

# ODDO BHF Avenir

31 MARZO 2026

DN-EUR - Eur | Azioni - Gestione Fondamentale - Medie Capitalizzazioni - Francia

Patrimonio netto del fondo	<b>416 M€</b>	Categoria Morningstar™ :	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
NAV	<b>107,35€</b>	Azioni Francia Small & Mid Cap	Scala di rischio (*)
Evoluzione vs G-1	<b>-8,23€</b>	★ ★ ★ Rating al 31/03/26	6 8 9
		Rating al 28/02/26	Classificazione SFDR <sup>2</sup>

Paesi nei quali è autorizzata la distribuzione al pubblico:

FR IT CHE DEU AUT ESP

## GESTORE

Pascal Riegis, Grégory Deschamps, Frédéric Doussard,  
Sébastien Maillard

## SOCIETÀ DI GESTIONE

ODDO BHF AM SAS

## CARATTERISTICHE

**Durata d'investimento consigliata:** 5 anni

**Data di lancio (NAV iniziale):** 16/11/18

**Data di creazione dei fondi:** 14/09/92

<b>Forma giuridica</b>	Fondo comune invest.
<b>Codice ISIN</b>	FR0013302429
<b>Codice Bloomberg</b>	ODDAVDN FP
<b>Politica dei dividendi</b>	Unità di distribuzione
<b>Sottoscrizione min. (iniziale)</b>	1 frazione millesimale di quota
<b>Società di gestione (per delega)</b>	-
<b>Sottoscrizioni/riscatti</b>	11h15 a giorno
<b>Valutazione</b>	Quotidiano
<b>Livello di rischio</b>	Medio
<b>Commissione di gestione fissa</b>	Massimo 0.90% (tasse incluse) del patrimonio netto, esclusi OICVM
<b>Commissione di performance</b>	Massimo 20% della sovraperformance del Fondo rispetto all'indice di riferimento (si veda il prospetto informativo per i dettagli)
<b>Commissione di sottoscrizione</b>	4 % (fino al)
<b>Commissione di rimborso</b>	Nessuna
<b>Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio</b>	0.85 %
<b>Volatilità annualizzato</b>	
	1 anno 3 anni 5 anni
<b>FONDO</b>	14,9% 13,6% 14,8%
Indice di riferimento	15,0% 13,7% 14,4%

## STRATEGIA D'INVESTIMENTO

Oddo Avenir è un fondo che investe in azioni francesi (per almeno il 70%) emesse da società a capitalizzazione medio-bassa. Il suo obiettivo consiste nell'investire costantemente in azioni e nell'accrescere il proprio capitale sul lungo periodo. Il fondo seleziona in via prioritaria società francesi tra le più performanti, cicliche o non cicliche, spesso caratterizzate da una presenza internazionale, a un prezzo ritenuto interessante alla luce delle loro prospettive di lungo termine. Il fondo integra rigorosi criteri ESG nel suo processo di investimento, sulla base del modello di analisi proprietaria di ODDO BHF AM.

**Indice di riferimento :** 10,00% ESTER European Short Term Rate + 8,5 BP + 90,00% MSCI France Smid Cap Loc Net

Performance annuale netta (12 mesi consecutivi)							
da	03/19	03/20	03/21	03/22	03/23	03/24	03/25
a	03/20	03/21	03/22	03/23	03/24	03/25	03/26
<b>FONDO</b>	<b>-11,3%</b>	<b>41,5%</b>	<b>2,6%</b>	<b>0,4%</b>	<b>8,9%</b>	<b>-12,8%</b>	<b>5,0%</b>
Indice di riferimento	-15,2%	42,1%	2,4%	-3,1%	3,3%	-3,9%	2,7%

Rendimenti annuali (anni solari)							
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>FONDO</b>	<b>31,4%</b>	<b>4,4%</b>	<b>19,9%</b>	<b>-19,9%</b>	<b>18,2%</b>	<b>-7,4%</b>	<b>5,9%</b>
Indice di riferimento	25,6%	0,9%	15,9%	-16,0%	7,3%	-1,7%	6,1%

Rendimenti netti cumulativi e annualizzati									
	Performance annualizzate			Performance cumulate					
	3 anni	5 anni	Lancio	1 mese	Inizio d'anno	1 anno	3 anni	5 anni	Lancio
<b>FONDO</b>	<b>-0,1%</b>	<b>0,5%</b>	<b>4,4%</b>	<b>-7,1%</b>	<b>-3,2%</b>	<b>5,0%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>2,7%</b>	<b>37,4%</b>
Indice di riferimento	0,6%	0,2%	3,2%	-7,6%	-2,1%	2,7%	2,0%	1,2%	26,1%

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e possono variare nel tempo.

