

Halbjahresabschluss

ODDO BHF Avenir

Investmentfonds nach französischem Recht (Fonds Commun de Placement)

DER HALBJAHRESBERICHT WIRD VOM ABSCHLUSSPRÜFER DES OGAW NICHT MIT EINEM
PRÜFUNGSVERMERK VERSEHEN

31. DEZEMBER 2025

ODDO BHF AVENIR

Bestandteile des Fondsvermögens	Betrag zum Abschluss des Berichtszeitraums (*)
a) in Artikel L. 214-20, Abschnitt I, Absatz 1 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) aufgeführte Finanztitel	391.476.150,51
b) Guthaben bei Kreditinstituten	29.633.759,44
c) Sonstige von dem OGAW gehaltene Vermögenswerte	29.945.191,50
d) Von dem OGAW gehaltene Vermögenswerte insgesamt	451.055.101,45
e) Passiva	-889.725,09
f) Nettoinventarwert	450.165.376,36

(*) Negative Beträge sind mit einem Minuszeichen gekennzeichnet

ANZAHL DER IN UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE UND NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL ODER AKTIE

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung des Anteils	Nettovermögen des Anteils (EUR)	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0012806578	CN-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	11.783.827,22	74.006,616	159,22
FR0000989899	CR-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	402.137.494,77	87.952,455	4.572,21
FR0013302429	DN-EUR-ANTEIL	Ausschüttungsfähig	EUR	1.203.095,80	10.844,965	110,93
FR0000989907	DR-EUR-ANTEIL	Ausschüttungsfähig	EUR	14.398.998,81	6.034,966	2.385,92
FR0011603877	GC-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	20.641.959,76	100.973,5180	204,42

BESTANDTEILE DES WERTPAPIERPORTFOLIOS IN EUR

Bestandteile des Wertpapierportfolios:	Prozentualer Anteil	
	Nettovermögen	Vermögen insgesamt
a) zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem geregelten Markt gemäß Artikel L. 422-1 des Code Monétaire et Financier gehandelt werden	86,96	86,79
b) zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, der sich in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Staat befindet, der dem Europäischen Wirtschaftsraum angehört	0,00	0,00
c) zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse eines Drittstaats zugelassen sind oder an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt eines Drittstaats gehandelt werden, sofern diese Börse oder dieser Markt nicht auf einer von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde veröffentlichten Liste steht oder die Auswahl dieser Börse oder dieses Markts per Gesetz oder im Reglement oder in der Satzung des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren vorgesehen ist	0,00	0,00
d) in Artikel R. 214-11, Abschnitt I, Absatz 4 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) aufgeführte neu emittierte Finanztitel	0,00	0,00
e) sonstige Vermögenswerte	6,55	6,54

ODDO BHF AVENIR

VERÄNDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDS IM BERICHTSZEITRAUM IN EUR

Bestandteile des Wertpapierportfolios:	Veränderungen (Betrag)	
	Käufe	Verkäufe
a) zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem geregelten Markt gemäß Artikel L. 422-1 des Code Monétaire et Financier gehandelt werden	70.042.797,24	129.097.497,36
b) zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, der sich in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Staat befindet, der dem Europäischen Wirtschaftsraum angehört	0,00	0,00
c) zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse eines Drittstaats zugelassen sind oder an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt eines Drittstaats gehandelt werden, sofern diese Börse oder dieser Markt nicht auf einer von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde veröffentlichten Liste steht oder die Auswahl dieser Börse oder dieses Markts per Gesetz oder im Reglement oder in der Satzung des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren vorgesehen ist	0,00	0,00
d) in Artikel R. 214-11, Abschnitt I, Absatz 4 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) aufgeführte neu emittierte Finanztitel	0,00	0,00
e) sonstige Vermögenswerte	36.293.615,00	39.470.900,00

Veränderungen im Berichtszeitraum	Veränderungen (Betrag)
Käufe	106.336.412,24
Verkäufe	168.568.397,36

AUSSCHÜTTUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

	Anteil	Nettobetrag pro Anteil	Steuergutschrift	Bruttobetrag pro Anteil
Ausgeschüttete Dividenden				
13/10/2025	DN-EUR-ANTEIL	4,55	0,00	4,55
13/10/2025	DR-EUR-ANTEIL	98,34	0,00	98,34
Auszuschüttende Dividenden				

AUFTEILUNG DER VERMÖGENSWERTE A), B), C) UND D) NACH WÄHRUNG

Währung	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil	
		Nettovermögen	Vermögen insgesamt
EUR	391.476.150,51	86,96	86,79
Gesamt	391.476.150,51	86,96	86,79

ODDO BHF AVENIR

AUFTEILUNG DER VERMÖGENSWERTE A), B), C) UND D) NACH WIRTSCHAFTSSEKTOR

Wirtschaftssektor	Prozentualer Anteil	
	Nettovermögen	Vermögen insgesamt
Pharmazeutika	16,10	16,05
IT-Beratung und -Dienste	12,01	11,98
Luftfahrt und Verteidigung	11,39	11,37
Elektrokomponenten und -geräte	6,74	6,73
Werbung	5,68	5,67
Medizinische Ausrüstung	5,56	5,55
Baumaschinen, Landmaschinen und Lastkraftwagen	5,38	5,37
Systemsoftware	3,27	3,26
Elektronische Geräte & Instrumente	3,21	3,20
Diverse kommerzielle Dienstleistungen	3,19	3,19
Biotechnologie	2,53	2,53
Industriemaschinen	1,44	1,43
Ausrüstung für die Halbleiterherstellung	1,38	1,38
Personaldienstleistungen	1,35	1,35
Lagerung und Transport von Erdöl und Erdgas	1,28	1,28
Halbleiter	1,15	1,15
Spezialchemikalien	1,08	1,08
Freizeitprodukte und Spiele	1,05	1,05
Haushaltsgeräte	0,99	0,99
Büroelektronik	0,92	0,92
Restaurants	0,64	0,64
Gesundheitswesen: Ausstattung	0,62	0,62
Gesamt	86.96	86.79

AUFTEILUNG DER VERMÖGENSWERTE VON A), B), C) UND D) NACH SITZLAND DES EMITTENTEN

Land	Prozentualer Anteil	
	Nettovermögen	Vermögen insgesamt
Frankreich	75,19	75,05
Deutschland	7,83	7,81
Spanien	1,80	1,80
Finnland	1,44	1,43
Niederlande	0,70	0,70
Gesamt	86.96	86.79

AUFGLIEDERUNG DER SONSTIGEN VERMÖGENSWERTE VON E) DES WERTPAPIERPORTFOLIOS NACH ART

Art der Vermögenswerte	Prozentualer Anteil	
	Nettovermögen	Vermögen insgesamt
Anteile von OGA	6,55	6,54
OGAW und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	6,55	6,54
AIF und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,00	0,00
Gesamt	6,55	6,54

ODDO BHF AVENIR

ERFOLGSABHÄNGIGE GEBÜHR

CN-EUR-ANTEIL	31/12/2025	
Erfolgsabhängige Gebühr (variable Gebühren)		0,00
Prozentsatz der erfolgsabhängigen Gebühr		0,00

CR-EUR-ANTEIL	31/12/2025	
Erfolgsabhängige Gebühr (variable Gebühren)		0,00
Prozentsatz der erfolgsabhängigen Gebühr		0,00

DN-EUR-ANTEIL	31/12/2025	
Erfolgsabhängige Gebühr (variable Gebühren)		0,00
Prozentsatz der erfolgsabhängigen Gebühr		0,00

DR-EUR-ANTEIL	31/12/2025	
Erfolgsabhängige Gebühr (variable Gebühren)		0,00
Prozentsatz der erfolgsabhängigen Gebühr		0,00

