ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Avenir

31 AOÛT 2026

CR-EUR - Eur | *Actions Fondamentales - Moyennes Capitalisations - France*

Actif net du fonds	423 M€	Catégorie Morningstar ™	
Valeur liquidative	4 769,45€	Actions France Petites & Moy. Cap.	
Evolution vs M-1	67,35€	★★★ Notation au 31/07/2026	
		Notation au 30/06/2026	

ÉLIGIBLE PEA

Echelle de risque (1)

1	2	3	**4**	5	6	7

Classification SFDR²

6	**8**	9

Pays dans lesquels le fonds est autorisé à la commercialisation auprès du grand public :

FR IT CHE DEU AUT ESP

GÉRANTS

Pascal Riegis, Grégory Deschamps, Frédéric Doussard, Sébastien Maillard

SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM SAS

CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée 5 ans
Date de création de la part (1ère VL) 14/09/1992
Date de création du fonds 14/09/1992

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0000989899
Code Bloomberg	ODDAVEC FP
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	1 millième de part
SDG (par délégation)	-
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	1.80 % TTC maximum Actif net, OPC Exclus
Commission de surperformance	Maximum 20% de la surperformance du fonds par rapport à l'indice de référence (cf. prospectus pour les modalités)
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1.78 %

Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
FONDS	14,1%	13,8%	15,2%	16,6%
Indicateur de référence	13,1%	13,6%	14,7%	16,5%

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

ODDO BHF Avenir est un fonds actions françaises (minimum 70%) de petites et moyennes capitalisations. Il a vocation à être investi en permanence en actions et vise une appréciation du capital dans la durée. Il sélectionne en priorité des sociétés françaises parmi les plus performantes, cycliques ou non-cycliques, qui ont souvent un rayonnement international, à un prix jugé attractif eu égard à leurs perspectives à long terme.

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

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)

du	08/16	08/17	08/18	08/19	08/20	08/21	08/22	08/23	08/24	08/25
au	08/17	08/18	08/19	08/20	08/21	08/22	08/23	08/24	08/25	08/26
FONDS	**19,5%**	**4,6%**	**-1,4%**	**0,9%**	**28,3%**	**-18,4%**	**13,6%**	**-1,1%**	**-2,5%**	**7,0%**
Indicateur de référence	20,0%	4,1%	-3,1%	-3,2%	28,5%	-15,0%	6,9%	1,0%	1,3%	9,2%

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	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%**
Indicateur de référence	17,7%	-17,6%	25,6%	0,9%	15,9%	-16,0%	7,3%	-1,7%	6,1%

Performances nettes cumulées et annualisées

	Performances annualisées			Performances cumulées				
	3 ans	5 ans	10 ans	1 M	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
FONDS	**1,0%**	**-0,9%**	**4,3%**	**1,4%**	**4,3%**	**7,0%**	**3,1%**	**-4,4%**	**52,6%**
Indicateur de référence	3,7%	0,3%	4,3%	-0,4%	6,9%	9,2%	11,6%	1,4%	52,7%

Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Mesure de risque	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Ratio de Sharpe	0,16	-0,08	-0,18	0,22
Ratio d'information	-0,05	-0,43	-0,18	0,02
Tracking Error (%)	6,86	6,21	6,26	5,83
Bêta	0,95	0,91	0,95	0,95
Coefficient de corrélation (%)	87,54	89,74	91,26	93,82
Alpha de Jensen (%)	-0,22	-2,56	-1,22	0,31

Changement d'indicateur de référence au 01/07/2015. Ancien indicateur de référence : 90% CAC MID 60 (NR) + 10% EONIA jusqu'au 21/03/11 et le 90% CAC MID 100 (hors dividendes) + 10% EONIA avant. L'indicateur de référence s'exprime dividendes réinvestis à compter du 01/07/2013.

*Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique «Informations». | Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar® Sustainalytics fournit une analyse au niveau de l'entreprise, utilisée dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

(1) L'indicateur synthétique de risque (SRI) permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il s'échelonne dans une fourchette de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer le SRI, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. L'atteinte des objectifs de gestion en termes de risque ne peut être garantie .