Misurazione del rischio			
	1 anni	3 anni	5 anni
<b>Indice di Sharpe</b>	<b>-0,26</b>	<b>-0,20</b>	<b>-0,10</b>
<b>Information ratio</b>	<b>0,01</b>	<b>-0,17</b>	<b>0,05</b>
<b>Tracking Error (%)</b>	<b>6,96</b>	<b>6,10</b>	<b>6,19</b>
<b>Beta</b>	<b>0,89</b>	<b>0,89</b>	<b>0,93</b>
<b>Correlazione (%)</b>	<b>89,18</b>	<b>89,99</b>	<b>91,00</b>
<b>Alfa di Jensen (%)</b>	<b>-0,42</b>	<b>-1,22</b>	<b>0,19</b>

\*Il glossario degli indicatori utilizzati è disponibile per il download su [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) nella sezione Informazioni. | Fonti : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar® Sustainalytics fornisce un'analisi a livello societario utilizzata nel calcolo del punteggio di sostenibilità di Morningstar.

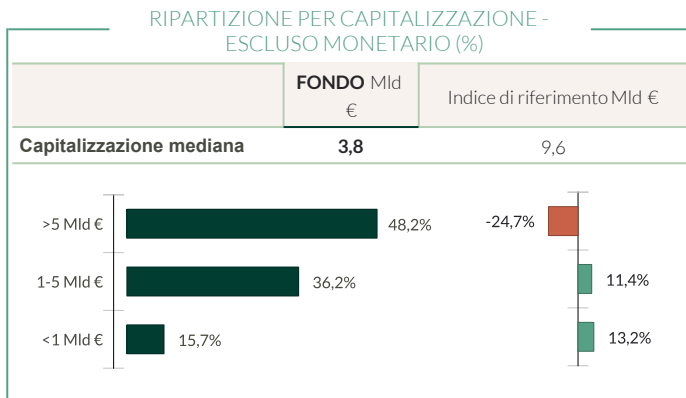
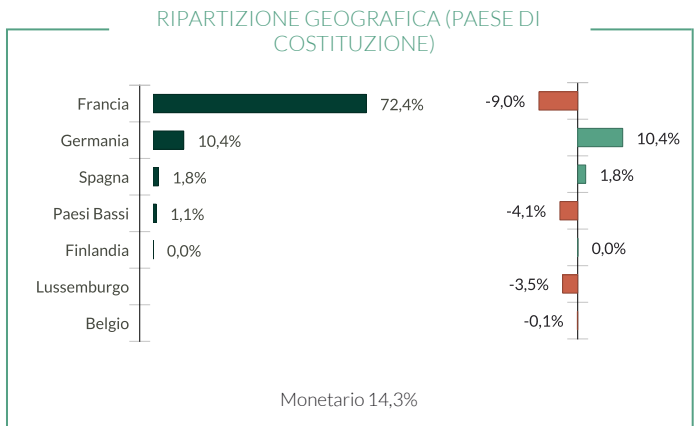
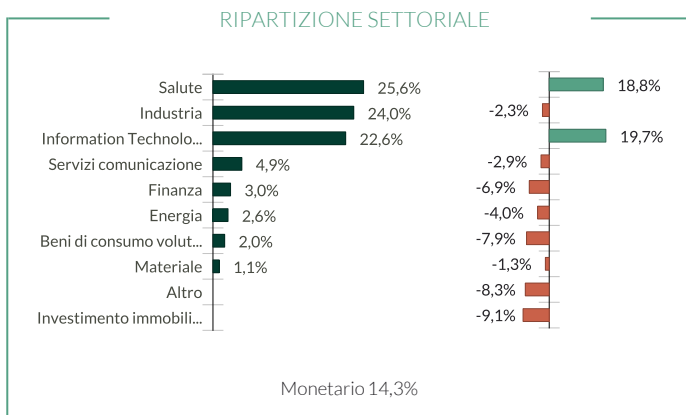
(1) L'indicatore sintetico di rischio (SRI) è una guida orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa dell'incapacità di pagarvi quanto dovuto. Va da 1 (basso rischio) a 7 (alto rischio). Questo indicatore non è costante e cambia in base al profilo di rischio del fondo. La categoria più bassa non significa priva di rischio. I dati storici, come quelli utilizzati per calcolare il SRI, potrebbero non essere un'indicazione affidabile del futuro profilo di rischio del fondo. Non vi è alcuna garanzia che gli obiettivi d'investimento in termini di rischio saranno raggiunti.

