ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Avenir Europe

30 OTTOBRE 2026

CR-EUR - Eur | *Azioni - Gestione Fondamentale - Medie Capitalizzazioni - Europa*

Patrimonio netto del fondo	1.036 M€	Categoria Morningstar™	
NAV	769,80€	Azioni Europa Mid Cap	
Evoluzione vs G-1	24,44€	★★★ Rating al 31/10/26	
		Rating al 31/08/26	

1 2 3 **4** 5 6 7

Scala di rischio (1)

6	8	9

Classificazione SFDR2

Paesi nei quali è autorizzata la distribuzione al pubblico:

FR IT CHE DEU NLD AUT PRT ESP BEL SWE LUX

Solo investitore accreditato :

SGP

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) 25/05/99
Data di creazione dei fondi 25/05/99

Forma giuridica	Fondo comune invest.
Codice ISIN	FR0000974149
Codice Bloomberg	ODEUMIC FP
Politica dei dividendi	Classe ad accumulazione
Sottoscrizione min. (iniziale)	1 frazione millesimale diquota
Società di gestione (per delega)	-
Sottoscrizioni/riscatti	11h15 a giorno
Valutazione	Quotidiano
Livello di rischio	Medio
Commissione di gestione fissa	Massimo 2.00% tasse incluse del patrimonio netto (esclusi OICVM)
Commissione di performance	Massimo 20% della sovraperformance del Fondo rispetto all'indice di riferimento (si veda il prospetto informativo per i dettagli)
Commissione di sottoscrizione	4 % (fino al)
Commissione di rimborso	Nessuna
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	2.01 %

Volatilità annualizzato

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
FONDO	14,9%	14,8%	16,9%	17,2%
Indice di riferimento	12,8%	13,1%	15,2%	16,8%

STRATEGIA D'INVESTIMENTO

ODDO BHF Avenir Europe è un fondo azionario europeo di società a capitalizzazione medio-bassa, che investe in società aventi sede legale all'interno dell'Unione europea o in un paese membro dell'OCSE. 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 tra le più performanti in Europa, cicliche o non cicliche, spesso caratterizzate da una presenza internazionale, a un prezzo ritenuto interessante alla luce delle loro prospettive di lungo termine.

Indice di riferimento : MSCI Europe Smid EUR NR

Performance annuale netta (12 mesi consecutivi)

da	10/16	10/17	10/18	10/19	10/20	10/21	10/22	10/23	10/24	10/25
a	10/17	10/18	10/19	10/20	10/21	10/22	10/23	10/24	10/25	10/26
FONDO	**29,5%**	**-5,9%**	**9,8%**	**0,4%**	**24,5%**	**-27,9%**	**6,1%**	**10,2%**	**10,9%**	**11,1%**
Indice di riferimento	24,1%	-6,3%	10,6%	-6,3%	44,0%	-22,1%	2,5%	21,6%	19,3%	16,6%

Rendimenti annuali (anni solari)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
FONDO	**21,0%**	**-13,6%**	**29,6%**	**6,9%**	**12,6%**	**-27,2%**	**17,1%**	**-3,1%**	**10,1%**
Indice di riferimento	16,4%	-14,3%	30,6%	4,4%	22,6%	-20,7%	13,5%	7,8%	20,2%

Rendimenti netti cumulativi e annualizzati

	Performance annualizzate			Performance cumulate				
	3 anni	5 anni	10 anni	1 M	Inizio d'anno	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
FONDO	**10,7%**	**0,7%**	**5,7%**	**3,3%**	**11,1%**	**11,1%**	**35,7%**	**3,8%**	**73,6%**
Indice di riferimento	19,1%	6,2%	8,9%	3,1%	13,7%	16,6%	69,1%	34,9%	134,3%

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

Misurazione del rischio	1 anni	3 anni	5 anni
Indice di Sharpe	0,61	0,56	-0,08
Information ratio	-0,71	-1,54	-0,93
Tracking Error (%)	5,77	5,65	5,86
Beta	1,08	1,05	1,04
Correlazione (%)	92,53	92,58	93,88
Alfa di Jensen (%)	-5,22	-9,55	-5,59

L'indice di riferimento è stato sostituito l'01/01/2014. Benchmark precedente: 100% HSBC Europe (+UK) (dividendi netti reinvestiti) fino all'08/12/11 e 100% HSBC European Smaller Companies (dividendi reinvestiti) precedentemente a tale data. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo consultabile sul sito www.oddomeriten.eu

*Il glossario degli indicatori utilizzati è disponibile per il download su 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 dellnostra 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.

