracker	AAA
Andritz Ag	5,03	0,31	Österreich	Industrieunternehmen	BBB
Ipsen	4,91	0,32	Frankreich	Gesundheitswesen	AA
Virbac Sa	4,44	0,09	Frankreich	Gesundheitswesen	AA
Krones Ag	4,12	0,10	Deutschland	Industrieunternehmen	BBB
Rexel Sa	4,10	0,50	Frankreich	Industrieunternehmen	AAA
De'Longhi Spa	4,09	0,15	Italien	Zyklische Konsumgüter	A
Jost Werke Ag	4,04	0,06	Deutschland	Industrieunternehmen	AA
Wartsila Oyj Abp	4,01	1,04	Finnland	Industrieunternehmen	AAA
Biomerieux	3,53	0,17	Frankreich	Gesundheitswesen	A

Anzahl der Positionen **47**

\*\* 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

29 MAI 2026

CR-EUR - Eur | Aktien - Fundamentale Strategien - Mid Cap - Eurozone

## NACHHALTIGKEITSBERICHT - ÜBERBLICK

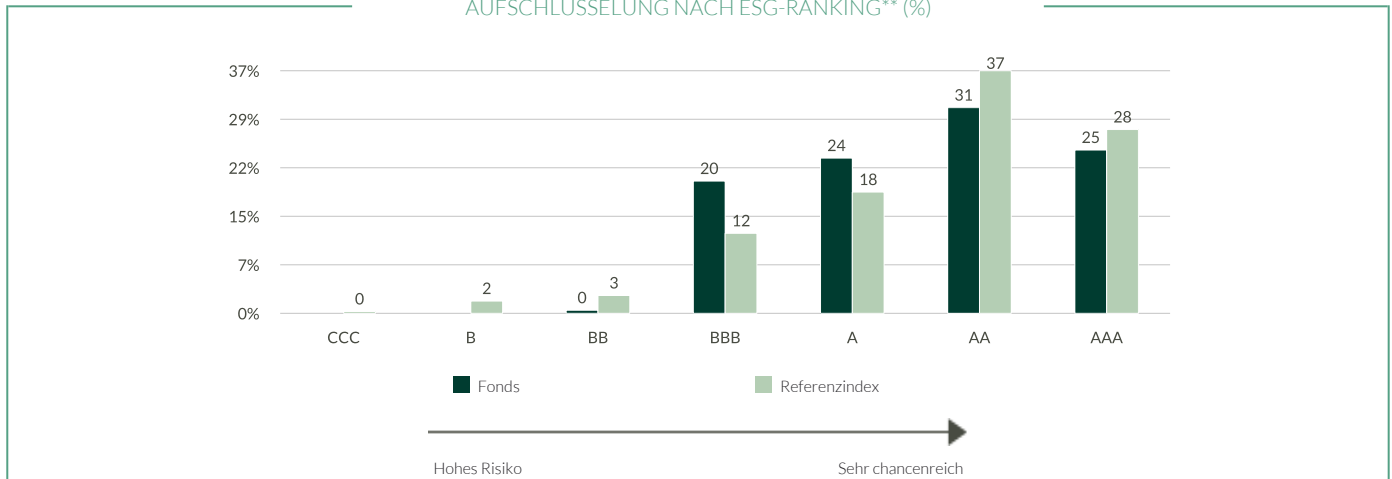
ESG-Bewertung		
	FONDS	Referenzindex
	Mai 26	Mai 26
<b>MSCI ESG Rating</b>	AA	AA
<b>ESG-Abdeckung**</b>	95,0%	99,2%

Referenzindex : MSCI EMU SMID Cap (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
Lyxor Euro Stoxx Banks Dr	Tracker	Luxemburg	5,11	AAA
Rexel Sa	Industrieunternehmen	Frankreich	4,10	AAA
Wartsila Oyj Abp	Industrieunternehmen	Finnland	4,01	AAA
Gea Group Ag	Industrieunternehmen	Deutschland	3,37	AAA
Metso Outotec Oyj	Industrieunternehmen	Finnland	2,06	AAA
<b>Zwischensumme Top 5</b>	-	-	<b>18,65</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 Euro

29 MAI 2026

CR-EUR - Eur | Aktien - Fundamentale Strategien - Mid Cap - Eurozone

## NACHHALTIGKEITSBERICHT-METHODIK

ODDO BHF AM ist der Ansicht, dass die Messung der Auswirkungen einer Anlage unter ökologischen, sozialen und die Unternehmensführung betreffenden Gesichtspunkten von wesentlicher Bedeutung für die Förderung guter Praktiken bei der ESG-Integration ist. Dazu ist es unerlässlich, über zuverlässige, einfache quantitative Kriterien (keine Nachbearbeitung) zu verfügen und einen Vergleich zwischen Portfolios unabhängig von ihrer Zusammensetzung (Large- vs. Mid-Caps, geografische und sektorale Vielfalt) zu ermöglichen. Die Wahl der Indikatoren ist daher entscheidend für die Relevanz der Messung der Auswirkungen. Die Daten für die Umweltkennzahlen stammen von MSCI, unserem externen Anbieter für nicht-finanzielle Analysen. Wir geben systematisch die Verfügbarkeit der Daten auf der Ebene des Portfolios und seiner Benchmark an.