(2) Per informazioni sul regolamento europeo sulla pubblicazione di informazioni sulla Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) si rimanda alla sezione del documento dedicata alla classificazione SFDR(2).

# ODDO BHF Avenir

31 MARZO 2026

DN-EUR - Eur | Azioni - Gestione Fondamentale - Medie Capitalizzazioni - Francia



Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / €m turnover)		
	FONDO	Indice di riferimento
<b>Intensità di carbonio ponderata</b>	<b>25,9</b>	71,5
<b>Rapporto di copertura</b>	<b>100,0%</b>	100,0%

Fonte: MSCI. Utilizziamo le emissioni Scope 1 (emissioni dirette) e Scope 2 (emissioni indirette connesse al consumo di elettricità, calore o vapore) per calcolare l'intensità di carbonio, espressa in tonnellate di CO2 per milione di € di ricavi. La liquidità e derivati non sono inclusi. Metodologia dei parametri di misurazione del carbonio : vedi dettagli a pag 4

■ Fondo      ■ Sovraponderazione      ■ Sottoponderazione rispetto al benchmark

**Principali posizioni del portafoglio**

	Peso nel portafoglio (%)	Peso nel benchmark (%)	Paesi	Settore	Rating ESG di MSCI
Virbac Sa	5,76	0,47	Francia	Salute	AA
Biomerieux	5,71	1,19	Francia	Salute	A
Ipsen	5,71	1,90	Francia	Salute	AA
Rexel Sa	5,60	2,32	Francia	Industria	AAA
Publicis Groupe	4,92	5,08	Francia	Servizi comunicazione	A
Sopra Steria Group	4,14	0,54	Francia	Information Technology	AA
Alstom	3,94	2,63	Francia	Industria	AA
Exosens Sas-W/I	3,81	0,59	Francia	Information Technology	A
Safran Sa	3,73		Francia	Industria	A
Mtu Aero Engines Ag	3,50		Germania	Industria	A
<b>Numero di posizioni</b>	<b>47</b>				

\*\* 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

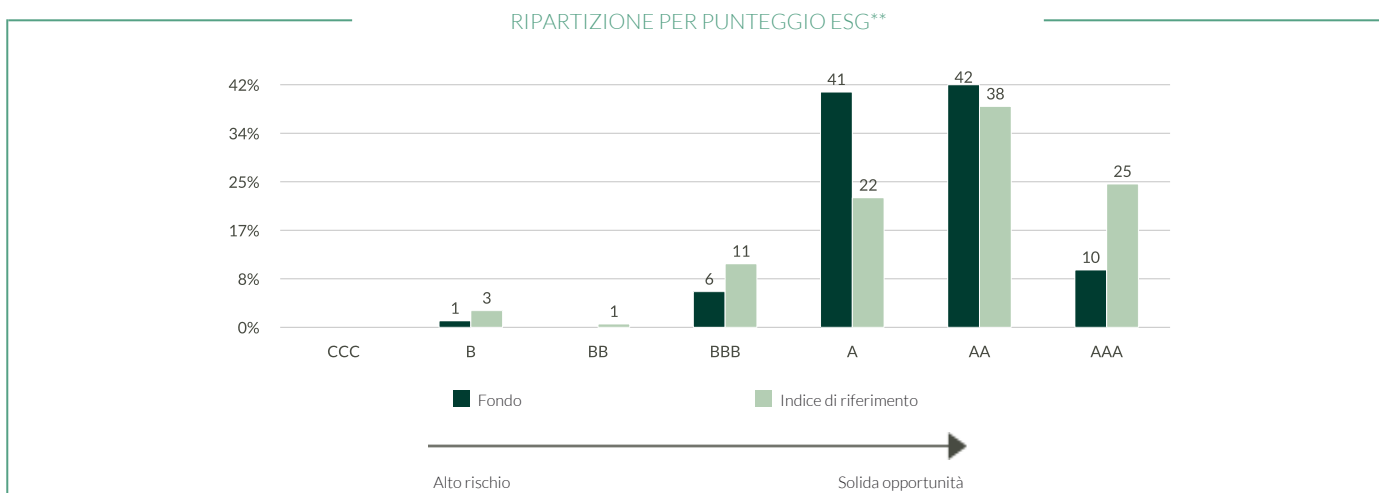
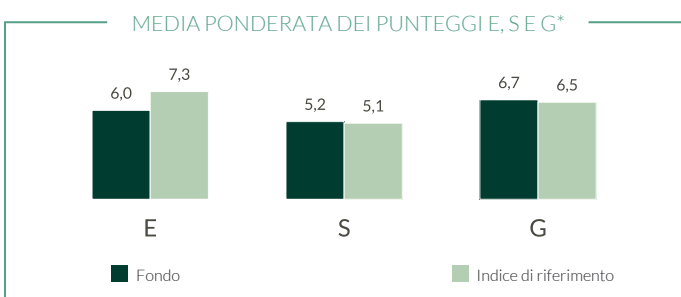
31 MARZO 2026