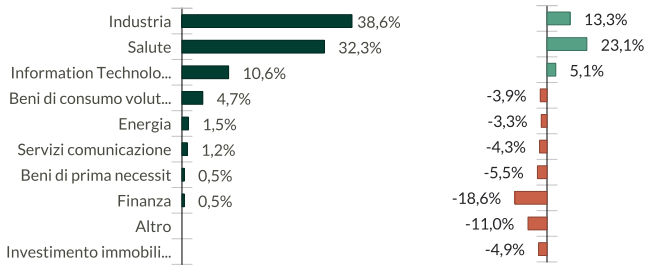
(2) Per informazioni sul regolamento europeo sulla pubblicazione di informazioni sulla Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) si rimanda alla sezione del documento dedicata alla classificazione SFDR(2).

ODDO BHF Avenir Europe

30 OTTOBRE 2026

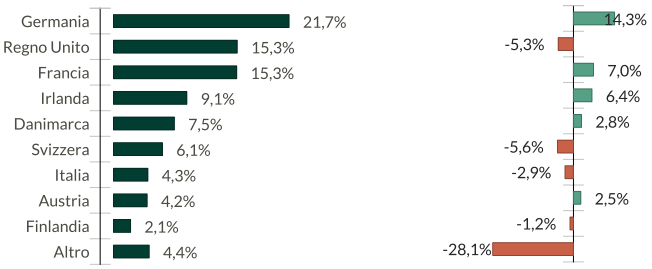
CR-EUR - Eur | ***Azioni - Gestione Fondamentale - Medie Capitalizzazioni - Europa***

RIPARTIZIONE SETTORIALE



Monetario 9,4%

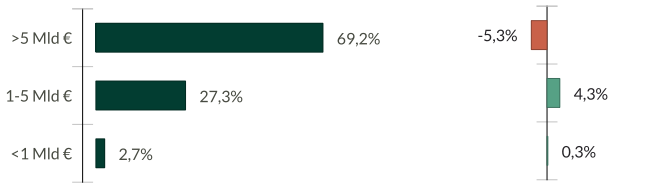
RIPARTIZIONE GEOGRAFICA (PAESE DI COSTITUZIONE)



Monetario 9,4%

RIPARTIZIONE PER CAPITALIZZAZIONE - ESCLUSO MONETARIO (%)

	FONDO Mld €	Indice di riferimento Mld €
Capitalizzazione mediana	**8,3**	10,8



Fondo | Sovraponderazione | Sottoponderazione rispetto al benchmark

Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / €m turnover)

	FONDO	Indice di riferimento
Intensità di carbonio ponderata	**16,9**	72,7
Rapporto dicopertura	**100,0%**	100,0%

Fonte: MSCI Solutions (Deutschland) GmbH. 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

Principali posizioni del portafoglio

	Peso nel portafoglio (%)	Peso nel benchmark (%)	Paesi	Settore	Rating ESG di MSCI
Convatec Group Plc	5,23	0,14	Regno Unito	Salute	AAA
Icon Plc	5,03		Irlanda	Salute	AAA
Mtu Aero Engines Ag	4,99	0,51	Germania	Industria	A
Gea Group Ag	4,85	0,28	Germania	Industria	AAA
Andritz Ag	4,17	0,15	Austria	Industria	A
Livanova Plc	3,75		Regno Unito	Salute	AA
De'Longhi Spa	3,73	0,08	Italia	Beni di consumo voluttuari	A
Nordex Se	3,25	0,14	Germania	Industria	BBB
Krones Ag	3,14	0,04	Germania	Industria	BBB
Safran Sa	2,57		Francia	Industria	A
Numero di posizioni	**66**				

** rebased on the rated part of the fund | rating according to MSCI Solutions (Deutschland) GmbH from CCC (High Risk) to AAA (Strong Opportunity)

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

ODDO BHF Avenir Europe

30 OTTOBRE 2026

CR-EUR - Eur | ***Azioni - Gestione Fondamentale - Medie Capitalizzazioni - Europa***

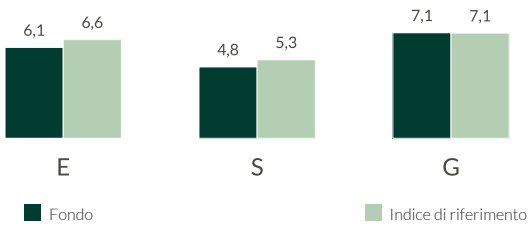
RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - PANORAMICA

