

ODDO BHF Avenir

31 OTTOBRE 2025

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

Patrimonio netto del fondo	459 M€	Categoria Morningstar™ :	1 2 3 4 5 6 7
NAV	4.505,70€	Azioni Francia Small & Mid Cap	Scala di rischio (*)
Evoluzione vs G-1	54,06€	★ ★ ★ Rating al 30/09/25	6 8 9
		Rating al 31/07/25	Classificazione SFDR ²

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	ODDAVECFP
Politica dei dividendi	Classe ad accumulazione
Sottoscrizione min. (iniziale)	1 frazione millesimale di quota
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	1,7 %
Commissioni di transazione percepite dalla Società di gestione	Oltre alle spese indicate, possono essere prelevate commissioni di movimentazione (definite nel prospetto informativo).

Volatilità annualizzato				
	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
FONDO	14,1%	14,1%	15,0%	16,7%
Indice di riferimento	14,0%	14,0%	15,0%	16,8%

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	10/15	10/16	10/17	10/18	10/19	10/20	10/21	10/22	10/23	10/24
a	10/16	10/17	10/18	10/19	10/20	10/21	10/22	10/23	10/24	10/25
FONDO	5,4%	28,5%	-12,9%	12,6%	-5,8%	36,3%	-21,7%	5,2%	5,4%	3,3%

Indice di riferimento	3,5%	25,5%	-9,8%	9,3%	-13,7%	38,2%	-15,3%	-3,4%	9,8%	4,5%
-----------------------	------	-------	-------	------	--------	-------	--------	-------	------	------

Rendimenti annuali (anni solari)									
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
FONDO	7,2%	20,7%	-21,1%	31,9%	4,0%	19,1%	-20,7%	17,5%	-8,0%
Indice di riferimento	7,9%	17,7%	-17,6%	25,6%	0,9%	15,9%	-16,0%	7,3%	-1,7%

Rendimenti netti cumulativi e annualizzati									
	Performance annualizzate				Performance cumulate				
	3 anni	5 anni	10 anni	1 mese	Inizio d'anno	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
FONDO	4,6%	4,1%	4,3%	1,2%	3,5%	3,3%	14,5%	22,2%	52,9%
Indice di riferimento	3,5%	5,3%	3,7%	0,2%	4,3%	4,5%	10,8%	29,6%	43,4%

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	0,07	0,11	0,16
Information ratio	-0,19	0,16	-0,20
Tracking Error (%)	6,06	5,92	6,10
Beta	0,91	0,92	0,92
Correlazione (%)	90,64	91,13	91,74
Alfa di Jensen (%)	-0,96	0,99	-0,95

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 FONDI. | 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

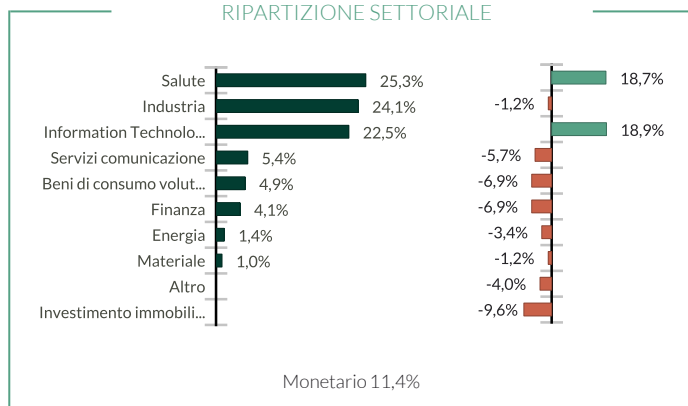
(2) Per informazioni sul regolamento europeo sulla pubblicazione di informazioni sulla Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) si rimanda alla sezione del documento dedicata alla classificazione SFDR(2).