DN-EUR - Eur | Azioni - Gestione Fondamentale - Medie Capitalizzazioni - Francia

## RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - PANORAMICA

Rating ESG		
	FONDO	Indice di riferimento
	mar 26	mar 26
<b>Rating ESG di MSCI</b>	AA	AA
<b>Copertura ESG**</b>	93,66%	98,7%

Indice di riferimento : 10,00% ESTER European Short Term Rate + 8.5 BP + 90,00% MSCI France Smid Cap Loc Net



PRIMI 5 PER RATING ESG				
	Settore	Paesi	Peso nel portafoglio (%)	Rating ESG di MSCI
Rexel Sa	Industria	Francia	5,60	AAA
Gea Group Ag	Industria	Germania	1,54	AAA
Suess Microtec Se	Information Technology	Germania	0,67	AAA
Dassault Systemes Se	Information Technology	Francia	0,17	AAA
Metso Outotec Oyj	Industria	Finlandia	0,03	AAA
<b>Subtotale top 5</b>	-	-	<b>8,02</b>	-

\*ESG rank at the end of the period Questo indicatore tiene conto solo dei rating MSCI e non dei rating ESG interni.

\*\* rebased on the rated part of the fund | rating according to MSCI from CCC (High Risk) to AAA (Strong Opportunity) Conformemente al prospetto informativo, nel caso di un emittente sprovvisto di un rating fornito da MSCI è possibile l'utilizzo di ulteriori valutazioni ESG effettuate dal team di ricerca della Società di gestione o da terzi. Pertanto, tenendo conto dei rating ESG del modello interno di ODDO BHF Asset Management, il rapporto è del 93.66%.©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

