

ODDO BHF Avenir

29 MAI 2026

CR-EUR - Eur | Aktien - Fundamentale Strategien - Mid Cap - Frankreich

Fondsvermögen	437 M€	Morningstar™ Kategorie:	1 2 3 4 5 6 7
Nettoinventarwert je Anteil	4.742,85€	Aktien Frankreich Small & Mid Cap	Risikoprofil (1)
Veränderung ggü. Vormonat	171,84€	★ ★ ★ Rating per 31.05.26	6 8 9
		Rating per 30.04.26	SFDR-Klassifizierung ²

Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb in der breiten Öffentlichkeit zugelassen ist:

FR IT CHE DEU AUT ESP

FONDSMANAGEMENT

Pascal Riegis, Grégory Deschamps, Frédéric Doussard,
Sébastien Maillard

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

ODDO BHF AM SAS

MERKMALE

Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 Jahre

1. NAV-Datum: 14.09.92

Auflegungsdatum des Fonds: 14.09.92

Rechtsform	OGAW Sondervermögen
ISIN	FR0000989899
Bloomberg-Ticker	ODDAVEC FP
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Erstinvestition	1 Tausendstel-Anteil
Fondsmanager (der Delegation)	-
Zeichnungen/ Rücknahmen	11:15, T+0
Bewertung	Täglich
WKN	AOEAYQ
Verwaltungsvergütung	Höchstens 1,80% des Nettovermögens einschl. Steuern, ausgenommen OGAW
Erfolgsbezogene Vergütung	Maximal 20% der überdurchschnittlichen Wertentwicklung des fonds gegenüber dem Referenzindex (Einzelheiten siehe Prospekt)
Ausgabeaufschlag	4 % (höchstens)
Rückgabegebühr	Entfällt
Verwaltungsgebühren und sonstige Betriebskosten	1,7 %

Annualisierte Volatilität				
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
FONDS	13,3%	14,0%	15,0%	16,6%
Referenzindex	13,5%	13,9%	14,6%	16,5%

ANLAGESTRATEGIE

Der ODDO BHF Avenir ist ein französischer Aktienfonds (mindestens 70%) für Small und Mid Caps. Er soll dauerhaft in Aktien investiert sein und strebt langfristig einen Kapitalzuwachs an. Er wählt vorwiegend französische zyklische wie auch nicht-zyklische Unternehmen aus, die zu den leistungsstärksten zählen, häufig von internationaler Bedeutung sind und deren Kurs unter Berücksichtigung ihrer langfristigen Perspektiven als attraktiv bewertet wird.

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

Jährliche Nettoperformance (12 Monate rollierend)										
von	05/16	05/17	05/18	05/19	05/20	05/21	05/22	05/23	05/24	05/25
bis	05/17	05/18	05/19	05/20	05/21	05/22	05/23	05/24	05/25	05/26

FONDS	25,5%	4,5%	-10,8%	-1,0%	29,8%	-5,2%	1,3%	11,8%	-10,4%	6,9%
Fonds (3)	20,7%									6,9%
Referenzindex	24,4%	2,6%	-9,5%	-5,0%	32,1%	-2,3%	-4,5%	9,3%	-0,7%	5,2%

Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)									
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
FONDS	20,7%	-21,1%	31,9%	4,0%	19,1%	-20,7%	17,5%	-8,0%	5,0%
Referenzindex	17,7%	-17,6%	25,6%	0,9%	15,9%	-16,0%	7,3%	-1,7%	6,1%

Kumulative und annualisierte Nettoernditen									
	Annualisierte Wertentwicklung			Kumulierte Wertentwicklung					
	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	1 M	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
FONDS	2,3%	0,6%	4,4%	3,8%	3,7%	6,9%	7,1%	2,9%	54,5%
Referenzindex	4,5%	1,3%	4,4%	3,4%	6,7%	5,2%	14,2%	6,5%	54,4%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.