ODDO BHF Avenir

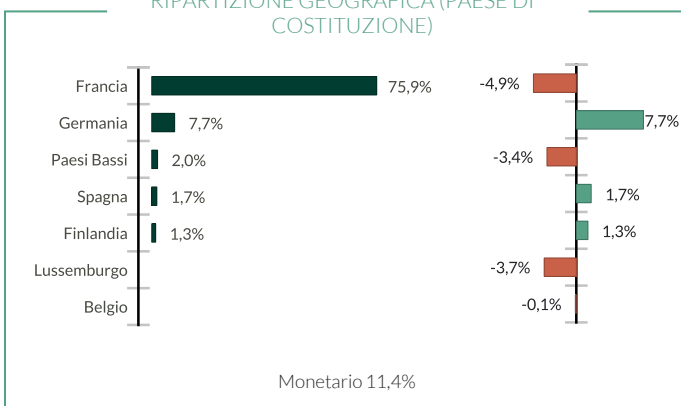
31 OTTOBRE 2025

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

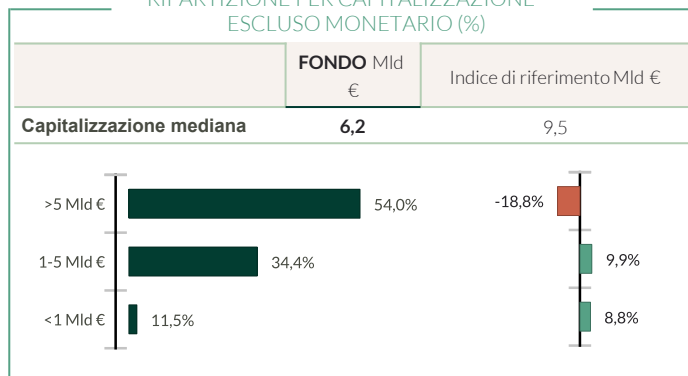
RIPARTIZIONE SETTORIALE



RIPARTIZIONE GEOGRAFICA (PAESE DI COSTITUZIONE)



RIPARTIZIONE PER CAPITALIZZAZIONE - ESCLUSO MONETARIO (%)



Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / €m turnover)		
	FONDO	Indice di riferimento
Intensità di carbonio ponderata	25,3	74,7
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

■ Fondo ■ Sovraponderazione ■ Sottoponderazione rispetto al benchmark

Principali posizioni del portafoglio

	Peso nel portafoglio (%)	Peso nel benchmark (%)	Paesi	Settore	Rating ESG di MSCI
Safran Sa	5,94		Francia	Industria	A
Rexel Sa	5,88	2,27	Francia	Industria	AAA
Mtu Aero Engines Ag	5,73		Germania	Industria	A
Virbac Sa	5,62	0,50	Francia	Salute	AA
Biomerieux	5,52	1,56	Francia	Salute	A
Ipsen	5,27	1,55	Francia	Salute	A
Publicis Groupe	4,96	6,70	Francia	Servizi comunicazione	A
Sopra Steria Group	4,01	0,65	Francia	Information Technology	AA
Alten Sa	3,52	0,72	Francia	Information Technology	A
Abivax Sa	3,24		Francia	Salute	

