



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT

## Werbeinformation

# ODDO BHF AVENIR

## *Investition in die führenden Unternehmen von morgen*

DEZEMBER 2025

Stabiles Team seit

**2003**

Verwaltetes Vermögen

**450 Mio. €**

### EINE ANLAGENSTRATEGIE MIT SCHWERPUNKT AUF FRANZÖSISCHEN SMALL- UND MID-CAPS

ODDO BHF Avenir ist ein **französischer Aktienfonds (mindestens 70%)**, der in Aktien kleiner und mittlerer Unternehmen investiert. Sein Ziel ist es, dauerhaft in Aktien investiert zu sein, um ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen.

#### UNSER ANLAGEFOKUS

- **Small und Mid Caps aus dem Europäischen Wirtschaftsraum (EWR)** mit einer Marktkapitalisierung von 0,5 bis 10 Milliarden Euro zum Zeitpunkt der Aufnahme in das Portfolio.
- **Mindestens 75% in Aktien, die dem Index MSCI SMID France NR angehören**, oder in Aktien mit Sitz in der Europäischen Union oder im Europäischen Wirtschaftsraum (EWR) investiert. Er ist PEA-fähig.
- **Fokussierung auf Unternehmen die gemäß unseren Kriterien ein hohes Potenzial haben, weltweit führend zu werden:**
  - Finanzielle Entwicklung des Unternehmens
  - Konsistenz der Strategie
  - Wettbewerbsvorteil
  - Qualität des Managements

#### UNSERE EXPERTISE

- **Einer der längsten und überzeugendsten Track Records bei europäischen Mid Caps** über verschiedene Markt- und Konjunkturzyklen hinweg
- **Fundamental-basierter, reiner Bottom-up-Anlageansatz als Basis eines auf die wichtigsten Überzeugungen konzentrierten Portfolios**
- **ESG-Analyse als fester Bestandteil jeder Phase des Anlageprozesses**

### ALLGEMEINE MERKMALE

Fonds	SFDR-Klassifizierung <sup>(1)</sup>	Gesamtrisikoindikator <sup>(2)</sup>
ODDO BHF Avenir	6 8 9	①②③④⑤⑥⑦

**ODDO BHF Avenir ist hauptsächlich den folgenden Risiken ausgesetzt: Kapitalverlustrisiko, Aktienrisiko, Risiko in Verbindung mit dem Halten von Mid-Cap-Aktien, Risiko in Verbindung mit der diskretionären Verwaltung, Nachhaltigkeitsrisiko.**

1 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. | 2 Der Gesamtrisikoindikator (SRI) ist ein Richtwert für das Risikoniveau dieses Produktes im Vergleich zu anderen Produkten. Er zeigt an, wie wahrscheinlich es ist, dass das Produkt aufgrund von Marktbewegungen oder weil wir nicht in der Lage sind, Sie auszuzahlen, Geld verliert. Die Skala reicht von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko). Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass die Anlage risikolos ist. Dieser Indikator ist nicht konstant und wird aktualisiert, wenn sich das Risikoprofil des Fonds im Laufe der Zeit ändert. Historische Daten, wie sie zur Berechnung des Risikoindikatoren verwendet werden, sind möglicherweise kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele in Bezug auf das Risiko tatsächlich erreicht werden. Dieser Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt bis zum Ende der empfohlenen Haltedauer halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger als Ihr eingesetztes Kapital zurück. Quelle : ODDO BHF AM SAS | Daten mit Stand vom 31.12.2025.