(3) Neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten wurden zusätzlich die auf Kundenebene anfallenden Kosten berücksichtigt. Ausgabeaufschlag von Ausgabepreis einmalig bei Kauf 4% (=40 € bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,- €); Rücknahmeabschlag vom Rücknahmepreis einmalig bei Rückgabe 0% (=0 € bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,- €). Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Bitte kontaktieren Sie hierzu Ihre depotführende Stelle.

Risikomessung	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Sharpe Ratio	0,54	-0,09	-0,09
Information Ratio	0,45	-0,37	-0,11
Tracking Error (%)	6,45	6,11	6,13
Beta	0,87	0,91	0,94
Korrelationskoeffizient (%)	88,44	90,41	91,45
Jensen-Alpha (%)	3,43	-2,16	-0,74

Änderung des Referenzindikators zum 01.07.2015. Vorheriger Referenzindex: 90% CAC MID 60 (NR) + 10% EONIA bis zum 21.03.11 und zuvor 90% CAC MID 100 (ohne Dividenden) + 10% EONIA. Der Referenzindikator beinhaltet die Reinvestition der Dividenden ab dem 01.07.2013.

*Das Glossar der verwendeten Indikatoren steht unter zum Download bereit www.am.oddo-bhf.com im Abschnitt Informationen. | Quellen: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar® Sustainalytics bietet Analysen auf Unternehmensebene, die bei der Berechnung des Sustainability Score von Morningstar verwendet werden.

(1) Der Gesamtrisikoindikator (SRI) hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Die Skala des Indikators reicht von 1 (geringes Risiko) bis 7 (hohes Risiko). Die Einstufung ist nicht konstant und kann sich entsprechend dem Risikoprofil des Fonds verändern. Die niedrigste Kategorie ist nicht gleichbedeutend mit risikolos. Historische Daten, wie sie zur Berechnung des SRI verwendet werden, sind möglicherweise kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Das Erreichen der Anlageziele im Hinblick auf das Risiko kann nicht garantiert werden.

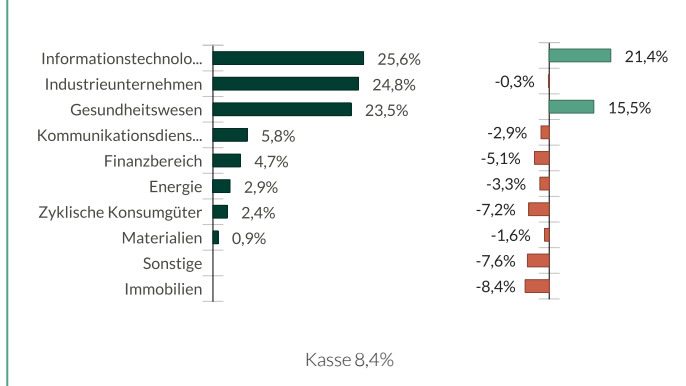
(2) Informationen zur EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) sind im Dokument unter SFDR-Klassifizierung(2) zu finden.

