

# ODDO BHF Avenir Euro

29 MAGGIO 2026

CN-EUR - Eur | Azioni - Gestione Fondamentale - Medie Capitalizzazioni - Eurozona

Patrimonio netto del fondo	<b>238 M€</b>	Categoria Morningstar™ :	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
NAV	<b>135,77€</b>	Azioni Eurozona Mid Cap	Scala di rischio (*)
Evoluzione vs G-1	<b>4,19€</b> ★★	Rating al 31/05/26	6 8 9
		Rating al 30/04/26	Classificazione SFDR <sup>2</sup>

Paesi nei quali è autorizzata la distribuzione al pubblico:

FR IT CHE DEU NLD AUT ESP

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):** 13/12/17

**Data di creazione dei fondi:** 19/09/85

<b>Forma giuridica</b>	Fondo comune invest.
<b>Codice ISIN</b>	FR0013274354
<b>Codice Bloomberg</b>	ODDACNE FP
<b>Politica dei dividendi</b>	Classe ad accumulazione
<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 1% tasse incluse del patrimonio netto
<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>	0,99 %
<b>Volatilità annualizzato</b>	
	1 anno 3 anni 5 anni
<b>FONDO</b>	15,9% 15,8% 16,7%
Indice di riferimento	13,6% 14,0% 15,1%

## STRATEGIA D'INVESTIMENTO

Oddo Avenir Euro è un fondo azionario dell'area euro che investe in società a capitalizzazione medio-bassa; di queste non oltre il 10% può avere sede al di fuori dei paesi dell'area euro. Il suo obiettivo consiste nell'investire costantemente in azioni e nell'accrescere il proprio capitale sul lungo periodo. Il fondo seleziona società tra le più performanti dell'area euro, 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 EMU SMID Cap (NR)

Performance annuale netta (12 mesi consecutivi)								
da	05/18	05/19	05/20	05/21	05/22	05/23	05/24	05/25
a	05/19	05/20	05/21	05/22	05/23	05/24	05/25	05/26
<b>FONDO</b>	-7,3%	4,5%	31,6%	-15,2%	1,2%	14,4%	-6,9%	14,1%
Indice di riferimento	-7,9%	-1,9%	37,1%	-5,7%	-3,8%	17,2%	17,2%	19,0%

Rendimenti annuali (anni solari)								
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>FONDO</b>	-17,7%	32,2%	5,2%	18,0%	-23,6%	15,5%	-3,7%	11,6%
Indice di riferimento	-15,9%	27,3%	4,4%	18,9%	-16,0%	10,8%	8,0%	28,5%

Rendimenti netti cumulativi e annualizzati									
	Performance annualizzate			Performance cumulate					
	3 anni	5 anni	Lancio	1 M	Inizio d'anno	1 anno	3 anni	5 anni	Lancio
<b>FONDO</b>	6,7%	0,8%	3,7%	3,2%	6,1%	14,1%	21,6%	4,3%	35,8%
Indice di riferimento	17,8%	8,7%	7,9%	3,9%	10,8%	19,0%	63,4%	51,5%	90,6%

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	0,93	0,21	-0,07
Information ratio	-0,69	-1,75	-1,26
Tracking Error (%)	6,22	6,12	6,18
Beta	1,08	1,04	1,02
Correlazione (%)	92,30	92,27	92,89
Alfa di Jensen (%)	-5,82	-11,26	-7,95

\*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.

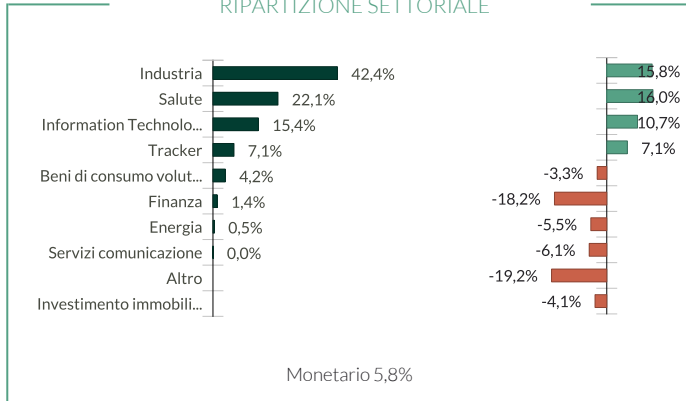
(2) Per informazioni sul regolamento europeo sulla pubblicazione di informazioni sulla Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) si rimanda alla sezione del documento dedicata alla classificazione SFDR(2).