# DAS ARGUMENT FÜR EEA MID CAPS

## MITTELGROSSE FRANZÖSISCHE UND EWR-UNTERNEHMEN: EINE WICHTIGE ANLAGEKLASSE AUS UNSERER PERSPEKTIVE

### 1 Umfangreiches Anlageuniversum

- Zahlreiche kleine und mittlere börsennotierte Unternehmen in Frankreich und im Europäischen Wirtschaftsraum (EWR)
- Diversifizierungsvorteile durch Streuung über Sektoren, Länder, Kapitalisierung und Anlagestile

### 2 Höheres Wachstumspotenzial als bei Large Caps

- **Mehr Agilität** bei der Entwicklung neuer Produkte
- **Bessere Möglichkeiten** zur Erschließung neuer Kunden und neuer Regionen

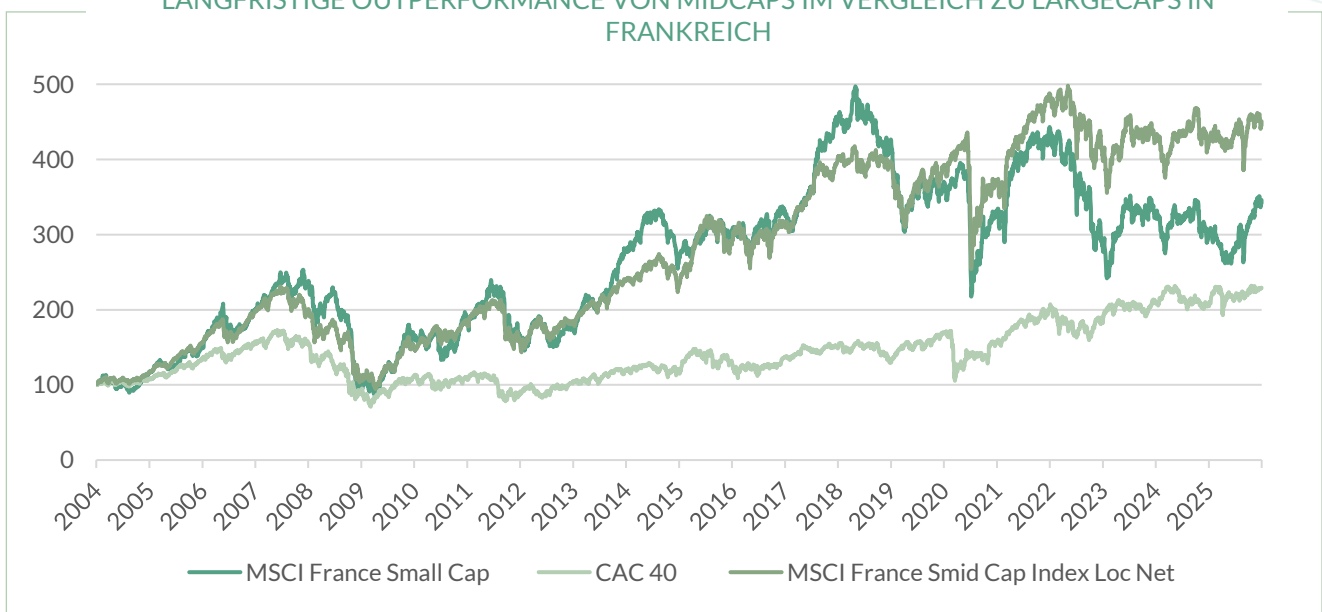
### 3 Spezifische, potenziell attraktive Merkmale

- **Ein Pool potenzieller Übernahmeziele**
- **Strategische Entscheidungen sind eher langfristig ausgerichtet**
- **Größeres Erholungspotenzial** als große Unternehmen nach Markt- und Konjunkturbrüchen – so unsere Analyse
- Von Finanzanalysten weniger beachtet – **die sich daraus ergebenden Fehlbewertungen eröffnen potenzielle Anlagechancen**

*Kleine und mittelgroße Unternehmen bilden das Rückgrat der europäischen Wirtschaft. Schließlich entfallen auf sie mehr als zwei Drittel der Beschäftigten und mehr als die Hälfte der ökonomischen Wertschöpfung.*