ODDO BHF Avenir

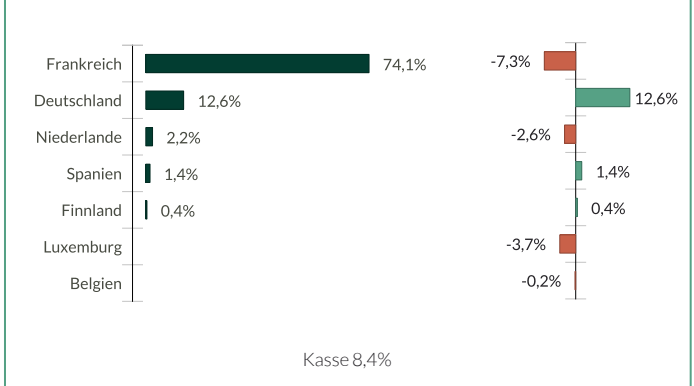
29 MAI 2026

CR-EUR - Eur | Aktien - Fundamentale Strategien - Mid Cap - Frankreich

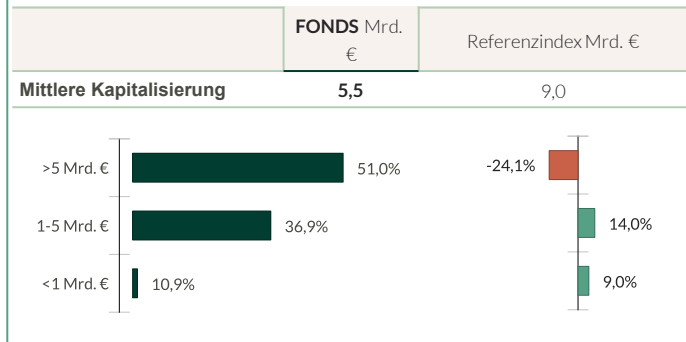
SEKTORALLOKATION



LÄNDERALLOKATION



AUFTEILUNG NACH MARKTKAPITALISIERUNG OHNE LIQUIDITÄT (%)



■ Fonds ■ Übergewichtung ■ Untergewichtung gegenüber Benchmark

Gewichtete durchschnittl. CO2-Intensität (TegCO2 / Mio. € Umsatz)

	FONDS	Referenzindex
Gewichtete CO2-Intensität	15,3	71,6
Anteil analysierter Titel	100,0%	100,0%

Quelle: MSCI. Wir nutzen die Emissionskategorien Scope 1 (Direktemissionen) und 2 (Indirekte Emissionen aus Strom, Fernwärme oder Dampf) zur Berechnung der CO2-Intensität, die in Tonnen CO2 je Million € Umsatz angegeben wird. Barbestände und Derivate werden nicht berücksichtigt. Methodik bezüglich der Messung der Kohlenstoffintensität : siehe Details auf Seite 4

Größte Positionen im Portfolio

	Gewichtung im Fonds (%)	Gewichtung im Referenzindex (%)	Land	Sektor	MSCI ESG Rating
Publicis Groupe	5,84	5,57	Frankreich	Kommunikationsdienste	A
Rexel Sa	5,71	2,37	Frankreich	Industrieunternehmen	AAA
Virbac Sa	5,54	0,44	Frankreich	Gesundheitswesen	AA
Ipsen	5,30	1,52	Frankreich	Gesundheitswesen	AA
Biomerieux	4,64	0,83	Frankreich	Gesundheitswesen	A
Exosens Sas-W/I	4,04	0,66	Frankreich	Informationstechnologie	A
Sopra Steria Group	3,80	0,62	Frankreich	Informationstechnologie	AA
Safran Sa	3,39	-	Frankreich	Industrieunternehmen	A
Mtu Aero Engines Ag	3,14	-	Deutschland	Industrieunternehmen	A
Vetoquinol Sa	3,02	-	Frankreich	Gesundheitswesen	-

Anzahl der Positionen 46

ODDO BHF Avenir

29 MAI 2026

CR-EUR - Eur | Aktien - Fundamentale Strategien - Mid Cap - Frankreich

NACHHALTIGKEITSBERICHT - ÜBERBLICK

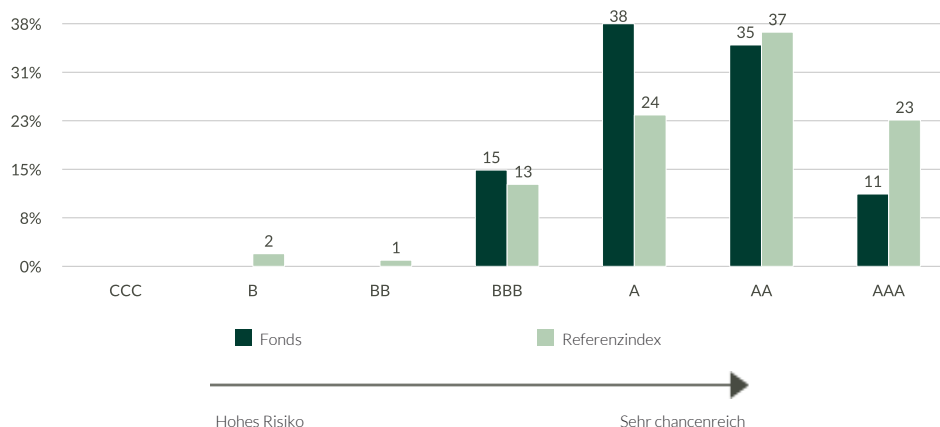
ESG-Bewertung		
	FONDS	Referenzindex
	Mai 26	Mai 26
MSCI ESG Rating	AA	AA
ESG-Abdeckung**	86,1%	97,3%