GC-EUR-ANTEIL	31/12/2025	
Erfolgsabhängige Gebühr (variable Gebühren)		0,00
Prozentsatz der erfolgsabhängigen Gebühr		0,00

ODDO BHF AVENIR

BESTANDSVERZEICHNIS DER ZULÄSSIGEN AKTIVA UND PASSIVA (OHNE TERMINFINANZINSTRUMENTE)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
Aktien und ähnliche Wertpapiere			391.476.150,51	86,96
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			391.476.150,51	86,96
Haushaltsgeräte			4.446.416,30	0,99
SEB SA	EUR	397	19.572,10	0,00
SEB SA Pref	EUR	89.794	4.426.844,20	0,99
Biotechnologie			11.389.872,98	2,53
Abivax SA	EUR	55.342	6.663.176,80	1,48
Nanobiotix SA	EUR	152.200	2.967.900,00	0,66
Valneva SE	EUR	473.049	1.758.796,18	0,39
Elektrokomponenten und -geräte			30.343.297,92	6,74
Nexans SA	EUR	35.100	4.415.580,00	0,98
Rexel SA	EUR	771.888	25.927.717,92	5,76
IT-Beratung und -Dienste			54.062.179,24	12,01
Alten	EUR	226.008	16.374.279,60	3,64
Dassault Systèmes SA	EUR	94.676	2.257.075,84	0,50
Quadiant SA	EUR	403.045	5.836.091,60	1,30
Sopra Steria Group SA	EUR	136.387	21.085.430,20	4,68
Wavestone SA	EUR	153.045	8.509.302,00	1,89
Büroelektronik			4.157.197,46	0,92
Aixtron SE Reg	EUR	240.231	4.157.197,46	0,92
Baumaschinen, Landmaschinen und Lastkraftwagen			24.236.781,14	5,38
Alstom	EUR	706.000	17.770.020,00	3,94
Metso Outotec Oyj	EUR	431.693	6.466.761,14	1,44
Elektronische Geräte & Instrumente			14.432.932,45	3,21
Exosens SAS	EUR	258.853	12.541.427,85	2,79
Vusiongroup SA	EUR	9.263	1.891.504,60	0,42
Gesundheitswesen: Ausstattung			2.777.200,00	0,62
Lumibird SA	EUR	131.000	2.777.200,00	0,62
Ausrüstung für die Halbleiterherstellung			6.221.965,53	1,38
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	23.503	3.143.526,25	0,70
SUSS MicroTec SE	EUR	78.652	3.078.439,28	0,68
Medizinische Ausrüstung			25.033.136,50	5,56
BioMerieux SA	EUR	226.955	25.033.136,50	5,56
Luftfahrt und Verteidigung			51.283.681,70	11,39
MTU Aero Engines AG	EUR	72.075	25.608.247,50	5,69
SAFRAN SA	EUR	86.333	25.675.434,20	5,70
Systemsoftware			14.709.162,50	3,27
74Software	EUR	294.375	12.216.562,50	2,72
Sidetrade	EUR	10.300	2.492.600,00	0,55
Industriemaschinen			6.468.247,50	1,44
Exail Technologies	EUR	79.365	6.468.247,50	1,44
Spezialchemikalien			4.882.558,00	1,08
Robertet SA	EUR	5.561	4.882.558,00	1,08
Freizeitprodukte und Spiele			4.735.904,80	1,05
Trigano SA	EUR	27.016	4.735.904,80	1,05

ODDO BHF AVENIR

Pharmazeutika			72.417.781,04	16,10
---------------	--	--	---------------	-------