Numero di posizioni 40

** 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

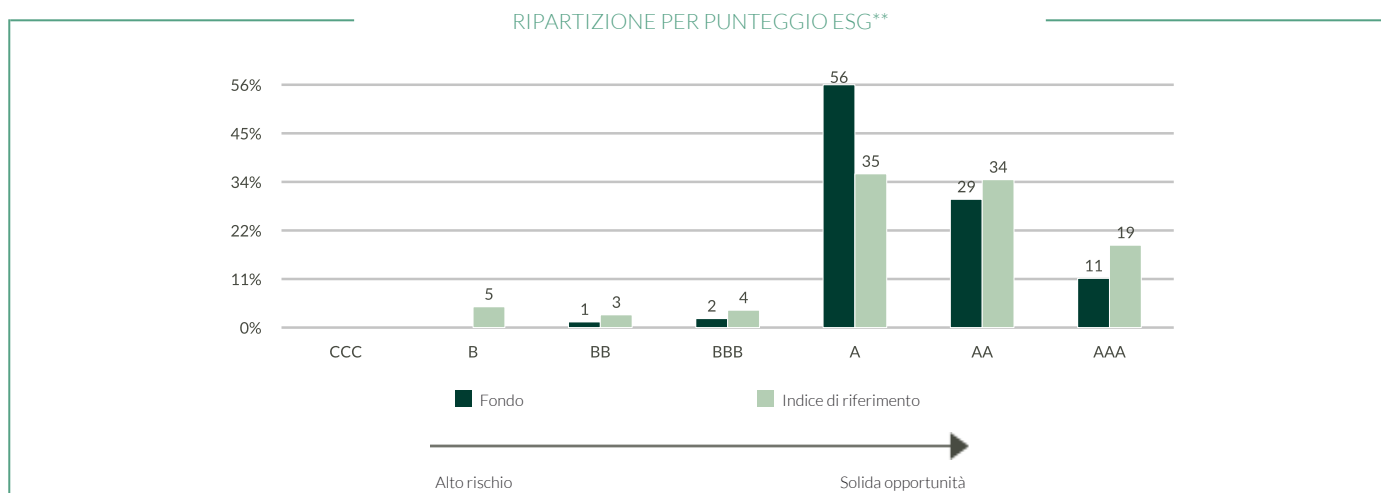
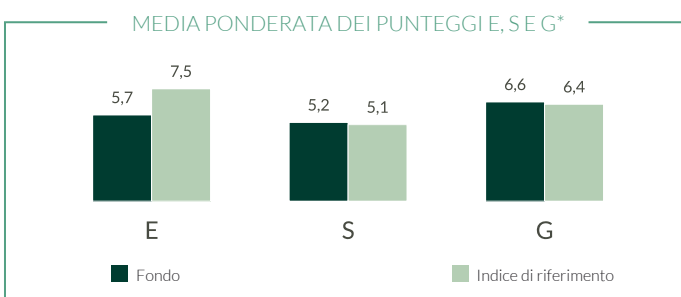
31 OTTOBRE 2025

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

RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - PANORAMICA

Rating ESG		
	FONDO	Indice di riferimento
	ott 25	ott 25
Rating ESG di MSCI	AA	A
Copertura ESG**	85,0%	99,9%

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	5,88	AAA
Alstom	Industria	Francia	1,46	AAA
Metso Outotec Oyj	Industria	Finlandia	1,34	AAA
Dassault Systemes Se	Information Technology	Francia	0,43	AAA
Virbac Sa	Salute	Francia	5,62	AA
Subtotale top 5	-	-	14,73	-

*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 93.72%. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

