



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Informe semestral

ODDO BHF AVENIR EUROPE

FCP de derecho francés

EL DOCUMENTO DE INFORMACIÓN SEMESTRAL NO ES OBJETO DE CERTIFICACIÓN POR
PARTE DEL AUDITOR DEL OICVM

30 DE SEPTIEMBRE DE 2025

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Balance en EUR

Elementos del balance	Importe a la fecha del cierre periódico (*)
a) Títulos financieros aptos mencionados en el punto 1, apartado I, del artículo L. 214-20 del Código Monetario y Financiero francés	1.027.066.475,39
b) Activos bancarios	17.400.386,53
c) Otros activos del OICVM	57.290.373,99
d) Total de los activos del OICVM	1.101.757.235,91
e) Pasivo	-6.546.537,59
f) Valor liquidativo	1.095.210.698,32

(*) Los importes están certificados

Número de participaciones en circulación y valor liquidativo por participación o por acción

Código ISIN de la participación	Denominación de la participación	Asignación de los importes distribuibles	Divisa de la participación	Patrimonio neto de la participación (EUR)	Número de participaciones	Valor liquidativo
FR0010251108	PARTICIPACIÓN CI-EUR	Capitalizable	EUR	285.033.777,66	637,411	447.174,23
FR0013335791*	PARTICIPACIÓN CN-CHF (H)	Capitalizable	CHF	1.156.274,85	9.335,441	115,81
FR0011036920	PARTICIPACIÓN CN-EUR	Capitalizable	EUR	74.000.430,86	27.776,393	2.664,14
FR0000974149	PARTICIPACIÓN CR-EUR	Capitalizable	EUR	686.880.900,53	1.026.984,812	668,83
FR0012224640*	PARTICIPACIÓN CR-USD [H]	Capitalizable	USD	2.955.678,01	18.668,699	186,02
FR0013312071	PARTICIPACIÓN DI-EUR	Distribuible	EUR	2.822.341,96	27,001	104.527,31
FR0011380070	PARTICIPACIÓN DR-EUR	Distribuible	EUR	1.694.914,59	13.642,317	124,23
FR0011603901	PARTICIPACIÓN GC-EUR	Capitalizable	EUR	40.666.379,86	200.515,444	202,80

(*) Participación cubierta frente al riesgo de cambio

Elementos de la cartera de valores en EUR

Elementos de la cartera de valores:	Porcentaje	
	Patrimonio neto	Total de los activos
a) los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado organizado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero francés	80,84	80,36
b) los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado organizado, en funcionamiento de forma regular, reconocido y abierto al público, cuyo domicilio se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en otro Estado que participe en el Acuerdo sobre el Espacio Económico Europeo	0,00	0,00
c) los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado de un país tercero, organizado, en funcionamiento de forma regular, reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o dicho mercado no figuren en lista alguna elaborada por la Autorité des Marchés Financiers o la elección de estos se prevea en la ley, en la normativa o en los estatutos del organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios	12,94	12,86
d) los títulos financieros emitidos recientemente y mencionados en el punto 4, apartado I, del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés	0,00	0,00
e) los demás activos	3,98	3,95

Movimientos en la cartera de valores a lo largo del periodo en EUR

Elementos de la cartera de valores:	Movimientos (importe)	
	Adquisiciones	Ventas
a) los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado organizado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero francés	120.489.425,18	294.347.708,11
b) los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado organizado, en funcionamiento de forma regular, reconocido y abierto al público, cuyo domicilio se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en otro Estado que participe en el Acuerdo sobre el Espacio Económico Europeo	0,00	0,00
c) los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado de un país tercero, organizado, en funcionamiento de forma regular, reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o dicho mercado no figuren en lista alguna elaborada por la Autorité des Marchés Financiers o la elección de estos se prevea en la ley, en la normativa o en los estatutos del organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios	61.618.557,89	52.482.910,23
d) los títulos financieros emitidos recientemente y mencionados en el punto 4, apartado I, del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés	0,00	0,00
e) los demás activos	39.504.250,00	45.624.000,00

Movimientos durante el periodo	Movimientos (importe)
Adquisiciones	221.612.233,07
Ventas	392.454.618,34

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Distribución a lo largo del periodo