Rating ESG

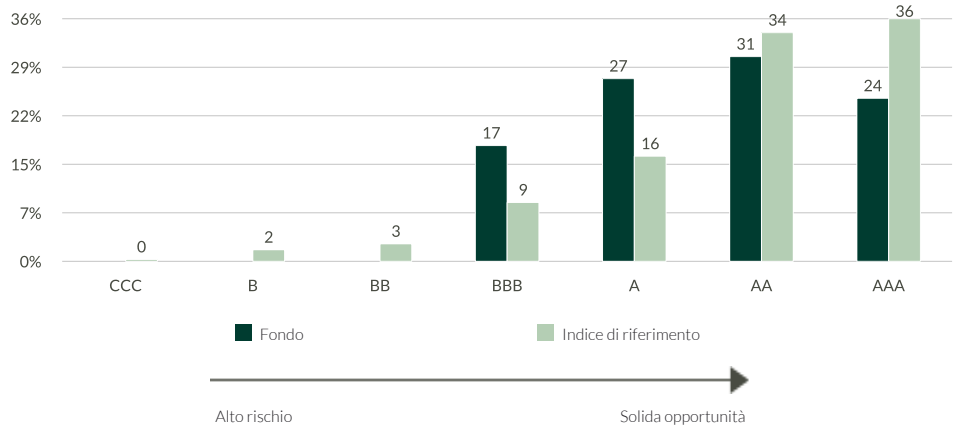
	FONDO	Indice di riferimento
	ott 26	ott 26
Rating ESG di MSCI	AA	AA
Copertura ESG**	95,6%	99,7%

Indice di riferimento : MSCI Europe Smid EUR NR

MEDIA PONDERATA DEI PUNTEGGI E, S E G*



RIPARTIZIONE PER PUNTEGGIO ESG**



PRIMI 5 PER RATING ESG

	Settore	Paesi	Peso nel portafoglio (%)	Rating ESG di MSCI
Convatec Group Plc	Salute	Regno Unito	5,23	AAA
Icon Plc	Salute	Irlanda	5,03	AAA
Gea Group Ag	Industria	Germania	4,85	AAA
Imi Plc	Industria	Regno Unito	1,99	AAA
Metso Outotec Oyj	Industria	Finlandia	1,63	AAA
Subtotale top 5	-	-	**18,72**	-

*ESG rank at the end of the period

** rebased on the rated part of the fund | rating according to MSCI Solutions (Deutschland) GmbH from CCC (High Risk) to AAA (Strong Opportunity)

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

ODDO BHF Avenir Europe

30 OTTOBRE 2026

CR-EUR - Eur | *Azioni - Gestione Fondamentale - Medie Capitalizzazioni - Europa*

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.

Integrazione ESG presso ODDO BHF Asset Management | 3 passaggi sistematici

Esclusioni

- Norm-based: esclusione di aziende che non rispettano determinati standard internazionali (armi chimiche, mine antiuomo, violazione dei principi del Global Compact, ecc.)
- Per settore: esclusione totale o parziale di settori o attività basate su considerazioni etiche (tabacco, alcol, gioco d'azzardo, armi, intrattenimento per adulti / pornografia e carbone...)

Rating ESG

- Utilizzo di dati MSCI basati su un approccio "best in class"
- Tutti i titoli considerati per gli investimenti hanno un rating almeno pari a BB

Dialogo ed engagement

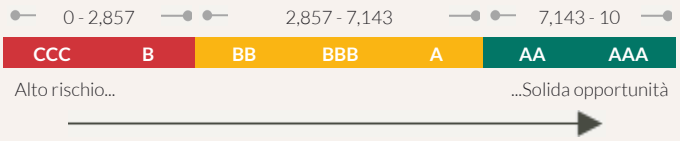
- Dialogo sistematico con gli emittenti con i rating ESG più bassi
- Engagement in vista di una revisione al rialzo

Metodologia di rating ESG

MSCI

Criteri ambientali	Criteri sociali	Governance
• Cambiamento climatico • Risorse naturali • Inquinamento e rifiuti • Opportunità ambientali	• Capitale umano • Responsabilità del prodotto • Opposizione degli stakeholder • Opportunità sociali	• Corporate governance • Comportamento aziendale

Parametri di esposizione, parametri di gestione e ponderazione settoriale
Risultato finale tra 1 e 10 che corrisponde a un rating tra AAA e CCC



Fonti: ODDO BHF AM SAS, MSCI Solutions (Deutschland) GmbH.

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
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Avenir Europe

30 OTTOBRE 2026

CR-EUR - Eur | *Azioni - Gestione Fondamentale - Medie Capitalizzazioni - Europa*