# ODDO BHF Avenir Euro

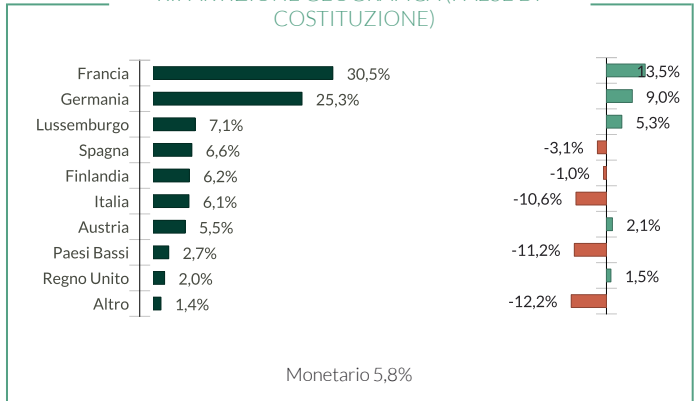
29 MAGGIO 2026

CN-EUR - Eur | Azioni - Gestione Fondamentale - Medie Capitalizzazioni - Eurozona

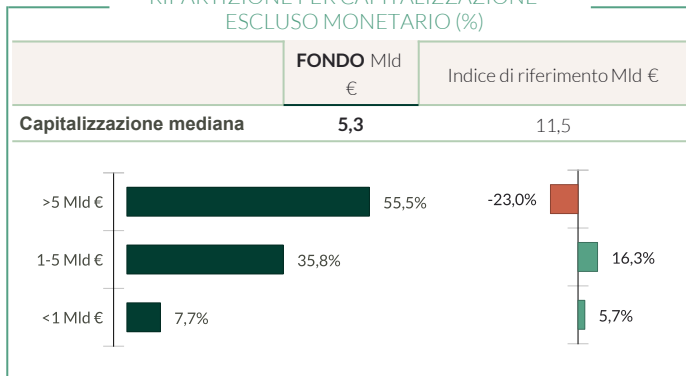
## RIPARTIZIONE SETTORIALE



## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA (PAESE DI COSTITUZIONE)



## RIPARTIZIONE PER CAPITALIZZAZIONE - ESCLUSO MONETARIO (%)



■ Fondo ■ Sovraponderazione ■ Sottoponderazione rispetto al benchmark

## Intensità di carbonio ponderata (tCO<sub>2</sub>e / €m turnover)

	FONDO	Indice di riferimento
<b>Intensità di carbonio ponderata</b>	<b>17,7</b>	97,1
<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 CO<sub>2</sub> 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
Lyxor Euro Stoxx Banks Dr	5,11		Lussemburgo	Tracker	AAA
Andritz Ag	5,03	0,31	Austria	Industria	BBB
Ipsen	4,91	0,32	Francia	Salute	AA
Virbac Sa	4,44	0,09	Francia	Salute	AA
Krones Ag	4,12	0,10	Germania	Industria	BBB
Rexel Sa	4,10	0,50	Francia	Industria	AAA
De'Longhi Spa	4,09	0,15	Italia	Beni di consumo voluttuari	A
Jost Werke Ag	4,04	0,06	Germania	Industria	AA
Wartsila Oyj Abp	4,01	1,04	Finlandia	Industria	AAA
Biomerieux	3,53	0,17	Francia	Salute	A