**Methodik bezüglich der Messung der Kohlenstoffintensität: Wir haben unsere Methodik zur Berechnung der Kohlenstoffintensität aktualisiert. Ab dem 31. Januar 2023 werden geschätzte Kohlenstoffwerte verwendet, wenn die gemeldeten Kohlenstoffwerte nicht verfügbar oder nicht stimmig sind. Die Schätzungen basieren auf dem durchschnittlichen Kohlenstoffwert (Scope-1- und Scope-2-Emissionen) von vergleichbaren Unternehmen der Branche in Abhängigkeit des Umsatzes.**

# ODDO BHF Avenir Euro

29 MAI 2026

CR-EUR - Eur | *Aktien - Fundamentale Strategien - Mid Cap - Eurozone*

## MONATLICHER MANAGEMENT-KOMMENTAR

Im Mai führte eine Waffenruhe im Nahen Osten zu einer Entspannung bei den Ölpreisen.

Der Arbeitsmarkt in den USA wies mit einer Nettozahl von 115.000 neu geschaffenen Arbeitsplätzen im April und einer stabilen Arbeitslosenquote von 4,3% eine anhaltende Dynamik auf. Der Verbraucherpreisindex (VPI) und der Erzeugerpreisindex (EPI) erhöhten sich auf 3,8% bzw. 6,0%, was auf den vorherigen Anstieg der Ölpreise und die Kosten für den Transport und damit verbundene Dienstleistungen zurückzuführen ist. Auch die Einkaufsmanagerindizes blieben im positiven Bereich (zusammengesetzter Einkaufsmanagerindex bei 51,7%) und der annualisierte Anstieg des BNE in Höhe von 2,5% im zweiten Quartal bestätigte die überraschende Stärke der US-Wirtschaft.

US-Aktien tendierten vor diesem Hintergrund eindeutig nach oben, angetrieben von Technologietiteln und zyklischen Titeln, die mit dem äußerst dynamischen Investitionszyklus im Bereich KI-Infrastruktur in Verbindung stehen. Der S&P und der Nasdaq legten um 5,2% bzw. 10,5% zu.

In Europa ist die Situation weit weniger günstig. Die Impulse durch KI-Investitionen fallen hier weiterhin bescheiden aus, während der Inflationsdruck mit einem VPI von 3,0% nach wie vor fest verankert ist und voraussichtlich nach oben tendieren dürfte. Der Einkaufsmanagerindex sank mit 47,5 gegenüber 48,8 im Vormonat tiefer in den negativen Bereich.

Europäische Aktien legten dennoch zu: Der MSCI Europe NR Index stieg um 3,16% und erhielt dabei insbesondere Auftrieb durch den Technologiesektor (+11,5%), zyklische Sektoren wie Grundstoffe (+8,7%) und Sektoren wie Hotels & Freizeit (+9,5%), die von der Entspannung im Nahen Osten profitierten. Im Gegensatz dazu beendeten die Sektoren Energie (-7,0%), Versorger (-5,6%) und Versicherungen (-2,2%) den Monat mit Verlusten.

Unser Fonds partizipierte an der starken Entwicklung einiger Portfoliounternehmen, die im Thema KI-Infrastruktur engagiert sind, darunter insbesondere Technoprobe (Prüfsonden für Halbleiter) und Aixtron (Anlagen für die Vorbereitung komplexer Wafer). Als abträglich erwies sich demgegenüber das große Engagement unseres Fonds im Gesundheits- und Med-Tech-Sektor, da dieser Bereich unter den Marktteilnehmern, die auf der Suche nach Unternehmen mit einer stärkeren aktuellen Wachstumsdynamik sind, immer noch auf Desinteresse stößt.

In einem unsicheren und veränderlichen Umfeld bleiben wir unserer Anlagephilosophie treu. Wir investieren in Unternehmen, die sich an die neuen internationalen Handelsregeln wie auch an den technologischen und geopolitischen Wandel anpassen werden. Wir achten darauf, dass sie auch weiterhin über einen Wettbewerbsvorteil verfügen, um zu gewährleisten, dass sie sich auf weltweiter Ebene weiterentwickeln und dabei das globale BIP übertreffen können.

## 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, Nachhaltigkeitsrisiko und zusätzlich: Währungsrisiken

## SFDR-KLASSIFIZIERUNG<sup>2</sup>

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 sind 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.

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](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, ITL, NLD) und der Verkaufsprospekt (FR, GB) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF AM SAS, unter [am.oddo-bhf.com](mailto: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](mailto:am.oddo-bhf.com).

Die Richtlinien für die Bearbeitung von Beschwerden sind auf unserer Website [am.oddo-bhf.com](http://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](mailto:kundenservice@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, 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 Marktgängigkeit 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 Cedex 09 Frankreich – Telefon: 33 1 44 51 85 00. [AM.ODDO-BHF.COM](http://AM.ODDO-BHF.COM)