COMMENTO DEL GESTORE

Il mese di ottobre è stato caratterizzato dalla pausa delle banche centrali, dalle tensioni sul debito francese e dalla nuova fiammata del petrolio. L'inflazione dell'Eurozona a settembre, il cui dato è stato reso noto a inizio ottobre, ha raggiunto il 3,8%, il livello più alto degli ultimi tre anni, a causa della componente energetica. Su questo sfondo, la BCE ha deciso di mantenere invariato il tasso sui depositi al 2,5%, sottolineando che l'inasprimento delle condizioni finanziarie potrebbe frenare la crescita e l'inflazione. Sul mercato obbligazionario, la Francia è stata al centro delle tensioni. Di fronte alle difficoltà del governo ad approvare la legge di bilancio 2027 e alle manifestazioni di protesta, il rendimento dell'OAT a dieci anni ha raggiunto il 5,13% e lo spread rispetto al Bund tedesco ha superato i 160 punti base, livelli che non si registravano dai tempi della crisi del debito sovrano. Ciò detto, il 23 ottobre Moody's ha confermato il rating Aa3 del Paese con outlook negativo, portando un leggero sollievo. Negli Stati Uniti, il rendimento dei titoli decennali si attestava al 4,9% a fine ottobre, dopo aver toccato il 5,3% a inizio mese. A nostro avviso, questo calo è dovuto anche a un movimento di fuga verso i beni rifugio legato all'accoglienza negativa riservata dal mercato ai risultati delle grandi aziende tecnologiche. Sul fronte energetico, il Brent ha registrato il quarto rialzo mensile consecutivo, raggiungendo i 116 dollari al barile, il livello più elevato dal 2022. I prezzi sono stati sostenuti dai segnali di una possibile ripresa degli attacchi statunitensi contro l'Iran dopo le elezioni americane di metà mandato. Sui mercati azionari, il tema dominante è stato il crescente costo della corsa all'intelligenza artificiale, evidenziato dai risultati trimestrali dei grandi gruppi tecnologici, che nel corso del mese non hanno brillato. Per quanto riguarda le introduzioni in borsa, Anthropic ha depositato il proprio prospetto in vista della quotazione al Nasdaq, prevista nella settimana del 16 novembre, con una valutazione compresa tra 1.000 e 2.000 miliardi di dollari.

Negli Stati Uniti, gli indici hanno registrato andamenti contrastanti. Il settore tecnologico ha fatto la differenza, penalizzando gli indici in cui il suo peso è maggiore: -6,6% per il Nasdaq, -0,9% per l'S&P 500 e +1,8% per il Dow Jones. Quest'ultimo ha mostrato un andamento in controtendenza, trainato dai titoli dei settori dei beni di consumo e della sanità. In Europa, l'indice MSCI Europe ha chiuso il mese con un rialzo del 2,2%, sostenuto in primis dai settori dell'energia e della sanità. Di contro, i titoli finanziari hanno segnato il passo, penalizzati dall'aumento dei tassi. Le mid cap europee sono state protagoniste di una performance ancora più solida, con l'indice MSCI Europe SMID in rialzo del 3,1%, dopo un mese di settembre meno dinamico.

AVENIR Europe (+3%) ha leggermente sovraperformato il proprio indice di riferimento grazie al carattere difensivo dei titoli del settore sanitario. Per quanto riguarda i titoli che nel corso del mese hanno avuto l'impatto maggiore, vale la pena menzionare il contributo positivo di (i) ICON, che ha riportato dati relativi al terzo trimestre superiori alle aspettative e ha alzato le previsioni di fatturato per il 2026, e (ii) Genmab, sostenuta dai risultati positivi degli studi clinici di fase 3 di diversi trattamenti contro il cancro. Al contrario, nel corso del mese (iii) Safran è stata penalizzata dalla mancata revisione al rialzo delle sue previsioni e dai timori di un rallentamento del traffico aereo a causa del persistente aumento dei costi del carburante.

In un mondo incerto e in continua evoluzione, rimaniamo fedeli alla nostra filosofia d'investimento. Investiamo in società capaci di adattarsi alle nuove regole del commercio internazionale e ai rapidi cambiamenti tecnologici e geopolitici in corso. Ci assicuriamo che il loro vantaggio competitivo resti sostenibile, permettendo loro di svilupparsi su scala globale e di crescere più rapidamente del PIL mondiale.

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 cambio, rischio connesso agli impegni relativi agli strumenti finanziari a termine, 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 connesso all'investimento in obbligazioni convertibili

CLASSIFICAZIONE SFDR²

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. 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, ITL, NLD, POR, SWD) e il prospetto informativo (FR, GB) sono disponibili gratuitamente presso ODDO BHF AM SAS, all'indirizzo 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.
La politica di gestione dei reclami è disponibile sul nostro sito internet 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 o direttamente al Servizio di mediazione per i consumatori: http://mediationconsommateur.be. Il Prospetto informativo completo per la Svizzera, il Prospetto semplificato per la Svizzera, il Regolamento e le relazioni annuali e semestrali del fondo possono essere richiesti gratuitamente al Rappresentante, 1741 Fund Solutions Ltd, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Svizzera. Il servizio pagamenti è assicurato da ODDO BHF (Switzerland) Ltd, Gartenstrasse 14, 8002 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.

ODDO BHF AM SAS Società di gestione di portafogli approvata dall'Autorité des Marchés Financiers con il numero GP 99011. Société par actions simplifiée con capitale di €21.500.000. RCS 340 902 857 Parigi. 12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Francia – Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 AM.ODDO-BHF.COM