MCKINSEY & EUROSTAT  
Oktober 2022

LANGFRISTIGE OUTPERFORMANCE VON MIDCAPS IM VERGLEICH ZU LARGE CAPS IN FRANKREICH



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

Quelle : ODDO BHF Asset Management, Bloomberg | Daten mit Stand vom 31.12.2025



# ODDO BHF AVENIR

## Unser ESG-Ansatz

### 1 AUSSCHLÜSSE

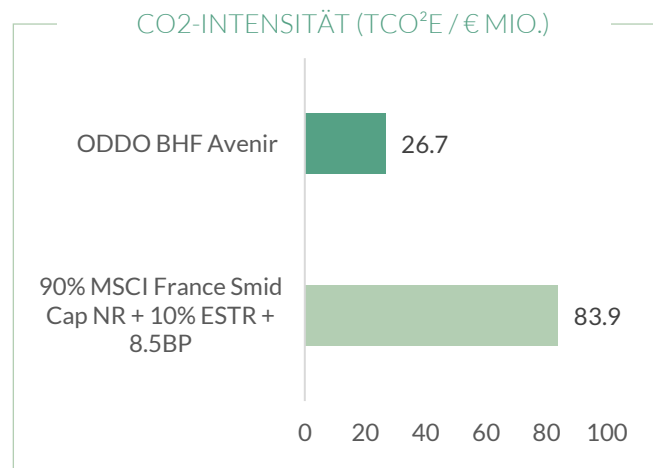
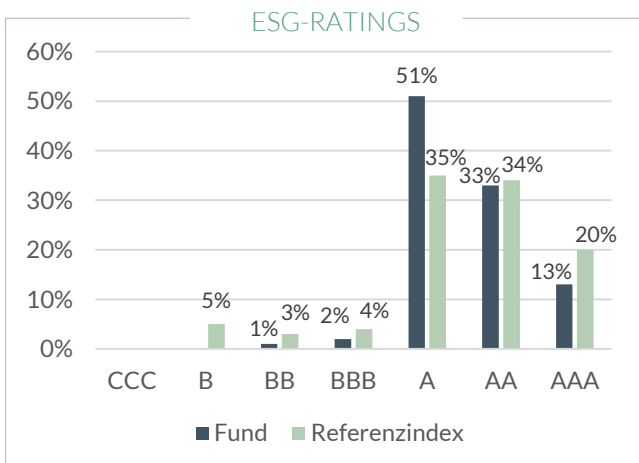
- Generelle Ausschlüsse\*\*
- Spezifische Sektorausschlüsse:
  - Alkohol
  - Glücksspiel
  - Regulierte Versorgungs- und Telekommunikationssektoren
  - Banken, die sich nicht zu einer internationalen Standards entsprechenden Politik verpflichtet haben
- Aufgrund des damit verbundenen hohen ESG-Risikos
  - Fokus auf Unternehmensführung und Humankapital

### 2 ESG-SCORING

- Extra-finanzielle Daten und Bewertungen von MSCI ESG Research
- 90% der Emittenten im Portfolio müssen ein ESG-Rating aufweisen
- Das Durchschnittsrating des Portfolios muss auf oder über Benchmarkniveau liegen
- Unternehmen mit niedrigerem Rating werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen
- Kontroversen werden im ESG-Rating mit berücksichtigt

Reduzierung des abgedeckten bzw. bewerteten (ESG)-Anlageuniversums um 20%

### STARKE BILANZ IM ESG-BEREICH\*\*\*



Quelle : ODDO BHF AM SAS | \* benchmark : 90% MSCI France Smid Cap NR + 10% €STR + 8,5 Bp

\*\* Nähere Information hierzu finden Sie in der Ausschlusspolitik von ODDO BHF AM:

[https://am.oddo-bhf.com/schweiz/de/qualifizierter\\_anleger/GetRequestDocument?CodeDoc=PEX&CodPageWeb=FICHE\\_FONDS](https://am.oddo-bhf.com/schweiz/de/qualifizierter_anleger/GetRequestDocument?CodeDoc=PEX&CodPageWeb=FICHE_FONDS)

\*\*\* Die ESG-Daten entsprechen dem Stand vom 31.12.2025, und die Aufschlüsselung des Ratings wurde auf den bewerteten Teil des Fonds umbasiert.