Numero di posizioni **47**

# ODDO BHF Avenir Euro

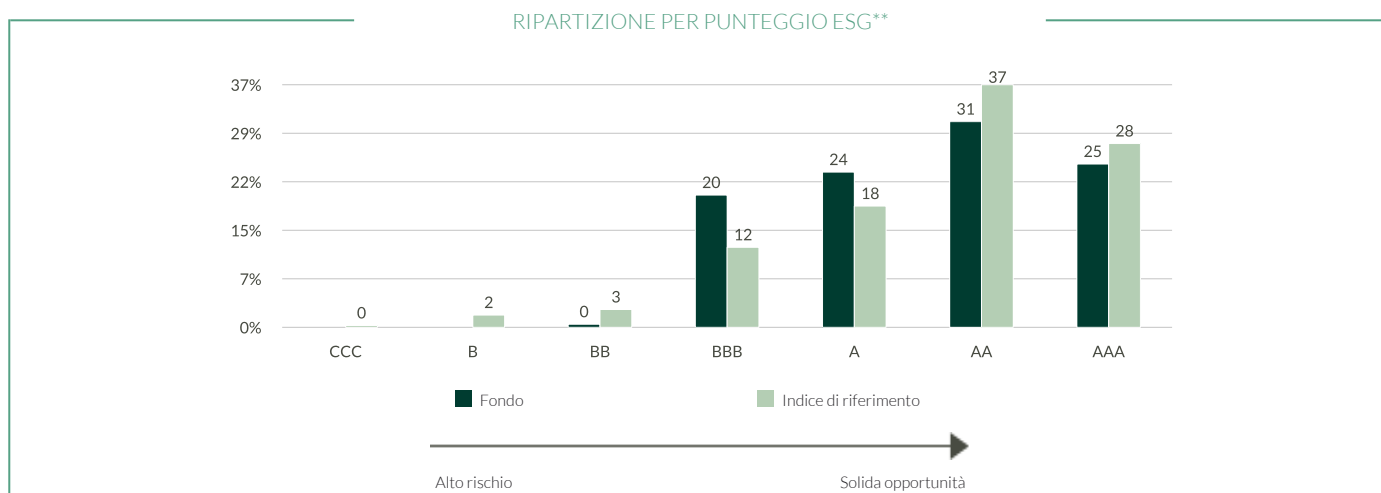
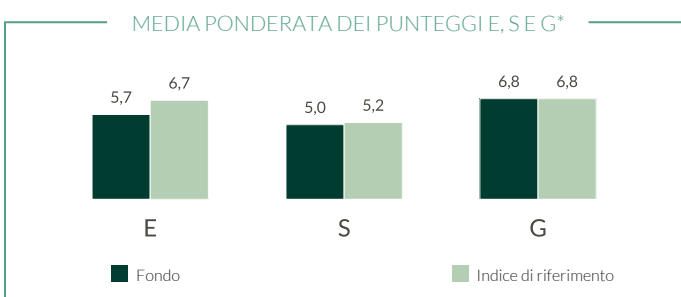
29 MAGGIO 2026

CN-EUR - Eur | Azioni - Gestione Fondamentale - Medie Capitalizzazioni - Eurozona

## RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - PANORAMICA

Rating ESG		
	FONDO	Indice di riferimento
	mag 26	mag 26
<b>Rating ESG di MSCI</b>	AA	AA
<b>Copertura ESG**</b>	95,0%	99,2%

Indice di riferimento : MSCI EMU SMID Cap (NR)



PRIMI 5 PER RATING ESG				
	Settore	Paesi	Peso nel portafoglio (%)	Rating ESG di MSCI
Lyxor Euro Stoxx Banks Dr	Tracker	Lussemburgo	5,11	AAA
Rexel Sa	Industria	Francia	4,10	AAA
Wartsila Oyj Abp	Industria	Finlandia	4,01	AAA
Gea Group Ag	Industria	Germania	3,37	AAA
Metso Outotec Oyj	Industria	Finlandia	2,06	AAA
<b>Subtotale 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