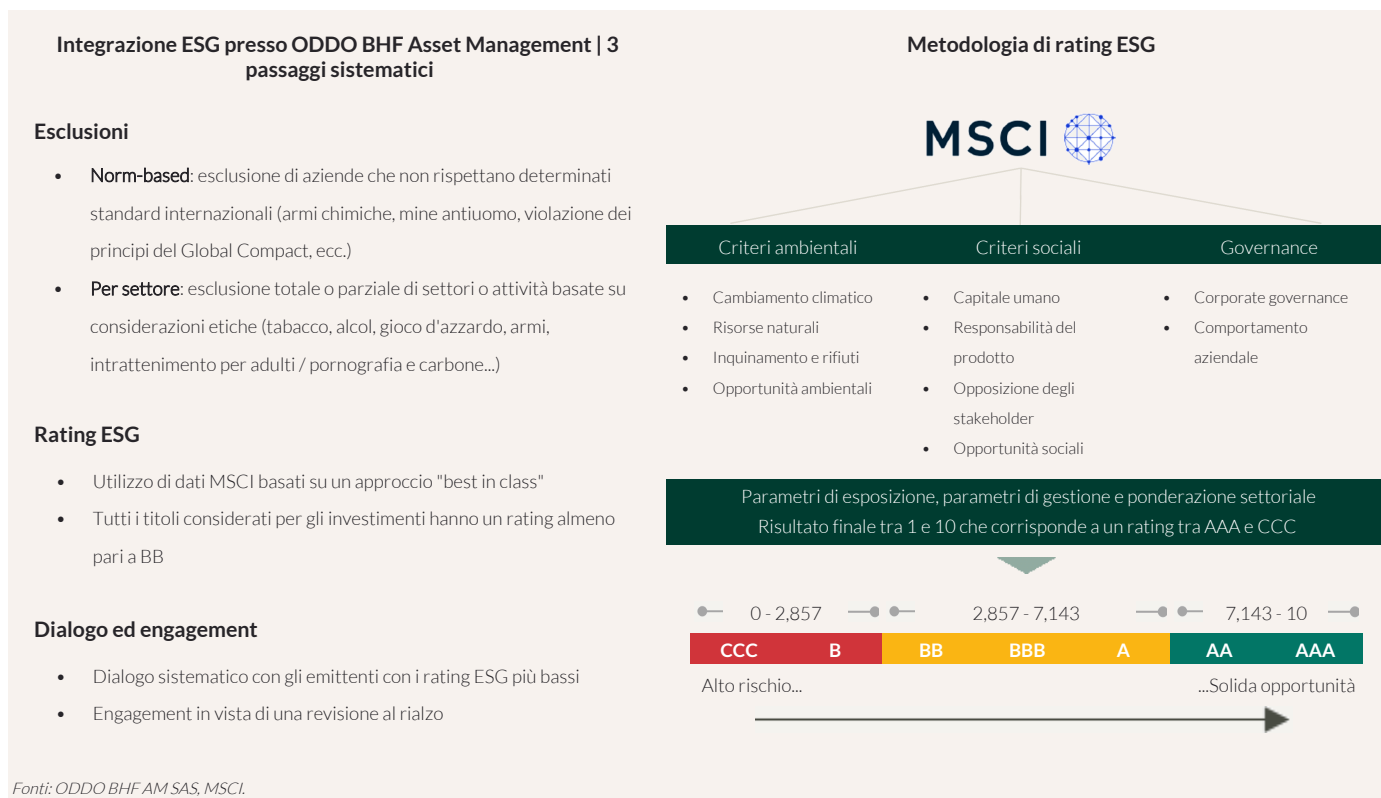
ODDO BHF Avenir

31 OTTOBRE 2025

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.



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 OTTOBRE 2025

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

COMMENTO DEL GESTORE

I mercati azionari hanno messo a segno una notevole progressione a ottobre, sostenuti dalla tecnologia, dalle relazioni sui risultati superiori alle aspettative prudenti e dal taglio dei tassi di riferimento operato dalla Fed.

Negli Stati Uniti, l'S&P 500 si è apprezzato del 2,27% e il Nasdaq del 4,70%. In Europa, l'indice MSCI Europe NR è salito del 2,55% e l'indice MSCI Smid Cap Europe NR dell'1,92%. In termini settoriali, i servizi di pubblica utilità (+7,5%) e le materie prime (+6,5%), dove il settore minerario ha beneficiato delle tensioni tra USA e Cina sulle terre rare, hanno registrato i guadagni più consistenti. Nell'universo della tecnologia (+3,5%), i semiconduttori hanno guadagnato il 6,2% e l'energia è avanzata del 5,7%. L'ottima pubblicazione di LVMH ha impresso slancio ai beni voluttuari (+4,0%). Al contrario, i settori finanziario, edile, chimico, mezzi di comunicazione e tempo libero si sono attestati intorno allo 0%.

Il mondo economico e i mercati azionari stanno beneficiando dei massicci investimenti effettuati nell'intelligenza artificiale dai leader del settore. A trarne maggiore vantaggio sono i produttori di componenti elettronici, e in particolare il più grande di loro, NVIDIA, la cui capitalizzazione di mercato ha superato i 5.000 miliardi di dollari, ma tra i beneficiari figurano anche altri settori economici, come la produzione di energia.

La stabilizzazione dell'inflazione di fondo intorno al 2,5% su entrambe le sponde dell'Atlantico consente alle banche centrali di mantenere un atteggiamento accomodante, anche se la Fed ha invitato alla cautela sui futuri tagli dei tassi. In generale, i rendimenti dei titoli di Stato a 10 anni si sono leggermente ridotti nel corso del mese, sostenendo le valutazioni azionarie.

Il nostro fondo ha registrato una performance ampiamente positiva nel periodo in rassegna. Ha beneficiato delle pubblicazioni positive di Metso e FLSmidth (attrezzature per l'industria mineraria), Temenos (software bancari), Kuros (attrezzature sanitarie), Wartsila, Exosens e Andritz (industria), nonché ASMI (tecnologia). Per contro, è stato penalizzato dai deludenti risultati di Groupe Seb (beni di consumo), Sodexo (servizi alle imprese) e Landis+Gyr (industria).

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 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.