ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Avenir

31 LUGLIO 2026

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

Patrimonio netto del fondo	420 M€	Categoria Morningstar™	
NAV	4.702,10€	Azioni Francia Small & Mid Cap	
Evoluzione vs G-1	70,08€	★★★ Rating al 31/07/26	
		Rating al 30/06/26	

Scala di rischio (1)

1	2	3	**4**	5	6	7

6	**8**	9

Classificazione SFDR2

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) 14/09/92
Data di creazione dei fondi 14/09/92

Forma giuridica	Fondo comune invest.
Codice ISIN	FR0000989899
Codice Bloomberg	ODDAVEC 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 1,80% (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	1.78 %

Volatilità annualizzato

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
FONDO	**14,3%**	**13,8%**	**15,2%**	**16,6%**
Indice di riferimento	13,7%	13,7%	14,7%	16,5%

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	07/16	07/17	07/18	07/19	07/20	07/21	07/22	07/23	07/24	07/25
a	07/17	07/18	07/19	07/20	07/21	07/22	07/23	07/24	07/25	07/26
FONDO	**21,6%**	**4,9%**	**-0,4%**	**-4,8%**	**30,1%**	**-10,4%**	**7,9%**	**-2,2%**	**-1,1%**	**3,5%**
Indice di riferimento	20,7%	5,1%	-2,4%	-8,4%	30,3%	-7,7%	3,6%	-1,5%	3,1%	7,8%

Rendimenti annuali (anni solari)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
FONDO	**20,7%**	**-21,1%**	**31,9%**	**4,0%**	**19,1%**	**-20,7%**	**17,5%**	**-8,0%**	**5,0%**
Indice di riferimento	17,7%	-17,6%	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	10 anni	1 M	Inizio d'anno	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
FONDO	**0,0%**	**-0,6%**	**4,3%**	**1,5%**	**2,8%**	**3,5%**	**0,1%**	**-3,1%**	**52,5%**
Indice di riferimento	3,0%	0,9%	4,4%	2,9%	7,4%	7,8%	9,4%	4,7%	54,5%

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	0,03	-0,22	-0,17
Information ratio	-0,41	-0,48	-0,25
Tracking Error (%)	6,86	6,20	6,24
Beta	0,92	0,90	0,94
Correlazione (%)	88,05	89,83	91,30
Alfa di Jensen (%)	-2,55	-2,96	-1,61

L'indice di riferimento è stato sostituito il 01/07/2015. Benchmark precedente: 90% CAC MID 60 (NR) + 10% EONIA fino all'21/03/11 e 90% CAC MID 100 (dividendi esclusi) + 10% EONIA. L'indice di riferimento comprende il reinvestimento dei dividendi a partire dall'01/07/2013. 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.

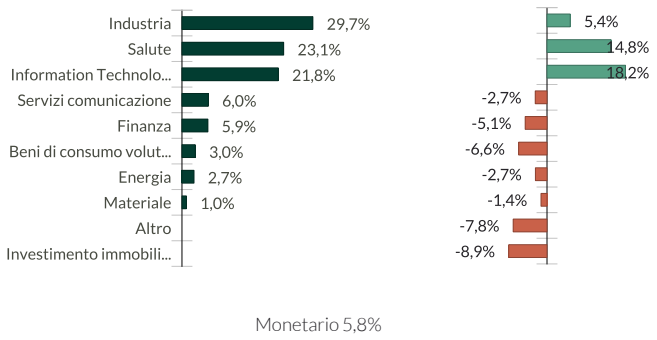
(2) Per informazioni sul regolamento europeo sulla pubblicazione di informazioni sulla Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) si rimanda alla sezione del documento dedicata alla classificazione SFDR(2).

ODDO BHF Avenir

31 LUGLIO 2026

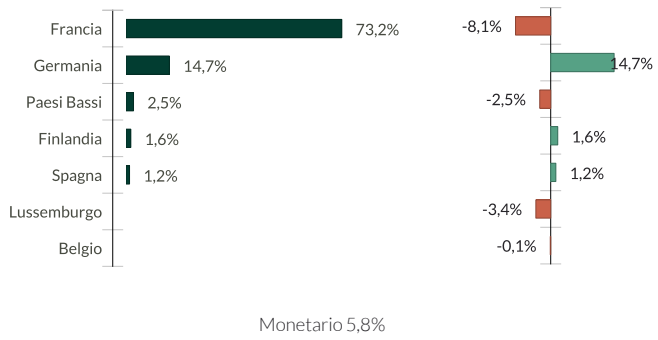
CR-EUR - Eur | ***Azioni - Gestione Fondamentale - Medie Capitalizzazioni - Francia***