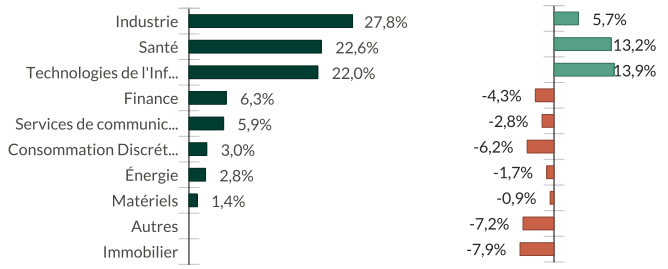
(2) Les informations relatives au règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) sont consultables dans la rubrique Classification SFDR(2) du document.

ODDO BHF Avenir

31 AOÛT 2026

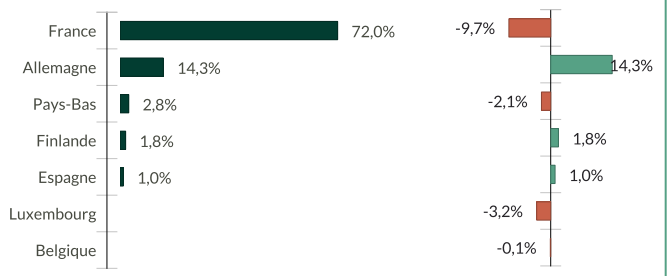
CR-EUR - Eur | ***Actions Fondamentales - Moyennes Capitalisations - France***

RÉPARTITION SECTORIELLE



Poche monétaire 7,3%

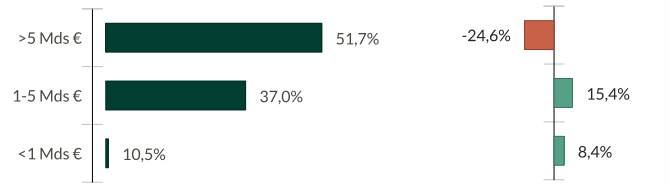
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (PAYS D'INCORPORATION)



Poche monétaire 7,3%

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION - HORS LIQUIDITÉS (%)

	FONDS Mds €	Indicateur de référence Mds €
Capitalisation médiane	**6,2**	10,8



Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)

	FONDS	Indicateur de référence
Intensité carbone pondérée	**14,5**	61,8
Taux de couverture	**100,0%**	100,0%

Source MSCI. nous retenons les scopes 1 (émissions directes) et 2 (émissions indirectes liées à la consommation d'électricité, de chaleur ou de vapeur) pour le calcul de l'intensité carbone, exprimée en tonnes CO2 par million d'€ de chiffres d'affaires. Le cash et produits dérivés ne sont pas couverts.

Méthodologie de calcul de l'intensité carbone : voir les détails dans la page 4

Fonds | Sur-pondération | Sous-pondération par rapport à l'indice

Principales lignes du portefeuille

	Poids dans le fonds (%)	Poids dans l'indicateur de référence (%)	Pays	Secteur	Notation MSCI ESG
Publicis Groupe	5,91	6,38	France	Services de communication	A
Virbac Sa	5,33	0,37	France	Santé	AA
Ipsen	5,18	1,51	France	Santé	AA
Mtu Aero Engines Ag	4,61		Allemagne	Industrie	A
Safran Sa	3,88		France	Industrie	A
Exosens Sas-W/I	3,86	0,51	France	Technologies de l'Information	A
Biomerieux	3,77	0,80	France	Santé	A
Edenred	3,74	1,82	France	Finance	A
Sopra Steria Group	3,47	0,68	France	Technologies de l'Information	AA
Nexans Sa	3,28	1,43	France	Industrie	A
Nombre de lignes	**45**				

** : le poids des titres couverts est rebasé à 100 | L'échelle de notation MSCI distribue désormais l'univers d'investissement de CCC (risque élevé) à AAA (opportunité forte).