BESTANDSVERZEICHNIS DER ZULÄSSIGEN AKTIVA UND PASSIVA (OHNE TERMINFINANZINSTRUMENTE)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
Almirall SA	EUR	631.481	8.108.216,04	1,80
Ipsen	EUR	198.564	23.629.116,00	5,25
Vetoquinol SA	EUR	183.179	15.295.446,50	3,40
Virbac SA	EUR	71.007	25.385.002,50	5,65
Werbung			25.570.503,42	5,68
Publicis Groupe SA	EUR	288.541	25.570.503,42	5,68
Restaurants			2.866.752,77	0,64
Elior Group SA	EUR	1.045.497	2.866.752,77	0,64
Halbleiter			5.181.839,13	1,15
Jenoptik AG Reg	EUR	121.780	2.383.234,60	0,53
Semco Technologie SAS	EUR	99.861	2.798.604,53	0,62
Diverse kommerzielle Dienstleistungen			14.380.529,13	3,19
Edenred SA	EUR	526.356	9.953.391,96	2,21
Pluxee NV	EUR	330.137	4.427.137,17	0,98
Personaldienstleistungen			6.093.876,80	1,35
Synergie SA	EUR	201.784	6.093.876,80	1,35
Lagerung und Transport von Erdöl und Erdgas			5.784.334,20	1,28
Gaztransport et technigaz SA	EUR	36.937	5.784.334,20	1,28
Anteile von OGA und Investmentfonds			29.484.340,30	6,55
AIF und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union			29.484.340,30	6,55
Organismus für gemeinsame Anlagen			29.484.340,30	6,55
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	550.183,622	29.484.340,30	6,55
Gesamt			420.960.490,81	93,51

BESTANDSVERZEICHNIS DER DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)			
	Aktiva	Passiva	Ausstehende Devisen (+)		Devisenverbindlichkeiten (-)	
			Währung	Summe (*)	Währung	Summe (*)
Gesamt	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements ermittelt.

ODDO BHF AVENIR

TERMINFINANZINSTRUMENTE – AKTIEN

Terminfinanzinstrumente – Aktien				
Bezeichnung des Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR ^(*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Gesamt		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements ermittelt.

TERMINFINANZINSTRUMENTE – ZINSSÄTZE

Terminfinanzinstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung des Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR ^(*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Gesamt		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements ermittelt.

TERMINFINANZINSTRUMENTE – DEVISEN

Terminfinanzinstrumente – Devisen				
Bezeichnung des Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR ^(*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Gesamt		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements ermittelt.

ODDO BHF AVENIR

TERMINFINANZINSTRUMENTE – KREDITRISIKO

Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung des Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR ^(*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Gesamt		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements ermittelt.

TERMINFINANZINSTRUMENTE – SONSTIGE ENGAGEMENTS

Terminfinanzinstrumente – sonstige Engagements				
Bezeichnung des Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR ^(*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Gesamt		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements ermittelt.

BESTANDSVERZEICHNIS DER DEISENTERMINGESCHÄFTE (ZUR ABSICHERUNG EINER ANTEILSKLASSE VERWENDET)

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR ^(*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Ausstehende Devisen (+)		Devisenverbindlichkeiten (-)		
			Währung	Summe ^(*)	Währung	Summe ^(*)	
Gesamt	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements ermittelt.

**TERMINFINANZINSTRUMENTE – DEISEN
(ZUR ABSICHERUNG EINER ANTEILSKLASSE VERWENDET)**

Bezeichnung des Instruments	Anzahl/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)	Abgesicherte Anteilsklasse
		Aktiva	Passiva	+/-	
Futures					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Optionen					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Sonstige Instrumente					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Gesamt		0,00	0,00	0,00	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements ermittelt.

GESAMTÜBERSICHT DER BESTÄNDE

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Gesamtbestand der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)	420.960.490,81
Bestand an Terminfinanzinstrumenten (außer TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Devisentermingeschäfte – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Aktien – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Zinssätze – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Devisen – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – sonstige Engagements – gesamt	0,00
Bestand an Terminfinanzinstrumenten, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden	0,00
Sonstige Vermögenswerte (+)	30.094.610,64
Verbindlichkeiten (-)	-889.725,09
Summe = Nettovermögen	450.165.376,36



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857
Paris