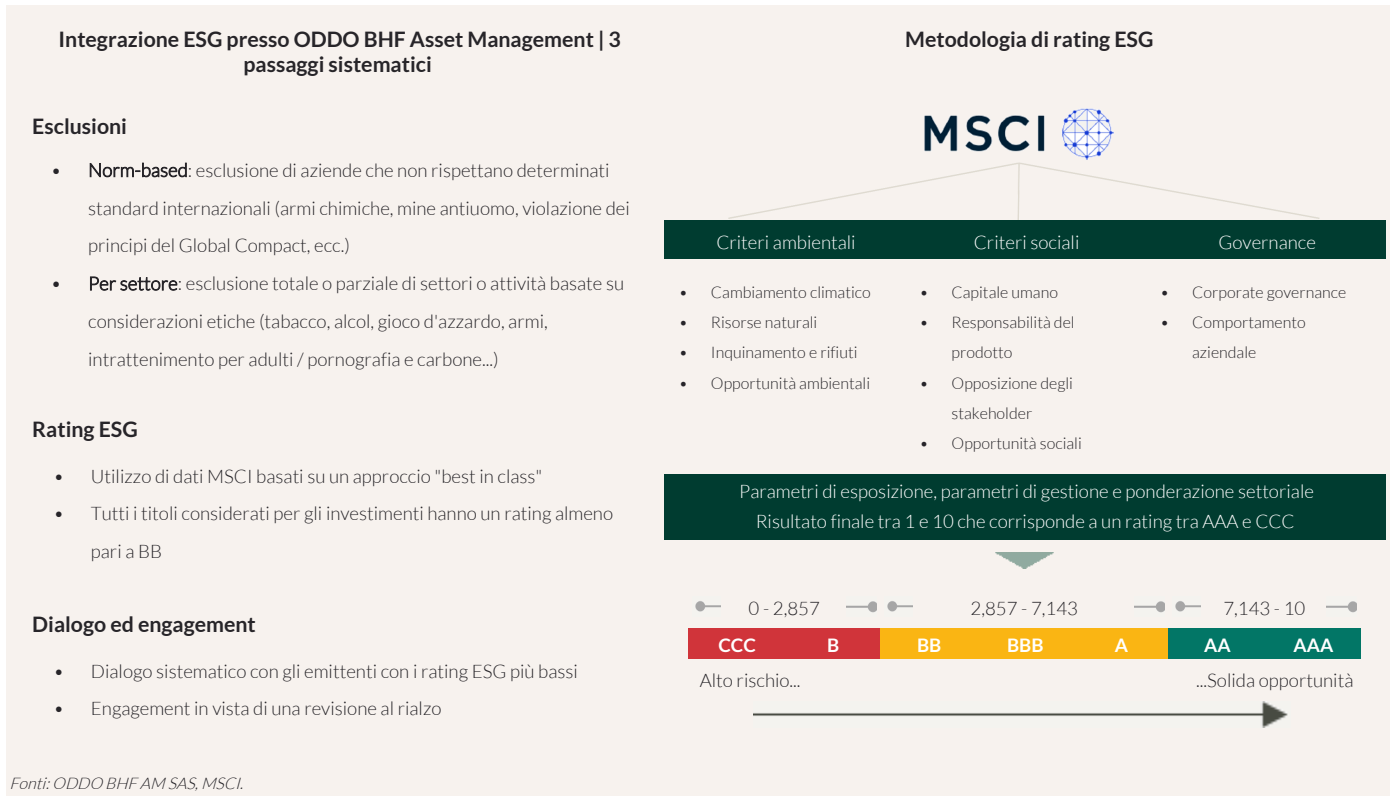
# ODDO BHF Avenir

31 MARZO 2026

DN-EUR - Eur | Azioni - Gestione Fondamentale - Medie Capitalizzazioni - Francia

## RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - METODOLOGIA

ODDO BHF AM ritiene che la valutazione dell'impatto ambientale, sociale e di governance di un investimento rappresenti un passo fondamentale per promuovere buone prassi nell'ambito dell'integrazione dei criteri ESG. A tal fine, è indispensabile disporre di criteri quantitativi semplici e affidabili (nessuna rielaborazione) ed essere in grado di confrontare i portafogli indipendentemente dalla loro composizione (large cap vs mid cap, diversità geografica e settoriale). La scelta degli indicatori è quindi cruciale ai fini di un'adeguata valutazione dell'impatto. I dati relativi agli indicatori ambientali provengono dal nostro fornitore esterno di analisi non finanziarie, MSCI. Indichiamo sistematicamente la disponibilità dei dati a livello di portafoglio e di benchmark.



Fonti: ODDO BHF AM SAS, MSCI.

**Metodologia dei parametri di misurazione del carbonio: abbiamo aggiornato la nostra metodologia relativa al calcolo dell'intensità di carbonio. A partire dal 31 gennaio 2023, nei casi in cui i valori di carbonio pubblicati risultino non disponibili o incoerenti, vengono utilizzati i valori di carbonio stimati. Le stime si basano sul valore di carbonio medio (emissioni di ambito 1+2) delle omologhe del settore in funzione dei ricavi.**

# ODDO BHF Avenir

31 MARZO 2026

**DN-EUR - Eur | Azioni - Gestione Fondamentale - Medie Capitalizzazioni - Francia**

## COMMENTO DEL GESTORE

I mercati azionari hanno accusato un netto calo a marzo, penalizzati dal conflitto in Iran e dal conseguente blocco dello Stretto di Hormuz (attraverso il quale transita il 20% della produzione petrolifera mondiale). Questi sviluppi hanno provocato un'impennata dei prezzi del Brent (+63%) e del WTI (+51%) nel mese. Le regioni più dipendenti dallo Stretto di Hormuz sono state le più penalizzate: l'MSCI Europe NR ha ceduto il 7,7%, l'MSCI Europe Smid Cap NR il 7,1%, l'MSCI EM il 13,3%, mentre l'S&P 500 e il Nasdaq sono scesi rispettivamente del 5,1% e del 4,8%.