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

GEWICHTETES DURCHSCHNITTLICHES E,S UND G RANKING*



AUFSCHLÜSSELUNG NACH ESG-RANKING** (%)



5 Titel mit dem höchsten ESG-Score				
	Sektor	Land	Gewichtung im Fonds (%)	MSCI ESG Rating
Rexel Sa	Industrieunternehmen	Frankreich	5,71	AAA
Gea Group Ag	Industrieunternehmen	Deutschland	2,26	AAA
Suess Microtec Se	Informationstechnologie	Deutschland	1,21	AAA
Metso Outotec Oyj	Industrieunternehmen	Finnland	0,38	AAA
Dassault Systemes Se	Informationstechnologie	Frankreich	0,18	AAA
Zwischensumme Top 5	-	-	9,73	-

*ESG rank at the end of the period Dieser Indikator berücksichtigt lediglich die MSCI-Ratings und nicht die internen ESG-Ratings.

** rebased on the rated part of the fund | rating according to MSCI from CCC (High Risk) to AAA (Strong Opportunity) Gemäß dem Prospekt können darüber hinaus zusätzliche ESG-Bewertungen des Research-Teams der Verwaltungsgesellschaft oder Dritter verwendet werden, wenn ein Emittent keine Bewertung von MSCI besitzt. Wenn man also die ESG-Ratings des internen Modells von ODDO BHF Asset Management berücksichtigt, beträgt die Quote 93,40% ©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

ODDO BHF Avenir

29 MAI 2026

CR-EUR - Eur | Aktien - Fundamentale Strategien - Mid Cap - Frankreich

MONATLICHER MANAGEMENT-KOMMENTAR

Im Mai führte eine Waffenruhe im Nahen Osten zu einer Entspannung bei den Ölpreisen.

Der Arbeitsmarkt in den USA wies mit einer Nettozahl von 115.000 neu geschaffenen Arbeitsplätzen im April und einer stabilen Arbeitslosenquote von 4,3% eine anhaltende Dynamik auf. Der Verbraucherpreisindex (VPI) und der Erzeugerpreisindex (EPI) erhöhten sich auf 3,8% bzw. 6,0%, was auf den vorherigen Anstieg der Ölpreise und die Kosten für den Transport und damit verbundene Dienstleistungen zurückzuführen ist. Auch die Einkaufsmanagerindizes blieben im positiven Bereich (zusammengesetzter Einkaufsmanagerindex bei 51,7%) und der annualisierte Anstieg des BNE in Höhe von 2,5% im zweiten Quartal bestätigte die überraschende Stärke der US-Wirtschaft.

US-Aktien tendierten vor diesem Hintergrund eindeutig nach oben, angetrieben von Technologietiteln und zyklischen Titeln, die mit dem äußerst dynamischen Investitionszyklus im Bereich KI-Infrastruktur in Verbindung stehen. Der S&P und der Nasdaq legten um 5,2% bzw. 10,5% zu.

In Europa ist die Situation weit weniger günstig. Die Impulse durch KI-Investitionen fallen hier weiterhin bescheiden aus, während der Inflationsdruck mit einem VPI von 3,0% nach wie vor fest verankert ist und voraussichtlich nach oben tendieren dürfte. Der Einkaufsmanagerindex sank mit 47,5 gegenüber 48,8 im Vormonat tiefer in den negativen Bereich.