RIPARTIZIONE SETTORIALE



Monetario 5,8%

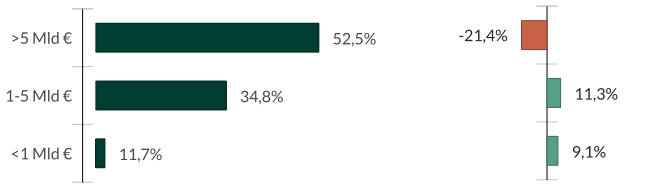
RIPARTIZIONE GEOGRAFICA (PAESE DI COSTITUZIONE)



Monetario 5,8%

RIPARTIZIONE PER CAPITALIZZAZIONE - ESCLUSO MONETARIO (%)

	FONDO Mld €	Indice di riferimento Mld €
Capitalizzazione mediana	**5,8**	10,2



Fondo | Sovraponderazione | Sottoponderazione rispetto al benchmark

Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / €m turnover)

	FONDO	Indice di riferimento
Intensità di carbonio ponderata	**15,1**	67,0
Rapporto dicopertura	**100,0%**	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

Principali posizioni del portafoglio

	Peso nel portafoglio (%)	Peso nel benchmark (%)	Paesi	Settore	Rating ESG di MSCI
Publicis Groupe	5,98	6,17	Francia	Servizi comunicazione	A
Virbac Sa	5,62	0,41	Francia	Salute	AA
Ipsen	5,35	1,63	Francia	Salute	AA
Mtu Aero Engines Ag	5,24		Germania	Industria	A
Safran Sa	4,41		Francia	Industria	A
Rexel Sa	4,18	2,32	Francia	Industria	AAA
Exosens Sas-W/I	3,82	0,55	Francia	Information Technology	A
Sopra Steria Group	3,57	0,77	Francia	Information Technology	AA
Edenred	3,57	1,82	Francia	Finanza	A
Biomerieux	3,50	0,77	Francia	Salute	A
Numero di posizioni	**45**				

** 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 LUGLIO 2026

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

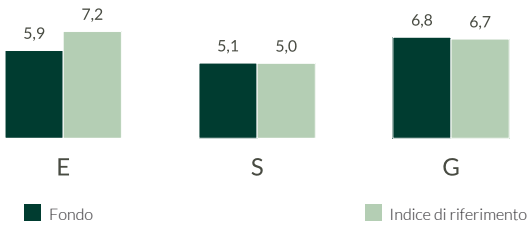
RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - PANORAMICA

Rating ESG

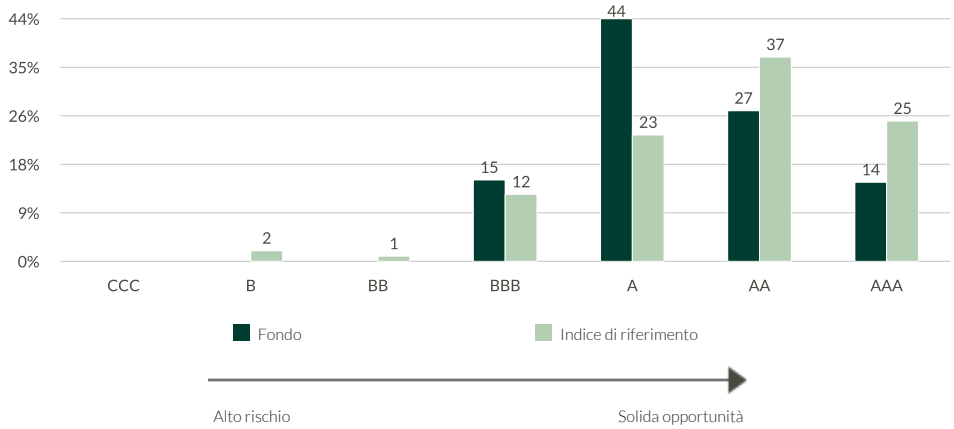
	FONDO	Indice di riferimento
	lug 26	lug 26
Rating ESG di MSCI	AA	AA
Copertura ESG**	88,7%	99,5%

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

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
Rexel Sa	Industria	Francia	4,18	AAA
Gea Group Ag	Industria	Germania	2,61	AAA
Gaztransport Et Techniga Sa	Energia	Francia	2,23	AAA
Metso Outotec Oyj	Industria	Finlandia	1,63	AAA
Suess Microtec Se	Information Technology	Germania	0,99	AAA
Subtotale top 5	-	-	**11,64**	-

*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 96.20%.©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

ODDO BHF Avenir

31 LUGLIO 2026

CR-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.