	Participación	Importe neto unitario	Crédito fiscal	Importe bruto unitario
Dividendos abonados				
23/07/2025	PARTICIPACIÓN DI-EUR	3.488,86	0,00	3.488,86
23/07/2025	PARTICIPACIÓN DR-EUR	4,17	0,00	4,17
Dividendos por abonar				

Distribución de los activos previstos en los apartados a), b), c) y d), por divisa

Divisa	Importe (EUR)	Porcentaje	
		Patrimonio neto	Total de los activos
Euro	644.219.235,41	58,82	58,46
Libra esterlina	215.722.411,28	19,70	19,58
Dólar estadounidense	67.543.665,76	6,17	6,13
Franco suizo	65.403.415,76	5,97	5,94
Corona danesa	19.794.817,37	1,81	1,80
Forint húngaro	8.762.283,24	0,80	0,80
Corona sueca	5.620.646,57	0,51	0,51
Total	1.027.066.475,39	93,78	93,22

Distribución de los activos previstos en los apartados a), b), c) y d), por sector económico

Sector económico	Porcentaje	
	Patrimonio neto	Total de los activos
Maquinaria industrial	16,03	15,93
Industria aeronáutica y de defensa	14,12	14,04
Suministros médicos	13,53	13,45
Productos farmacéuticos	7,81	7,76
Electrodomésticos	6,03	5,99
Conglomerados de bienes de consumo	5,78	5,75
Maquinaria de construcción - maquinaria de agricultura y camiones	5,21	5,18
Biotechnología	3,04	3,02
Equipo, instrumentos y componentes electrónicos	2,77	2,75
Restaurantes	2,53	2,51
Energías alternativas	2,38	2,37
Equipos para la fabricación de semiconductores	2,19	2,17
Metales y minerales diversificados	1,81	1,80
Equipo médico	1,51	1,50
Equipo de telecomunicaciones	1,50	1,49
Semiconductores	1,36	1,35
Servicios comerciales diversos	1,33	1,32
Equipos y componentes eléctricos	1,20	1,19
Software de sistemas	0,93	0,93
Publicidad	0,81	0,81
Electrónica para oficinas	0,77	0,77
Productos recreativos y juguetes	0,60	0,60
Alimentos y carnes envasados	0,54	0,54
Total	93,78	93,22

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Distribución de los activos a), b), c) y d), por país de residencia del emisor

País	Porcentaje	
	Patrimonio neto	Total de los activos
Reino Unido	22,82	22,69
Francia	21,31	21,18
Alemania	16,21	16,11
Finlandia	7,79	7,74
Suiza	5,97	5,94
Italia	5,37	5,34
Dinamarca	3,35	3,33
Países Bajos	2,97	2,95
España	2,72	2,70
Austria	2,16	2,15
Chipre	0,96	0,95
Irlanda	0,84	0,83
Hungría	0,80	0,80
Suecia	0,51	0,51
Total	93,78	93,22

Desglose de los demás activos previstos en el apartado e) de la cartera de valores, por naturaleza

Naturaleza de los activos	Porcentaje	
	Patrimonio neto	Total de los activos
Participaciones de OIC	3,98	3,95
OICVM y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	3,98	3,95
FIA y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0,00	0,00
Otros OIC y fondos de inversión	0,00	0,00
Otros activos	0,00	0,00
Total	3,98	3,95

Comisión de rentabilidad

PARTICIPACIÓN CI-EUR	30/09/2025
Comisión de rentabilidad (gastos variables)	0,00
Porcentaje de la comisión de rentabilidad	0,00
PARTICIPACIÓN CN-CHF (H)	30/09/2025
Comisión de rentabilidad (gastos variables)	0,00
Porcentaje de la comisión de rentabilidad	0,00
PARTICIPACIÓN CN-EUR	30/09/2025
Comisión de rentabilidad (gastos variables)	0,00
Porcentaje de la comisión de rentabilidad	0,00
PARTICIPACIÓN CR-EUR	30/09/2025
Comisión de rentabilidad (gastos variables)	0,00
Porcentaje de la comisión de rentabilidad	0,00
PARTICIPACIÓN CR-USD [H]	30/09/2025
Comisión de rentabilidad (gastos variables)	0,00
Porcentaje de la comisión de rentabilidad	0,00
PARTICIPACIÓN DI-EUR	30/09/2025
Comisión de rentabilidad (gastos variables)	0,00
Porcentaje de la comisión de rentabilidad	0,00
PARTICIPACIÓN DN-EUR	30/09/2025
Comisión de rentabilidad (gastos variables)	0,00
Porcentaje de la comisión de rentabilidad	0,00
PARTICIPACIÓN DR-EUR	30/09/2025
Comisión de rentabilidad (gastos variables)	0,00
Porcentaje de la comisión de rentabilidad	0,00
PARTICIPACIÓN GC-EUR	30/09/2025
Comisión de rentabilidad (gastos variables)	0,00
Porcentaje de la comisión de rentabilidad	0,00
Participación CM-EUR	30/09/2025
Comisión de rentabilidad (gastos variables)	0,00
Porcentaje de la comisión de rentabilidad	0,00