Europäische Aktien legten dennoch zu: Der MSCI Europe NR Index stieg um 3,16% und erhielt dabei insbesondere Auftrieb durch den Technologiesektor (+11,5%), zyklische Sektoren wie Grundstoffe (+8,7%) und Sektoren wie Hotels & Freizeit (+9,5%), die von der Entspannung im Nahen Osten profitierten. Im Gegensatz dazu beendeten die Sektoren Energie (-7,0%), Versorger (-5,6%) und Versicherungen (-2,2%) den Monat mit Verlusten.

Unser Fonds partizipierte an der starken Entwicklung einiger Portfoliounternehmen, die im Thema KI-Infrastruktur engagiert sind, darunter insbesondere Technoprobe (Prüfsonden für Halbleiter) und Aixtron (Anlagen für die Vorbereitung komplexer Wafer). Als abträglich erwies sich demgegenüber das große Engagement unseres Fonds im Gesundheits- und Med-Tech-Sektor, da dieser Bereich unter den Marktteilnehmern, die auf der Suche nach Unternehmen mit einer stärkeren aktuellen Wachstumsdynamik sind, immer noch auf Desinteresse stößt.

In einem unsicheren und veränderlichen Umfeld bleiben wir unserer Anlagephilosophie treu. Wir investieren in Unternehmen, die sich an die neuen internationalen Handelsregeln wie auch an den technologischen und geopolitischen Wandel anpassen werden. Wir achten darauf, dass sie auch weiterhin über einen Wettbewerbsvorteil verfügen, um zu gewährleisten, dass sie sich auf weltweiter Ebene weiterentwickeln und dabei das globale BIP übertreffen können.

RISIKEN:

Der Fonds ist folgenden Risiken unterworfen: Kapitalverlustrisiko, Aktienrisiko, Zinsänderungsrisiko, Kreditrisiken, Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Fondsmanagement, Kontrahentenrisiko, Risiko in Verbindung mit dem Investment in Small und Mid Caps, Risiken im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Verwaltung von Sicherheiten, Nachhaltigkeitsrisiko und zusätzlich: Währungsrisiken

SFDR-KLASSIFIZIERUNG²

Die EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) ist ein Regelwerk der EU, das darauf abzielt, das Nachhaltigkeitsprofil von Fonds transparent, besser vergleichbar und für Endinvestoren besser verständlich zu machen.

Artikel 6: Das Fondsmanagementteam berücksichtigt bei der Anlageentscheidung keine Nachhaltigkeitsrisiken oder nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Artikel 8: Das Fondsmanagementteam adressiert Nachhaltigkeitsrisiken, indem es ESG-Kriterien (Umwelt und/oder Soziales und/oder Governance) in den Anlageentscheidungsprozess einbezieht. Artikel 9: Das Fondsmanagementteam verfolgt ein striktes nachhaltiges Anlageziel, das wesentlich zu den Herausforderungen des ökologischen Übergangs beiträgt, und adressiert Nachhaltigkeitsrisiken durch Ratings, die vom externen ESG-Datenanbieter der Verwaltungsgesellschaft bereitgestellt werden.