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

ODDO BHF Avenir

31 AOÛT 2026

CR-EUR - Eur | *Actions Fondamentales - Moyennes Capitalisations - France*

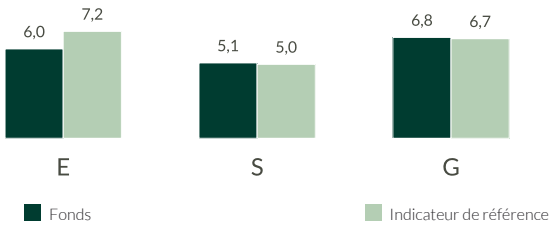
REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

Notation ESG

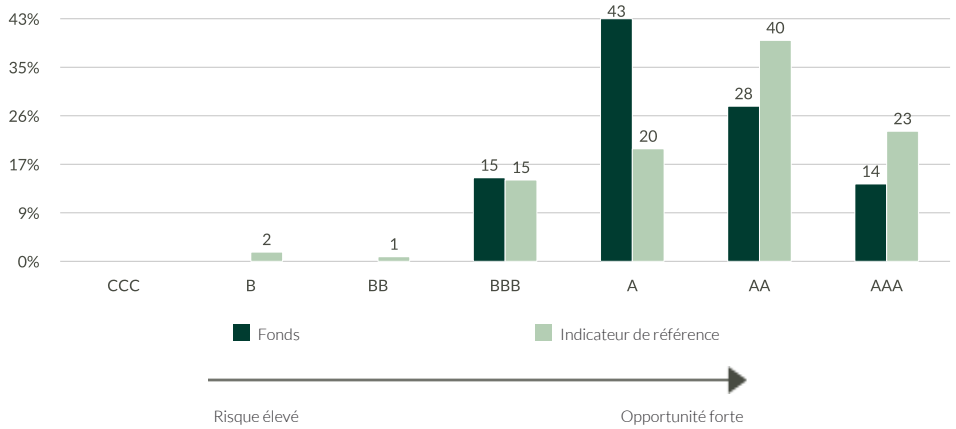
	FONDS	Indicateur de référence
	août 26	août 26
Notation MSCI ESG	AA	AA
Couverture ESG**	88,8%	99,4%

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

NOTATION MOYENNE E, S ET G*



RÉPARTITION PAR NOTATION ESG** (%)



TOP 5 PAR NOTATION ESG

	Secteur	Pays	Poids dans le fonds (%)	Notation MSCI ESG
Rexel Sa	Industrie	France	2,99	AAA
Gea Group Ag	Industrie	Allemagne	2,83	AAA
Gaztransport Et Techniga Sa	Énergie	France	2,38	AAA
Metso Outotec Oyj	Industrie	Finlande	1,79	AAA
Suess Microtec Se	Technologies de l'Information	Allemagne	0,92	AAA
Sous-total top 5	-	-	**10,91**	-

*Notation ESG à la fin de la période.Cet indicateur prend en compte uniquement les notations MSCI et non les notations ESG internes.

** : le poids des titres couverts est rebasé à 100 | L'échelle de notation MSCI distribue désormais l'univers d'investissement de CCC (risque élevé) à AAA (opportunité forte)

Conformément au prospectus, des évaluations ESG supplémentaires de l'équipe de recherche de la Société de Gestion ou de tiers peuvent également être utilisées dans le cas où un émetteur ne serait pas noté par MSCI. Ainsi, en prenant en compte les notations ESG du modèle interne de ODDO BHF Asset Management, le ratio est à 96.15%. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

ODDO BHF Avenir

31 AOÛT 2026

CR-EUR - Eur | *Actions Fondamentales - Moyennes Capitalisations - France*

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE – MÉTHODOLOGIE

ODDO BHF AM considère l'évaluation de l'impact environnemental, social et de gouvernance d'un investissement comme une étape essentielle dans la diffusion des bonnes pratiques en matière d'intégration ESG. Pour ce faire, il est impératif de s'appuyer sur des critères quantitatifs simples et fiables (éviter le recyclage) et de permettre l'établissement d'une comparaison entre les différents portefeuilles, quelle que soit leur composition (grandes et moyennes capitalisations, diversité géographique et sectorielle). Le choix des indicateurs est par conséquent crucial pour la pertinence de l'évaluation d'impact. Les données qui alimentent les indicateurs environnementaux proviennent de notre fournisseur externe d'analyses non financières MSCI. Nous renseignons systématiquement la disponibilité des données au niveau du portefeuille et de son indice de référence.

