

ODDO BHF Avenir

27 FEBRERO 2026

DN-EUR - Eur | Renta Variable - Gestión Fundamental - Medianas Capitalizaciones - Fr

Patrimonio neto del fondo	455 M€	Categoría Morningstar™ :	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Valor liquidativo	115,58€		Escala de riesgo (*)
Evolución vs D-1	2,07€	★ ★ ★ Calificación a 31/1/26	6 8 9
		Calificación a 31/7/25	Clasificación SFDR ²

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

FR IT CHE DEU AUT ESP

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 (Primer NAV) 16/11/18

Data de creación del fondo: 14/9/92

Forma jurídica	FCP
Código ISIN	FR0013302429
Código Bloomberg	ODDAVDN FP
Política de dividendos	Unidades de distribución
Suscripción mín. (inicial)	1 milésima de participación
Delegación	-
Suscripciones/reembolsos	11h15, en el Día
Valoración	Diario
Gastos de gestión fijos	Máximo 0.90% 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	0.85 %

Volatilidad anualizado	1 año	3 años	5 años
	FONDO	14,5%	13,5%
Indicador de referencia	14,1%	13,6%	14,2%

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

ODDO BHF Avenir es un fondo de renta variable francesa (un 70% como mínimo) de pequeña y mediana capitalización. 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 francesas más rentables, 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 : 10,00% ESTER European Short Term Rate + 8.5 BP + 90,00% MSCI France Smid Cap Loc Net

Rendimiento anual (últimos 12 meses)							
desde	02/19	02/20	02/21	02/22	02/23	02/24	02/25
a	02/20	02/21	02/22	02/23	02/24	02/25	02/26
FONDO	8,5%	11,1%	7,7%	0,0%	6,0%	-8,2%	9,7%
Indicador de referencia	6,2%	9,0%	6,8%	-0,1%	-3,9%	1,7%	9,0%

Rentabilidades anuales (desde 01 de enero a 31 de diciembre)							
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
FONDO	31,4%	4,4%	19,9%	-19,9%	18,2%	-7,4%	5,9%
Indicador de referencia	25,6%	0,9%	15,9%	-16,0%	7,3%	-1,7%	6,1%

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	2,2%	2,8%	5,5%	1,8%	4,2%	9,7%	6,8%	15,0%	47,9%
Indicador de referencia	2,2%	2,6%	4,4%	5,5%	6,0%	9,0%	6,6%	13,8%	36,4%

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	0,39	-0,04	0,07
Ratio de información	-0,06	0,01	0,03
Tracking Error (%)	6,67	6,06	6,13
Beta	0,92	0,89	0,93
Correlación (%)	89,19	90,03	91,00
Alfa de Jensen (%)	0,10	0,00	0,26

*El glosario de indicadores utilizados está disponible para descargar en 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.

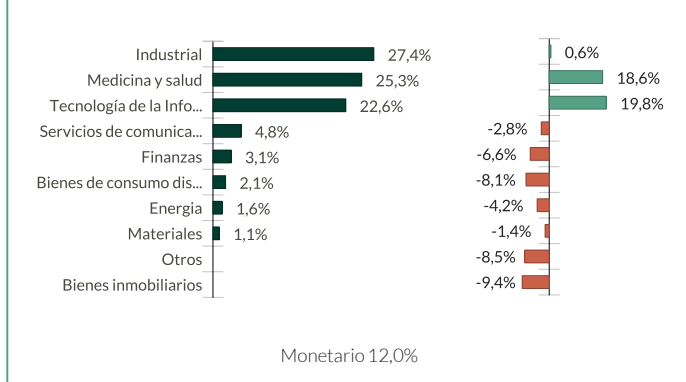
(2) La información sobre el Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles de la UE (SFDR) puede consultarse en la sección de clasificación SFDR(2) del documento.

ODDO BHF Avenir

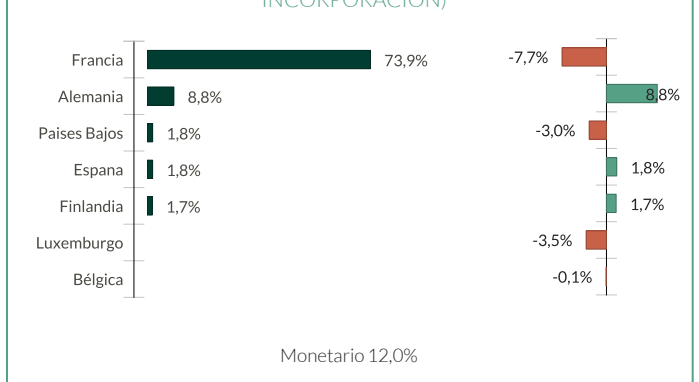
27 FEBRERO 2026

DN-EUR - Eur | Renta Variable - Gestión Fundamental - Medianas Capitalizaciones - Fr