DISCLAIMER

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF AM SAS erstellt. Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in den Fonds einen Anlageberater zu konsultieren. Der Anleger wird auf die mit der Anlage des Fonds in Investmentstrategie und Finanzinstrumente verbundenen Risiken und insbesondere auf das Kapitalverlustrisiko des Fonds hingewiesen. Bei einer Investition in den Fonds ist der Anleger verpflichtet, das Basisinformationsblatt (KID) und den Verkaufsprospekt des Fonds zu lesen, um sich ausführlich über sämtliche Risiken und Kosten der Anlage zu informieren. Der Wert der Kapitalanlage kann Schwankungen sowohl nach oben als auch nach unten unterworfen sein, und es ist möglich, dass der investierte Betrag nicht vollständig zurückgezahlt wird. Die Investition muss mit den Anlagezielen, dem Anlagehorizont und der Risikobereitschaft des Anlegers in Bezug auf die Investition übereinstimmen. ODDO BHF AM SAS übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden jeglicher Art, die sich aus der Nutzung des gesamten Dokuments oder eines Teiles davon ergeben. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen sind lediglich zur Veranschaulichung. Sie spiegeln die Einschätzungen und Meinungen des jeweiligen Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung verändern, eine Haftung hierfür wird nicht übernommen. Die in dem vorliegenden Dokument angegebenen Nettoinventarwerte (NIW) dienen lediglich der Orientierung. Nur der in den Ausführungsanzeigen und den Depotauszügen angegebene NIW ist verbindlich. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Fonds erfolgen zu einem zum Zeitpunkt der Ausgabe und Rücknahme unbekannten NIW.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist kostenlos in elektronischer Form in englischer Sprache auf der Website verfügbar unter https://am.oddobhf.com/deutschland/de/privatanleger/infos_reglementaire. Die in diesem Marketing beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedstaaten zum Vertrieb angemeldet worden sein. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die von ihr getroffenen Vorkehrungen für den Vertrieb der Anteile ihrer Fonds in Übereinstimmung mit Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU zu widerrufen.

Das Basisinformationsblatt (DEU, ESP, FR, GB, IRL) und der Verkaufsprospekt (FR, GB) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF AM SAS, unter am.oddobhf.com oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF AM SAS oder unter am.oddobhf.com.

Die Richtlinien für die Bearbeitung von Beschwerden sind auf unserer Website am.oddobhf.com im Abschnitt über regulatorische Informationen zu finden. Kundenbeschwerden können in erster Linie an die folgende E-Mail-Adresse gerichtet werden: kundenservice@oddobhf.com. Der Fonds ist in der Schweiz zugelassen. Vertreter und Zahlstelle ist dort die RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich (Schweiz). Dort erhalten Sie auch kostenlos und in deutscher Sprache weitere praktische Informationen zum Fonds, den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, Das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte.

Auch wenn ODDO BHF Asset Management und deren Informationsdienstleister, einschließlich, aber nicht beschränkt auf MSCI ESG Research LLC und deren Tochtergesellschaften (nachfolgend „ESG Parteien“) Informationen (nachfolgend „Informationen“) von als vertrauenswürdig erachteten Quellen beziehen, übernimmt keine der ESG Parteien eine Garantie oder Gewährleistung hinsichtlich der Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der hier verwendeten Daten oder eine stillschweigende oder ausdrückliche Gewährleistung für die Marktgängigkeit oder Eignung der Daten für einen bestimmten Zweck. Die Informationen dürfen ausschließlich für Ihre internen Zwecke verwendet werden und weder weitergegeben, auf sonstige Art wiedergegeben werden, noch als Basis oder Komponente von jedweden Finanzinstrumenten und –produkten sowie Indizes dienen. Weiterhin darf keine der Informationen zur Entscheidung über den Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder den Zeitpunkt von Erwerb oder Veräußerung eines Wertpapiers verwendet werden. Keine der ESG Parteien haftet für Fehler oder Unterlassungen in Verbindung mit den verwendeten Daten, oder für jedwede direkte, indirekte, Folge- oder sonstige Schäden (inklusive entgangener Gewinne) oder Vertragsstrafen, selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde. ©2021 MCSI ESG Research LLC. Verwendet mit Genehmigung.

ODDO BHF AM SAS Von der französischen Börsenaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nr. GP 99011 zugelassene

Fondsverwaltungsgesellschaft. Vereinfachte Aktiengesellschaft französischen Rechts mit einem Kapital von 21.500.000 €. Eingetragen in das Handels- und

Gesellschaftsregister Paris unter der Nr. 340 902 857. 12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich – Telefon: 33 1 44 51 85 00. AM.ODDO-BHF.COM