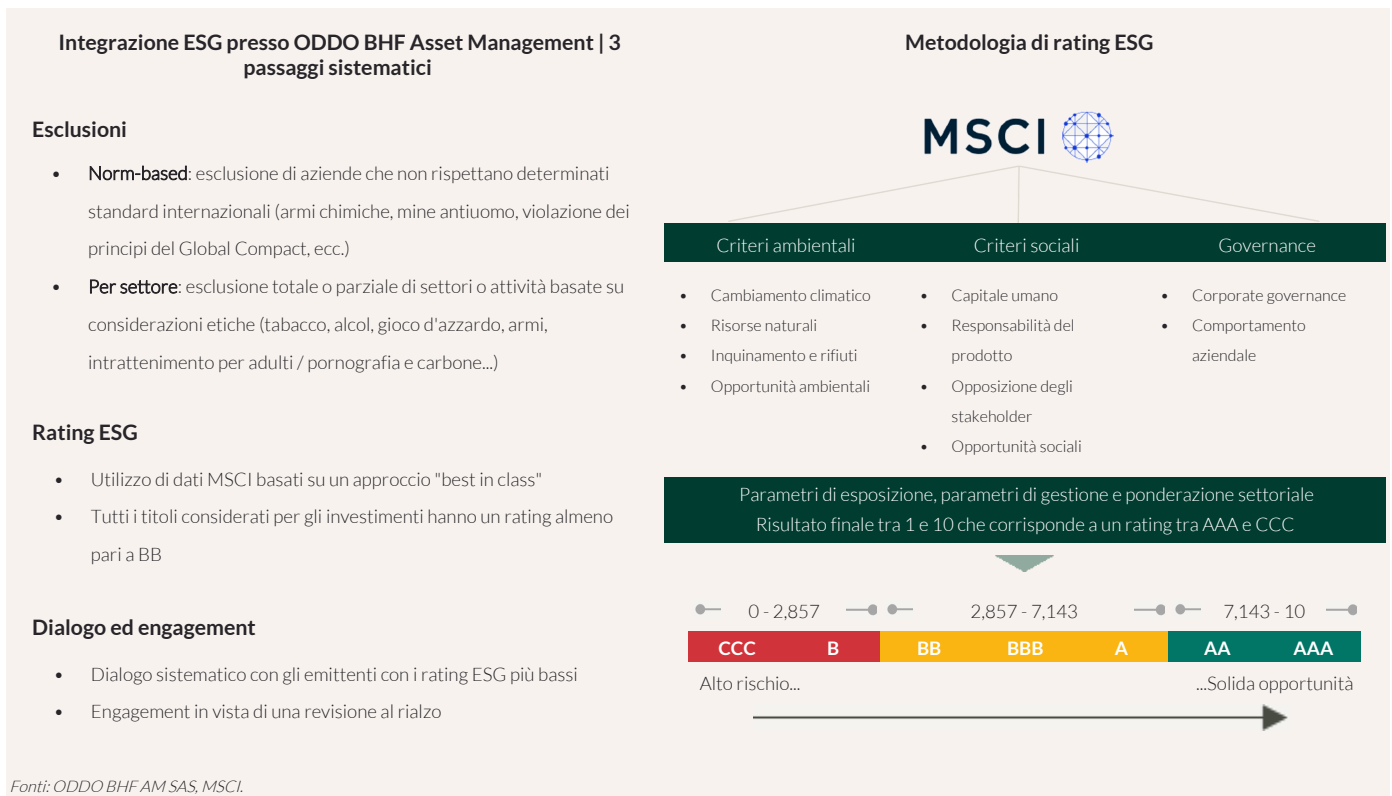
# ODDO BHF Avenir Euro

29 MAGGIO 2026

CN-EUR - Eur | Azioni - Gestione Fondamentale - Medie Capitalizzazioni - Eurozona

## 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 Euro

29 MAGGIO 2026

CN-EUR - Eur | Azioni - Gestione Fondamentale - Medie Capitalizzazioni - Eurozona

## COMMENTO DEL GESTORE

Maggio ha beneficiato del cessate il fuoco in Medio Oriente, che ha alleviato le pressioni sulle quotazioni petrolifere.

Negli Stati Uniti il mercato del lavoro è rimasto vivace: ad aprile sono stati creati 115.000 nuovi posti e il tasso di disoccupazione si è stabilizzato al 4,3%. L'indice dei prezzi al consumo (CPI) e l'indice dei prezzi alla produzione (PPI) sono saliti rispettivamente al 3,8% e al 6,0%, a causa della precedente impennata dei prezzi del petrolio e del costo dei trasporti e dei servizi associati. Gli indici PMI sono rimasti anch'essi in territorio positivo (PMI composito a 51,7) e la progressione del PIL del 2,5% annualizzato nel secondo trimestre conferma la sorprendente forza dell'economia americana.

Le azioni statunitensi hanno quindi seguito una chiara traiettoria rialzista, sospinte dai titoli tecnologici e da quelli ciclici, oltre che dal massiccio ciclo di investimenti in infrastrutture per l'intelligenza artificiale. L'S&P ha guadagnato il 5,2% e il Nasdaq il 10,5%.

In Europa, la situazione appare decisamente meno rosea. L'effetto trainante degli investimenti nell'IA resta modesto, mentre la pressione inflazionistica rimane ben ancorata, con l'indice CPI al 3,0%, e sembra destinata a salire. L'indice PMI è sprofondato in territorio negativo, a 47,5 da 48,8 del mese precedente.

Ciò nonostante, le azioni europee si sono mosse al rialzo. L'indice MSCI Europe NR è salito del 3,16%, trainato dal settore tecnologico (+11,5%), dai settori ciclici come le materie prime (+8,7%) e da quelli che beneficiano dell'allentamento delle tensioni in Medio Oriente, come il comparto alberghiero e del tempo libero (9,5%). Sul fronte opposto, i settori dell'energia (-7,0%), dei servizi di pubblica utilità (-5,6%) e delle assicurazioni (-2,2%) hanno chiuso in negativo.

Il nostro fondo ha beneficiato del balzo di alcune società esposte al tema delle infrastrutture di IA, in particolare Technoprobe (sonde per testare i semiconduttori) e Aixtron (attrezzature complesse per la preparazione dei wafer), ma ha risentito dell'elevata esposizione al settore sanitario e delle tecnologie mediche, nuovamente penalizzato dal disinteresse degli operatori, che ricercano società in grado di offrire una crescita più immediata.

In un mondo 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.

## 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 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 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, ITL, NLD) 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 de 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.