# INVESTMENTPROZESS auf Basis einer eingehenden Fundamentalanalyse



**Der Fonds unterliegt dem Risiko eines Kapitalverlustes**

\* Beobachtungen über die letzten 10 Jahre

## EIN ERFAHRENES MANAGEMENT-TEAM\*

EIN BESTÄNDIGES TEAM, DAS ANLAGEENTSCHEIDUNGEN GEMEINSAM TRIFFT



39

**PASCAL RIÉGIS**  
Co-Leiter Fundamentale Aktienstrategien



34

**GRÉGORY DESCHAMPS**  
Portfoliomanager / Analyst,  
Small & Mid Cap Aktien



27

**FRÉDÉRIC DOUSSARD**  
Portfoliomanager / Analyst,  
Small & Mid Cap Aktien



24

**SÉBASTIEN MAILLARD**  
Portfoliomanager / Analyst,  
Small & Mid Cap Aktien



27

**MARYSE SAUVAGEOT**  
Portfoliomanager-Assistentin

\*Derzeitiges Management-Team, Änderungen vorbehalten.

● Investmenterfahrung in Jahren

Quelle : ODDO BHF AM SAS | Daten mit Stand vom 31.12.2025

# WARUM IN ODDO BHF AVENIR EURO INVESTIEREN ?

## ÜBERZEUGUNGSBASIERTER ANSATZ

- Investieren Sie hauptsächlich in **mittelgroße Unternehmen im Europäischen Wirtschaftsraum (EWR)** mit einer Marktkapitalisierung von weniger als 10 Milliarden Euro zum Zeitpunkt der Aufnahme in das Portfolio
- **Reine Stock-Picking-Strategie sorgt für ein fokussiertes Portfolio**
- **Aktives Management**, gekennzeichnet durch einen hohen Active Share bei geringer Umschlagsquote
- **Keine Festlegung auf einen Anlagestil, keine Konjunkturwetten**, aber strukturell untergewichtet in nicht wertschöpfenden Sektoren

## KONZENTRATION AUF UNTERNEHMEN, DIE ÜBER DEN GESAMTEN ZYKLUS WERT SCHÖPFEN

- **Selbstfinanziertes Wachstum**
- **Beständige Profitabilität**
- **Wettbewerbsvorteil und starke Marktposition**
- **Stabile Cash-Flow-Generierung unabhängig vom Konjunkturzyklus**

## 20-JÄHRIGER TRACK RECORD

- Strategie **wird bereits seit 2003 vom selben Team verwaltet**
- **Über zahlreiche herausfordernde Markt- und Konjunkturzyklen hinweg erworbene Expertise**
- **Langfristige Outperformance der Benchmark bei im Vergleich geringerer Volatilität**
- **Disziplinierter Bewertungsprozess**, der sich sowohl auf **DCF-** als auch auf **Kennzahlenanalysen** stützt

## ERFAHRENES FONDSMANAGEMENT-TEAM

- **Seit 2003 in seiner Zusammensetzung unverändertes Team**
- **Ausschließlich auf europäische Mid Cap-Strategien spezialisiertes Team**
- **Teambasierter Prozess**
- **Insgesamt in europäischen Mid-Cap-Aktien verwaltetes Volumen von 2,9 Mrd. EUR (Publikumsfonds und Spezialmandate)**

## ESG IM MITTELPUNKT DES INVESTMENTPROZESSES

- **Einbeziehung von ESG-Kriterien in jeder Phase des Anlageprozesses**
- **Durchschnittliches ESG-Rating des Portfolios auf oder über Benchmarkniveau**
- **Gewichtete CO2-Intensität auf oder unter Benchmarkniveau\***
- **Unternehmen mit niedrigerem ESG-Rating werden von der Titelauswahl ausgeschlossen**

## RISIKEN

**ODDO BHF Avenir** ist hauptsächlich den folgenden Risiken ausgesetzt: Kapitalverlustrisiko, Aktienrisiko, Risiko im Zusammenhang mit dem Halten von Aktien kleiner und mittlerer Unternehmen, Zinsrisiko, Kreditrisiko, Risiko im Zusammenhang mit der diskretionären Verwaltung, Gegenparteiisiko, Risiko im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Verwaltung von Sicherheiten, Nachhaltigkeitsrisiko und in geringerem Maße Währungsrisiko.