L'intégration ESG ODDO BHF Asset Management | 3 étapes systématiques

Exclusions

- Normatives: exclusion d'entreprises qui ne respectent pas certains standards internationaux (armes chimiques, mines antipersonnel, violation des principes du Global Compact…).
- Sectorielle: exclusion totale ou partielle de secteurs ou d'activités basées sur des considérations éthiques (tabac, jeux d'argent, armement, divertissement pour adultes / pornographie, charbon…).

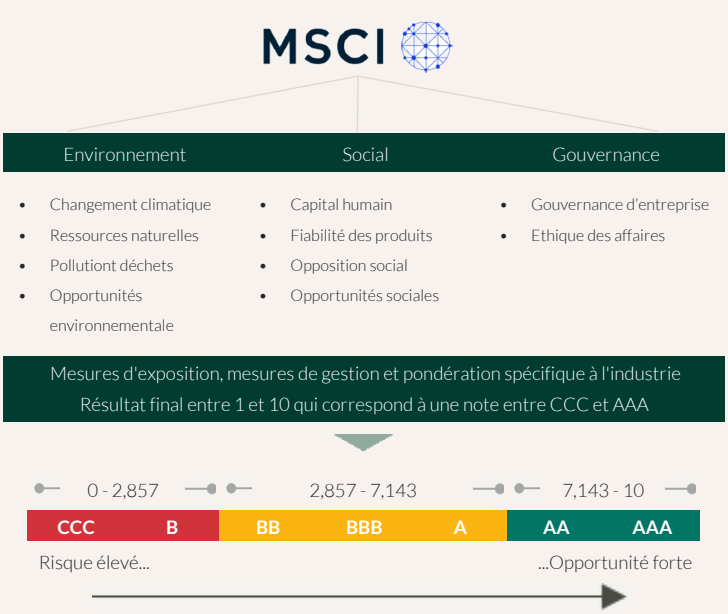
Notations ESG

- Utilisation des données MSCI sur une approche «Best-in-Class»
- Tous les titres de l'univers d'investissement possèdent une notation minimum BB

Dialogue et engagement

- Dialogues réguliers avec les entreprises sur des sujets ESG
- Engagement individuel et collaboratif
- Intégration de l'analyse ESG au sein de la Politique de Vote de ODDO BHF Asset Management
- Procédure d'escalade si l'engagement n'est pas concluant

Méthodologie de notation ESG



Sources : ODDO BHF AM SAS, MSCI.

Méthodologie de calcul de l'intensité carbone : Nous avons mis à jour notre méthodologie de calcul de l'intensité carbone. À compter du 31 janvier 2023, lorsque les données carbones reportées des entreprises ne sont pas disponibles ou incohérentes, des données carbones estimées sont utilisées. Les estimations sont obtenues en calculant une moyenne sectorielle des émissions scope 1 et 2 rapportées aux revenus des entreprises.

ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Avenir

31 AOÛT 2026

CR-EUR - Eur | ***Actions Fondamentales - Moyennes Capitalisations - France***

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

En août, les principaux thèmes déjà présents en juillet se sont poursuivis : l'intelligence artificielle, les tensions au Moyen-Orient et les incertitudes entourant les banques centrales. La fin du mois a été particulièrement mouvementée, avec une attention concentrée sur les taux d'intérêt. Lors du symposium de Jackson Hole, à la fin du mois, le président de la Fed, Kevin Warsh, a adopté un discours plus ferme qu'auparavant sur l'inflation - il a présenté la hausse des prix comme une priorité pour la Banque Centrale, et en réaction, le marché a revu à la hausse ses anticipations d'un relèvement des taux au cours des prochains mois. Sur le front de l'énergie, les prix du pétrole sont repartis à la hausse après de nouvelles tensions entre les États-Unis et l'Iran. Cette hausse des coûts de l'énergie se répercute sur les prix à la consommation, et donc dans ce contexte, la BCE pourrait suivre la Fed et relever de nouveau ses taux, pour les porter à 2,5 %. Sur le marché des actions, le principal thème reste le financement par la dette de la course aux investissements dans l'intelligence artificielle. Nvidia a annoncé un accord visant à garantir jusqu'à USD 105 milliards de financement pour un nouveau data center qu'OpenAI prévoit de construire. Cette annonce est intervenue quelques jours après le lancement par NVIDIA d'une structure de financement destinée à mobiliser jusqu'à USD 500 milliards pour les infrastructures de calcul liées à l'IA, avec la participation d'investisseurs institutionnels internationaux. Sur le marché obligataire, les émissions en euros des grandes entreprises technologiques américaines ont presque doublé par rapport à 2025 et la BCE a ainsi averti que la concentration croissante de la dette des hyperscalers pourrait entraîner une hausse des coûts de financement pour l'ensemble de l'économie. En matière d'opérations financières, l'hypothèse d'une introduction en bourse d'Anthropic a occupé une place importante aux États-Unis, quand en Europe, la consolidation du secteur bancaire s'est intensifiée. Le projet de fusion entre UniCredit et Commerzbank, sujet sensible en Allemagne, est entré en phase de discussions plus formelles au cours du mois.

Après deux mois de stagnation masquant une recrudescence de la volatilité, les indices américains ont progressé significativement en juillet. Le Nasdaq a gagné 4,2%, rebondissant après le recul du mois précédent, notamment grâce à la reprise des valeurs liées aux logiciels. Le S&P 500 et le Dow Jones ont également terminé dans le vert, en hausse respectivement de 2,7% et de 1,5%, soutenus par une série de résultats trimestriels positifs publiés à la fin du mois du juillet ainsi que par les résultats de Nvidia, qui ont rassuré le marché. En Europe, le MSCI Europe NR a progressé de 0,5%, porté par les secteurs des matériaux (+5,9%), et de la technologie (+4,3%). À l'inverse, les valeurs immobilières ont reculé de 4,6%, tandis que le secteur des biens de consommation de base a baissé de 3,5%. Le MSCI France SMID NR s'érodait lui de 0,4%.

Avenir a progressé de 1,4 %, principalement grâce à la bonne performance de nos valeurs industrielles, soutenues par des résultats solides et une bonne dynamique des commandes, ainsi qu'à la performance positive des valeurs du secteur des services de communication, qui représentent une part non négligeable du fonds. Par rapport à l'indice, le fonds a bénéficié de l'absence d'exposition à l'immobilier et aux biens de consommation de base. Parmi les titres ayant eu le plus d'impact au cours du mois, les principaux contributeurs positifs ont été (a) GEA Group, grâce à des résultats supérieurs aux attentes, au relèvement de ses objectifs annuels et au lancement d'un programme de rachat d'actions, ainsi que (b) Publicis, qui a bénéficié d'indications positives provenant de sociétés comparables et de l'approbation d'une importante acquisition stratégique. À l'inverse, (c) Virbac a été pénalisé par les difficultés du secteur, la faiblesse de la croissance en Amérique du Nord, l'effet négatif des variations de change et l'absence de nouvelles indications concernant les marges.

Dans un monde incertain et changeant, nous demeurons fidèles à notre philosophie d'investissement. Nous investissons dans des sociétés qui sauront s'adapter aux nouvelles règles du commerce international ainsi qu'aux mutations technologiques et géopolitiques en cours. Nous veillons à ce que leur avantage compétitif reste pérenne, assurant leur capacité à se développer à l'échelle mondiale, à un rythme supérieur à celui du PIB Mondial.

RISQUES :

Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants :risque de perte en capital, risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de contrepartie, risque lié à la détention de petites et moyennes capitalisations, risques liés aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties, risque de durabilité et à titre accessoire : risque de change

CLASSIFICATION SFDR²

Le règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) est un ensemble de règles européennes visant à rendre le profil de durabilité des fonds transparent, plus comparable et davantage compréhensible par les investisseurs finaux. Article 6 : L'équipe de gestion ne prend pas en compte les risques de durabilité ou les effets négatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité dans le processus de décision d'investissement. Article 8 : L'équipe de gestion traite les risques de durabilité en intégrant des critères ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) dans son processus de décision d'investissement. Article 9 : L'équipe de gestion suit un objectif d'investissement durable strict qui contribue de manière significative aux défis de la transition écologique, et traite les risques de durabilité par le biais de notations fournies par le fournisseur externe de données ESG de la société de gestion.

AVERTISSEMENT

Ce document est établi par ODDO BHF AM SAS. L'investisseur potentiel doit consulter un conseiller en investissement avant de souscrire dans le fonds. L'investisseur est informé que le fonds présente un risque de perte en capital, mais aussi un certain nombre de risques liés aux instruments/stratégies en portefeuille.En cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement prendre connaissance du Document d'information clé (DIC) ou du prospectus de l'OPC pour une présentation exacte des risques encourus et de l'ensemble des frais. La valeur de l'investissement peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. ODDO BHF AM SAS ne saurait également être tenue pour responsable de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. Les informations sont données à titre indicatif et sont susceptibles de modifications à tout moment sans avis préalable. Les opinions émises dans ce document correspondent à nos anticipations de marché au moment de la publication du document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle de ODDO BHF AM SAS. Les valeurs liquidatives affichées sur le présent document le sont à titre indicatif uniquement. Seule la valeur liquidative inscrite sur l'avis d'opéré et les relevés de titres fait foi. La souscription et le rachat des OPC s'effectuent à valeur liquidative inconnue.
Un résumé des droits des investisseurs est disponible gratuitement sous forme électronique en anglais sur le site web à l'adresse suivante :https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire. Le fonds peut avoir été autorisé à la distribution dans différents Etats membres de l'UE. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la société de gestion peut décider de mettre fin aux dispositions qu'elle a prises pour la distribution des parts du fonds conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.
Le DIC (DEU, ESP, FR, GB, ITL) et le prospectus (FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS sur am.oddo-bhf.com ou auprès des distributeurs autorisés. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com .
La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet am.oddo-bhf.com dans la rubrique informations réglementaires. Les réclamations clients peuvent être adressées en premier lieu à la messagerie suivante : service_client@oddo-bhf.com. Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DIC, le prospectus ainsi que les rapports annuel et semestriel du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès de son Représentant, 1741 Fund Solutions Ltd, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Suisse. Le Service de Paiements est assuré par ODDO BHF (Switzerland) Ltd, Gartenstrasse 14, 8002 Zürich, Suisse.

Bien qu'ODDO BHF Asset Management et ses fournisseurs d'informations, y compris, sans limitation, MSCI ESG Research LLC et ses sociétés affiliées (les " Parties ESG "), obtiennent des informations (les " Informations ") de sources qu'ils considèrent comme fiables, aucune des Parties ESG ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des données contenues dans le présent document et décline expressément toute garantie expresse ou implicite, y compris celles de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier. Les Informations ne peuvent être utilisées que pour votre usage interne, ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent être utilisées comme base ou composante de tout instrument ou produit financier ou indice. En outre, aucune des informations ne peut en soi être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre ou quand les acheter ou les vendre. Aucune des Parties ESG n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux données contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris les pertes de bénéfices), même si elle a été informée de la possibilité de tels dommages. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec autorisation.

ODDO BHF AM SAS

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011. SAS au capital de 21 500 000€. RCS 340 902 857 Paris.

12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 France - Tél. : 33(0) 1 44 51 85 00 AM.ODDO-BHF.COM