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Acciones y valores equivalentes			1.027.066.475,39	93,78
Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente			1.027.066.475,39	93,78
Alimentos y carnes envasados			5.917.316,39	0,54
Barry Callebaut AG Reg	CHF	5.076	5.917.316,39	0,54
Electrodomésticos			66.043.658,78	6,03
De'Longhi SpA	EUR	1.468.266	45.193.227,48	4,13
SEB SA Pref	EUR	333.874	20.850.431,30	1,90
Biotecnología			33.310.983,73	3,04
Abivax SA ADR	USD	100.686	7.275.408,66	0,66
Ascendis Pharma A/S ADR repr	USD	99.764	16.880.787,13	1,54
Kuros Biosciences AG Partizsch	CHF	336.212	9.154.787,94	0,84
Equipos y componentes eléctricos			13.151.787,85	1,20
Landis+Gyr Group Ltd Reg	CHF	191.546	13.151.787,85	1,20
Conglomerados de bienes de consumo			63.312.521,38	5,78
Smiths Group Plc Reg	GBP	2.349.515	63.312.521,38	5,78
Electrónica para oficinas			8.486.855,00	0,77
Aixtron SE Reg	EUR	575.380	8.486.855,00	0,77
Energías alternativas			26.105.902,44	2,38
SIEMENS ENERGY AG	EUR	262.582	26.105.902,44	2,38
Maquinaria de construcción - maquinaria de agricultura y camiones			57.098.390,27	5,21
Metso Outotec Oyj	EUR	4.886.469	57.098.390,27	5,21
Equipo de telecomunicaciones			16.465.682,95	1,50
Allegion PLC	USD	60.776	9.173.687,05	0,83
Dormakaba Holding AG	CHF	9.340	7.291.995,90	0,67
Equipo, instrumentos y componentes electrónicos			30.299.967,72	2,77
Comet Holding AG Reg	CHF	25.733	5.295.075,63	0,48
Exosens SAS	EUR	214.033	9.246.225,60	0,84
Melrose Industries Plc	GBP	1.494.622	10.425.096,52	0,96
Oxford Instruments Plc Reg	GBP	251.908	5.333.569,97	0,49
Equipo médico			16.564.159,93	1,51
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	259.571	10.943.513,36	1,00
Elekta AB Shares B	SEK	1.307.699	5.620.646,57	0,51
Equipos para la fabricación de semiconductores			23.951.694,80	2,19
ASM Intl NV Reg	EUR	25.931	13.245.554,80	1,21
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	84.400	10.706.140,00	0,98
Suministros médicos			148.166.146,24	13,53
BioMerieux SA	EUR	513.404	58.425.375,20	5,34
ConvaTec Group Plc Reg	GBP	19.347.240	51.292.804,30	4,68
Gerresheimer AG	EUR	189.644	6.694.433,20	0,61
Livanova Plc	USD	473.560	21.111.598,62	1,93
Medmix AG	CHF	386.226	3.692.799,30	0,34
Smith & Nephew Plc	GBP	453.485	6.949.135,62	0,63
Industria aeronáutica y de defensa			154.559.328,36	14,12
Avio SpA	EUR	135.707	7.260.324,50	0,66
MTU Aero Engines AG	EUR	159.651	62.407.575,90	5,71
Rolls-Royce Holdings PLC	GBP	1.708.143	23.288.700,56	2,13
SAFRAN SA	EUR	205.274	61.602.727,40	5,62
Software de sistemas			10.202.443,85	0,93
Temenos AG Reg	CHF	148.591	10.202.443,85	0,93
Maquinaria industrial			175.419.674,41	16,03