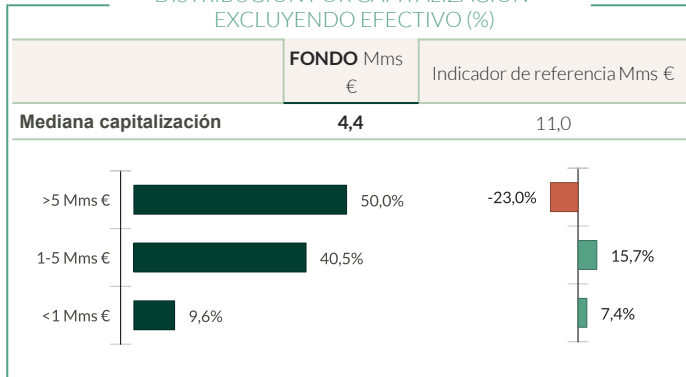
DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



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	24,4	76,8
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 d'€ 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
Ipsen	6,00	1,78	Francia	Medicina y salud	A
Virbac Sa	5,78	0,44	Francia	Medicina y salud	AA
Safran Sa	5,70	-	Francia	Industrial	A
Rexel Sa	5,68	2,35	Francia	Industrial	AAA
Mtu Aero Engines Ag	5,32	-	Alemania	Industrial	A
Biomerieux	5,27	1,19	Francia	Medicina y salud	A
Publicis Groupe	4,79	4,95	Francia	Servicios de comunicación	A
Sopra Steria Group	4,15	0,54	Francia	Tecnología de la Información	AA
Alstom	3,98	2,81	Francia	Industrial	AAA
Exosens Sas-W/I	3,55	0,55	Francia	Tecnología de la Información	A

Número total de líneas 43

ODDO BHF Avenir

27 FEBRERO 2026

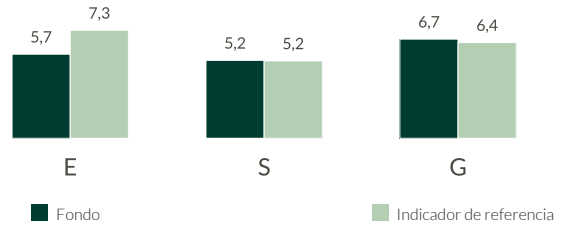
DN-EUR - Eur | Renta Variable - Gestión Fundamental - Medianas Capitalizaciones - Fr

INFORME DE SOSTENIBILIDAD – RESUMEN

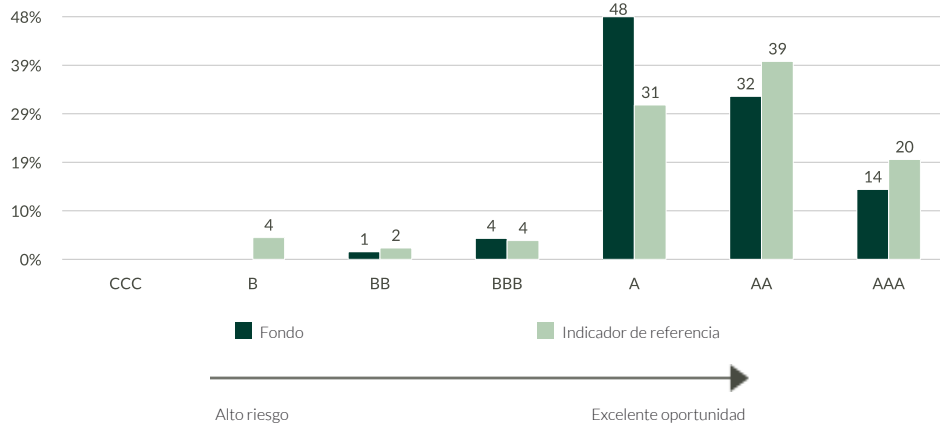
Calificación ESG		
	FONDO	Indicador de referencia
	feb 26	feb 26
Calificación MSCI ESG	AA	AA
Cobertura ASG**	86,0%	98,6%

Indicador de referencia : 10,00% ESTER European Short Term Rate + 8.5 BP + 90,00% MSCI France Smid Cap Loc Net

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
Rexel Sa	Industrial	Francia	5,68	AAA
Alstom	Industrial	Francia	3,98	AAA
Metso Outotec Oyj	Industrial	Finlandia	1,68	AAA
Dassault Systemes Se	Tecnología de la Información	Francia	0,17	AAA
Virbac Sa	Medicina y salud	Francia	5,78	AA
Subtotal de los 5 primeros	-	-	17,29	-

*ESG rank at the end of the period. This indicator takes only the MSCI ratings into account, and not the internal ESG ratings.