Der Anleger wird gebeten, das Basisinformationsblatt und den Fondsprospekt zu lesen, um detaillierte Informationen über die Risiken zu erhalten, denen der Fonds ausgesetzt ist.

# Allgemeine Merkmale

Fondsname	ODDO BHF Avenir
Referenzindex	90% MSCI France Smid Cap NR+ 10% ESTR + 8,5BP kapitalisiert
Anlageziel	Über einen Anlagehorizont von mehr als 5 Jahren eine bessere Performance als der Vergleichsindex zu erzielen und dabei auch ESG-Kriterien zu berücksichtigen
Empfohlene Mindestanlagedauer	5 Jahre
Auflegungsdatum	14. September 1992
Morningstar™ Kategorie	Frankreich Small/Mid-Cap-Aktien
Anteilklasse	CR-EUR
ISIN-Code	FR0000989899
Währung	EUR
Bloomberg-Code	ODDAVEC FP
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Mindestzeichnung	1 Tausendstel eines Anteils
Zeichnungsgebühr	max. 4% des Nettovermögens
Verwaltungsgebühr	Bis zu 1,80 % des Nettovermögens, einschließlich Steuern (ohne OPC)
Rücknahmegebühren	Keine
Erfolgsabhängige Gebühr	20% der Outperformance gegenüber dem Referenzindex, wenn die Fondsp performance positiv ist
Transaktionsgebühren	Transaktionsgebühren, wie im Prospekt definiert, können zusätzlich zu den in der Tabelle beschriebenen Gebühren erhoben werden.
<b>Struktur und Modalitäten</b>	
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (Fonds commun de placement; FCP)
Verwaltungsgesellschaft	ODDO BHF Asset Management SAS
Verwahrstelle	ODDO BHF SCA
Zeichnungen/Rücknahmen	Täglich bis 11.15 Uhr MEZ (Paris) zu einem unbekanntem Nettoinventarwert
Bewertungsintervall	Täglich
Zum Vertrieb zugelassen in	Frankreich, Österreich, Deutschland, Spanien, Schweiz, Italien

ODDO BHF Asset Management ist die Vermögensverwaltungssparte der ODDO BHF-Gruppe. Es handelt sich hierbei um die gemeinsame Marke von drei eigenständigen juristischen Einheiten: ODDO BHF Asset Management SAS (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 mit Ausnahme von Belgien, wo dieses Dokument ausschließlich für Vertriebsstellen/Vermittler bestimmt ist und nicht an nicht-professionelle Kunden weitergegeben werden darf.

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 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. 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. Eine

Zusammenfassung der Anlegerrechte ist kostenlos in elektronischer Form in deutscher 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. 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) (oder direkt an die Verbraucherschlichtungsstelle: <http://mediationconsommateur.be> (Gilt nur für Belgien)). Das Basisinformationsblatt (FR, ENG, GER, ESP, FIN, IT, POR, SWE, NOR, NL) und der Verkaufsprospekt (FR, GB, DEU) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management SAS, unter [am.oddo-bhf.com](http://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](http://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.

## ODDO BHF Asset Management SAS (Frankreich)

Von der französischen Börsenaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nummer GP 99011 zugelassene Fondsverwaltungsgesellschaft.

Vereinfachte Aktiengesellschaft französischen Rechts (*Société par actions simplifiée*) mit einem Kapital von 21.500.000 €. Eingetragen ins Pariser Handelsregister unter der Nummer 340 902 857 Paris. 12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 France – Telefon: 33 (0)1 44 51 85 00

[www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)