In questo contesto, le principali banche centrali hanno tutte lasciato i tassi invariati, ma hanno adottato toni decisamente più cauti sull'inflazione. I temi della ripresa ciclica e del calo dei tassi sono passati in secondo piano per lasciare il posto agli sviluppi in Medio Oriente, al rischio energetico e alla nuova paura della stagflazione. Di conseguenza, il settore europeo dell'energia ha messo a segno una netta sovraperformance a marzo (+14,5%), seguito dalla chimica (solo -2,7%, per via dei timori di scarsità), dai servizi di pubblica utilità (-3,3%) e dalle telecomunicazioni (-3,6%). Al contrario, i settori ciclici sono quelli che hanno sofferto di più in Europa, a partire dai beni di consumo (-15%), seguiti da immobiliare (-14,5%), automobili (-12,7%), edilizia (-12%), industria (-12%), quindi banche (-11%) e tecnologia (-9,6%, perlopiù a causa delle preoccupazioni per i prezzi delle memorie in parte dovute a TurboQuant, la nuova soluzione di Google). Il settore sanitario, dal canto suo, non ha svolto il suo tradizionale ruolo di bene rifugio nel mese (-8,2%), probabilmente a causa dei timori inflazionistici sui costi di alcuni produttori di apparecchiature mediche.

In questo contesto, nonostante la nostra sottoesposizione al settore dell'energia, il fondo ha comunque sovraperformato leggermente l'indice di riferimento grazie alla pubblicazione di risultati e guidance sugli utili generalmente ben accolti, in particolare per quanto riguarda diversi titoli tecnologici del portafoglio (Semco, Aixtron, 2CRSI, Sidetrade, ecc).

In un mondo sempre più incerto e mutevole, rimaniamo fedeli alla nostra filosofia d'investimento. Investiamo in società che sapranno adattarsi alle nuove regole del commercio internazionale e ai rapidi cambiamenti tecnologici e geopolitici in corso. Ci assicuriamo che il loro vantaggio competitivo resti intatto, permettendo loro di svilupparsi su scala globale e di crescere più rapidamente del PIL mondiale. Tuttavia, al fine di limitare il rischio di divergenza dall'indice, potremo assumere un'esposizione a banche e assicurazioni tramite ETF, fino a un massimo del 10% del portafoglio.

## RISCHI:

Il portafoglio è esposto ai seguenti rischi: rischio di perdita del capitale, rischio azionario, rischio di interesse, rischio di credito, rischio connesso alla gestione discrezionale, rischio di controparte, rischio connesso alle capitalizzazioni medio-basse, rischi connessi alle operazioni di finanziamento tramite titoli e alla gestione delle garanzie, Rischio di sostenibilità e, in via accessoria: rischio di cambio

## CLASSIFICAZIONE SFDR<sup>2</sup>

La Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) dell'UE è una serie di regole dell'UE che mirano a rendere il profilo di sostenibilità dei fondi trasparente, più comparabile e meglio compreso dagli investitori finali. Articolo 6: Il team di gestione non considera i rischi di sostenibilità o gli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità nel processo decisionale di investimento. Articolo 8: Il team di gestione affronta i rischi di sostenibilità integrando i criteri ESG (Ambiente e/o Sociale e/o Governance) nel suo processo decisionale di investimento. Articolo 9: Il team di gestione segue un rigoroso obiettivo d'investimento sostenibile che contribuisce significativamente alle sfide della transizione ecologica e affronta i rischi di sostenibilità attraverso le valutazioni fornite dal fornitore esterno di dati ESG della Società di gestione.