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

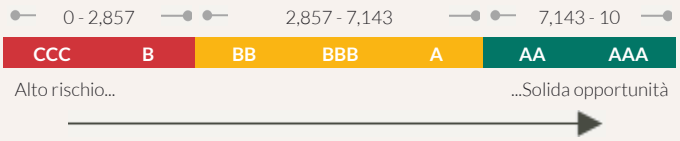
- Dialogo sistematico con gli emittenti con i rating ESG più bassi
- Engagement in vista di una revisione al rialzo

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.

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 LUGLIO 2026

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

COMMENTO DEL GESTORE

Il mese di luglio è stato caratterizzato da una significativa volatilità dei mercati azionari, alimentata dai temi legati all'IA, dalla crisi in Medio Oriente e dalle incertezze sulle politiche monetarie. Dopo un inizio mese relativamente tranquillo, le tensioni geopolitiche hanno fatto salire il prezzo del petrolio, riaccendendo i timori d'inflazione e di tassi persistentemente elevati. Alla fine del mese, l'allentamento delle tensioni tra gli Stati Uniti e l'Iran ha provocato un brusco ribasso del petrolio e delle materie prime, attenuando le pressioni inflazionistiche. In questo contesto, la BCE e la Federal Reserve hanno mantenuto invariati i loro tassi di riferimento, anche se sono emerse spaccature in seno alla Fed.
na degli investimenti nell'IA è rimasto centrale, con una flessione dei titoli legati alle memorie e ai semiconduttori e un rialzo di quelli dei software, una dinamica che ha riportato l'attenzione sui cash flow delle aziende tecnologiche. Gli investimenti dei grandi gruppi tecnologici, che nel 2026 dovrebbero ammontare a 700 miliardi di dollari, sono anch'essi finanziati tramite debito, e l'emissione obbligazionaria di Amazon ha messo in evidenza i prima segnali di affaticamento.

A luglio, gli indici statunitensi hanno registrato andamenti contrastanti: il Nasdaq ha ceduto il 5,1%, mentre l'S&P 500 e il Dow Jones hanno guadagnato, rispettivamente, lo 0,1% e lo 0,4%. Queste differenze di performance si devono ancora una volta all'esposizione ai titoli tecnologici, in particolare ai semiconduttori e alle memorie, che hanno fortemente pesato sul risultato. Il Dow Jones, invece, essendo più esposto ai settori finanziario e industriale, ha mostrato una migliore tenuta. In Europa, l'MSCI Europe NR ha guadagnato l'1,5%, sospinto dall'energia (+18%) e dalla finanza (+5%). Di contro, i titoli legati alle infrastrutture di IA sono arretrati dell'11% e quelli del settore sanitario hanno ceduto l'1%. L'MSCI Europe SMID NR ha registrato un rialzo del 2,3%, sostenuto dall'energia, dai beni di prima necessità e dalla finanza.
Avenir Europe ha evidenziato un andamento stabile. I principali fattori alla base di questo risultato sono stati i seguenti: (i) la performance stabile del settore sanitario, che rappresenta una quota significativa del nostro fondo, nonché (ii) la performance dei titoli bancari e assicurativi, compensate (iii) dal calo dei titoli tecnologici, in particolare dei semiconduttori, e delle società industriali che beneficiano degli investimenti nell'IA, dopo un solido primo semestre.
quanto riguarda i titoli che nel corso del mese hanno avuto l'impatto maggiore, i principali apporti positivi sono giunti da Andritz e De Longhi, grazie alla pubblicazione di risultati superiori alle attese e a prospettive favorevoli. Di contro, Nordex è stata penalizzata dalla mancata revisione al rialzo della guidance, nonostante i risultati solidi, mentre Technoprobe ha risentito della correzione che ha investito il settore europeo dei semiconduttori.

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 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 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) 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. 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