** rebased on the rated part of the fund | rating according to MSCI from CCC (High Risk) to AAA (Strong Opportunity). In accordance with the prospectus, additional ESG assessments from the Management Company's research team or from a third party may also be used in the event that an issuer has not been rated by MSCI. Thus taking into account the ESG ratings of the internal ODDO BHF Asset Management model, the ratio is 94,26%. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

ODDO BHF Avenir

27 FEBRERO 2026

DN-EUR - Eur | Renta Variable - Gestión Fundamental - Medianas Capitalizaciones - Fr

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.



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

27 FEBRERO 2026

DN-EUR - Eur | Renta Variable - Gestión Fundamental - Medianas Capitalizaciones - Fr

COMENTARIO DE GESTIÓN

Oddo BHF Avenir – Febrero de 2026 Los mercados europeos de renta variable siguieron describiendo una trayectoria alcista y febrero, por lo que siguieron comportándose mejor que los índices estadounidenses. El índice MSCI Europe NR avanzó un 4,05% y el índice MSCI Europe Smid Cap NR repuntó un 4,90%. Por otro lado, el S&P 500 y el Nasdaq cedieron un -0,90% y un -3,40%, respectivamente. El mes volvió a estar marcado por el tema de los ganadores y los perdedores de la IA. Sin lugar a dudas, los ganadores en este segmento fueron las empresas de semiconductores y de memorias, así como su ecosistema, que abarca los fabricantes de equipos para producirlos, las firmas que permiten suministrar energía a los centros de datos, los constructores de infraestructuras y el sector minero. Por el contrario, la lista de los perdedores se incrementó. Tras los desarrolladores de software, el mercado empezó a dudar también de las empresas de comunicación y de las profesiones del conocimiento, de la distribución, de los servicios informáticos, de los servicios financieros, de la banca o de los seguros. En paralelo, los sectores o valores al margen de este debate se percibieron como valores refugio, entre los que cabe incluir los bienes de consumo no cíclico, las telecomunicaciones, los servicios públicos, la construcción o el sector inmobiliario. El rechazo por parte del Tribunal Supremo de Estados Unidos a validar los aranceles recíprocos impuestos por el presidente Trump el pasado 2 de abril no suscitó euforia alguna, ya que el presidente los sustituyó ese mismo día por aranceles que se justificaron de otra manera. Los interrogantes sobre una posible intervención de Estados Unidos en Irán también contribuyeron a agravar la tensión en los precios de las materias primas y, en especial, de los hidrocarburos. Estas tensiones también se reflejaron en la búsqueda de activos refugio. Los metales preciosos prosiguieron su ascenso y las compras de deuda pública socavaron sus rendimientos a ambos lados del Atlántico. Asimismo, el mes de febrero se vio caracterizado por las numerosas publicaciones de resultados anuales, que provocaron con frecuencia reacciones muy acusadas.

Nuestro fondo sufrió en febrero por su sobreexposición a empresas de servicios de TI, en particular Sopra, Alten o Wavestone, que no habíamos percibido como perdedoras en IA a principios de año.

En un mundo incierto y cambiante, seguimos siendo fieles a nuestra filosofía de inversión. Invertimos en firmas que sabrán adaptarse a las nuevas reglas de juego del comercio internacional, así como a las transformaciones tecnológicas y geopolíticas en curso. Velamos por que esta ventaja competitiva se mantenga, lo que garantizará su capacidad para desarrollarse a escala internacional a un ritmo más rápido que el PIB mundial. No obstante, con el propósito de limitar el riesgo de divergencia respecto del índice, se inició en enero una exposición a la banca y los seguros por medio de fondos cotizados (ETF) hasta un máximo del 10% de la cartera.

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 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 de cambio

CLASIFICACIÓN SFDR²

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 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, FR, GB, ITL) 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 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.

La política de tratamiento de las reclamaciones está disponible en la sección sobre información normativa del sitio web 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. 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.