## DISCLAIMER

Il presente documento è stato redatto da ODDO BHF AM SAS. Il potenziale investitore è tenuto a rivolgersi a un consulente d'investimento prima di sottoscrivere il fondo. Si informa l'investitore che il fondo è esposto al rischio di perdita in conto capitale, ma anche a una serie di rischi legati agli strumenti/strategie in portafoglio. In caso di sottoscrizione, l'investitore è tenuto a prendere visione del Documento contenente le informazioni chiave (KID) o del prospetto informativo dell'OICR per una descrizione esatta dei rischi assunti e del totale delle spese. Il valore dell'investimento può sia aumentare che diminuire e l'investitore potrebbe non recuperare interamente il capitale investito. L'investimento deve essere effettuato in funzione dei propri obiettivi di investimento, del proprio orizzonte temporale e della propria capacità di sopportare il rischio connesso all'operazione. ODDO BHF AM SAS non sarà inoltre ritenuta responsabile per qualsivoglia danno diretto o indiretto derivante dall'utilizzo della presente pubblicazione o delle informazioni in essa contenute. Le informazioni vengono fornite a titolo indicativo e possono variare in qualsiasi momento senza preavviso. Le opinioni espresse nel presente documento corrispondono alle nostre previsioni sull'andamento del mercato al momento della pubblicazione. Possono cambiare in funzione delle condizioni di mercato e non impegnano in nessun caso la responsabilità contrattuale di ODDO BHF AM SAS. I valori patrimoniali netti riportati nel presente documento hanno carattere esclusivamente indicativo. Fa fede soltanto il valore patrimoniale netto segnalato nell'avviso di esecuzione e negli estratti titoli. La sottoscrizione e il rimborso degli OICR si effettuano a valore patrimoniale netto ignoto.

Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile gratuitamente in formato elettronico e in lingua inglese sul seguente sito internet: [https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur\\_non\\_professionnel/infos\\_reglementaire](https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire). È possibile che il fondo sia stato autorizzato alla distribuzione in diversi Stati membri dell'UE. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la società di gestione può decidere di porre fine agli accordi presi in merito alla distribuzione delle quote del fondo ai sensi dell'articolo 93 bis della direttiva 2009/65/CE e dell'articolo 32 bis della direttiva 2011/61/UE.

Il KID (DEU, ESP, FR, GB, IRL) e il prospetto informativo (FR, GB) sono disponibili gratuitamente presso ODDO BHF AM SAS, all'indirizzo [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) o presso i distributori autorizzati. Il rendiconto annuale e la relazione semestrale sono disponibili gratuitamente presso ODDO BHF AM SAS o sul sito internet [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

La politica di gestione dei reclami è disponibile sul nostro sito internet [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari. I reclami dei clienti possono essere indirizzati in primo luogo al seguente indirizzo e-mail: [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). Il Prospetto informativo completo per la Svizzera, il Prospetto semplificato per la Svizzera, il Regolamento e le relazioni annuali e semestrali del fondo per la Svizzera possono essere richiesti gratuitamente al Rappresentante e servizio pagamenti in Svizzera RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale di Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich.

Sebbene ODDO BHF Asset Management e i suoi fornitori di informazioni, comprese, a titolo non esaustivo, MSCI ESG Research LLC e le sue società affiliate (le "Parti ESG"), ottengano informazioni (le "Informazioni") da fonti che ritengono affidabili, nessuna delle Parti ESG assicura o garantisce l'originalità, l'accuratezza e/o la completezza di qualsiasi dato contenuto nel presente documento e declina espressamente tutte le garanzie esplicite o implicite, incluse quelle di commerciabilità e idoneità per uno scopo particolare. Le Informazioni sono destinate esclusivamente a uso interno, non possono essere riprodotte o ridistribuite in alcuna forma e non possono essere utilizzate come base o componente di indici, prodotti o strumenti finanziari. Inoltre, nessuna delle informazioni può di per sé essere utilizzata per determinare quali titoli acquistare o vendere o quando. Nessuna delle Parti ESG si assume alcuna responsabilità per eventuali errori od omissioni in relazione a qualsiasi dato contenuto nel presente documento, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, sanzionatorio, consequenziale o qualsiasi altro danno (incluso il mancato guadagno) anche se informate della possibilità di tali danni. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Riprodotto con autorizzazione.