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Andritz AG	EUR	395.359	23.682.004,10	2,16
GEA Group AG	EUR	379.866	23.874.578,10	2,18
IMI Plc	GBP	1.507.763	39.489.658,46	3,62
Krones AG	EUR	314.685	39.020.940,00	3,56
Sulzer AG Reg	CHF	74.200	10.697.208,90	0,98
Theon Intl Plc	EUR	322.658	10.486.385,00	0,96
Waertsilae Oyj Abp	EUR	1.106.833	28.168.899,85	2,57
Metales y minerales diversificados			19.794.817,37	1,81
FLSmidt & Co AS B	DKK	331.295	19.794.817,37	1,81
Productos recreativos y juguetes			6.604.245,64	0,60
Fluidra SA	EUR	286.394	6.604.245,64	0,60
Productos farmacéuticos			85.539.413,31	7,81
Almirall SA	EUR	2.016.743	23.192.544,50	2,12
Chemical Wks Richt Gedeon Plc	HUF	337.625	8.762.283,24	0,80
Hikma Pharmaceutical Plc	GBP	803.476	15.630.924,47	1,43
Ipsen	EUR	218.763	24.851.476,80	2,26
Verona Pharma Plc ADR	USD	144.264	13.102.184,30	1,20
Publicidad			8.906.060,48	0,81
Publicis Groupe SA	EUR	109.036	8.906.060,48	0,81
Restaurantes			27.704.253,15	2,53
Sodexo	EUR	517.353	27.704.253,15	2,53
Semiconductores			14.920.036,83	1,36
STMicroelectronics NV	EUR	359.099	8.564.511,15	0,78
Technoprobe SpA	EUR	757.512	6.355.525,68	0,58
Servicios comerciales diversos			14.541.134,51	1,33
Edenred SA	EUR	197.201	3.983.460,20	0,36
Pluxee NV	EUR	698.721	10.557.674,31	0,97
Participaciones de OIC y fondos de inversión:			43.571.511,04	3,98
OICVM y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea			43.571.511,04	3,98
Organismo de inversión colectiva			43.571.511,04	3,98
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	816.863,724	43.571.511,04	3,98
Total			1.070.637.986,43	97,76

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Inventario de las operaciones a plazo de divisas

Denominación del instrumento	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)			
	Activo	Pasivo	Divisas por recibir (+)		Divisas por entregar (-)	
			Divisa	Importe (*)	Divisa	Importe (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Instrumentos financieros a plazo: acciones

Instrumentos financieros a plazo: acciones				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Instrumentos financieros a plazo: tipos de interés

Instrumentos financieros a plazo: tipos de interés				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio

Instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de crédito

Instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de crédito				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones

Instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Inventario de las operaciones a plazo de divisas (utilizadas como cobertura de una categoría de participaciones)

Denominación del instrumento	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)				Clase de participación cubierta
	Activo	Pasivo	Divisas por recibir (+)		Divisas por entregar (-)		
			Divisa	Importe (*)	Divisa	Importe (*)	
H A/V CHF EUR 151025	0,00	2.261,32	CHF	1.145.241,85	EUR	-1.147.503,17	FR0013335791
H A/V USD EUR 151025	0,00	2.968,95	USD	2.942.460,92	EUR	-2.945.429,87	FR0012224640
Total	0,00	5.230,27		4.087.702,77		-4.092.933,04	

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio (utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)	Clase de participación cubierta
		Activo	Pasivo	+/-	
Futuros					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Opciones					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Permutas					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Otros instrumentos					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Total		0,00	0,00	0,00	

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Resumen de la cartera

	Valor actual indicado en el balance
Total de la cartera de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)	1.070.637.986,43
Cartera de IFP (excluidos IFP utilizados como cobertura de participaciones)	
Total de operaciones a plazo de divisas	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: acciones	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de cambio	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones	0,00
Cartera de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de participaciones emitidas	-5.230,27
Otros activos (+)	31.119.249,48
Otros pasivos (-)	-6.541.307,32
Total = patrimonio neto	1.095.210.698,32



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT