



ODDO BHF AVENIR EURO

OICVM regido por la Directiva 2014/91/UE

Informe anual a 30 de junio de 2025

Sociedad gestora: Oddo BHF Asset Management SAS

Depositario: Oddo BHF SCA

Agente administrativo y contable por delegación: EFA

Auditor: Deloitte et Associés

Sociedad gestora de carteras constituida en forma de sociedad por acciones simplificada (SAS) con un capital de 7.500.000 EUR

Autorizada por la Autorité des Marchés Financiers con el n.º GP 99011 - Inscrita en el Registro Mercantil de París con el n.º 340 902 857

12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf.com

ÍNDICE

1. INFORMACIÓN RELATIVA A LAS INVERSIONES Y LA GESTIÓN DEL OICVM	3
2. INFORME DE GESTIÓN	12
3. CUENTAS ANUALES DEL OICVM	14
INFORME SOBRE LA REMUNERACIÓN CON ARREGLO A LA DIRECTIVA UCITS V	83
ANEXO SFDR	85

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS INVERSIONES Y LA GESTIÓN DEL OICVM

1.1 Vocación del Fondo

El Fondo está clasificado como «renta variable de los países de la zona euro».

1.2 Objetivo de gestión

El objetivo de gestión es conseguir un crecimiento del capital a largo plazo y superar, en un horizonte de inversión mínimo de cinco años, la rentabilidad del índice de referencia MSCI EMU SMID CAP (Net Return), teniendo en cuenta los criterios ESG.

1.3 Régimen fiscal

El Fondo es apto para el plan de ahorro en acciones francés (PEA).

El Fondo puede servir de unidad de cuenta para contratos de seguros de vida.

Desde el 1 de julio de 2014, el Fondo se rige por lo dispuesto en el anexo II, punto II. B. del Acuerdo (IGA), firmado el 14 de noviembre de 2013 entre el gobierno de la República Francesa y el gobierno de Estados Unidos de América, con el fin de avanzar en el cumplimiento de las obligaciones fiscales a escala internacional y de aplicar la ley relativa a estas obligaciones sobre las cuentas extranjeras, conocida como la «Ley FATCA».

El presente informe anual no tiene como objeto resumir las consecuencias fiscales para cada inversor derivadas de la suscripción, el reembolso, la tenencia o la cesión de participaciones del Fondo. Dichas consecuencias variarán en función de las leyes y prácticas vigentes en el país de residencia, domicilio o constitución del partícipe, así como de su situación personal.

En función de su régimen fiscal, su país de residencia o la jurisdicción desde la cual invierta en este Fondo, las plusvalías y los ingresos eventuales derivados de la tenencia de participaciones de este podrán estar sujetos a impuestos. Le recomendamos que consulte con un asesor fiscal las posibles consecuencias de la compra, la tenencia, la venta o el reembolso de participaciones del Fondo conforme a la legislación de su país de residencia fiscal, de residencia ordinaria o de domicilio.

La Sociedad gestora y las entidades comercializadoras no asumen responsabilidad alguna, bajo ningún concepto, en relación con las consecuencias fiscales para cualquier inversor que pudieran derivarse de una decisión de compra, tenencia, venta o reembolso de participaciones del Fondo

1.4 Información reglamentaria

- El Fondo no mantiene instrumentos financieros emitidos por sociedades vinculadas al grupo Oddo BHF.
- OICVM mantenidos por el Fondo y gestionados por la Sociedad gestora en la fecha de cierre de las cuentas del Fondo (véanse las cuentas anuales anexas).
- **Método de cálculo del riesgo global del OICVM:** el método elegido por Oddo BHF Asset Management para medir el riesgo global del OICVM es la metodología del compromiso.
- **Criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo:**
El OICVM es un producto financiero que promueve características medioambientales y sociales en el sentido del artículo 8, apartado 1, del Reglamento (UE) 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (el «Reglamento SFDR»), cuya política ESG (ambiental y/o social y/o de gobierno corporativo) se describe más adelante.
La taxonomía de la Unión Europea (Reglamento (UE) 2020/852) (en adelante, la «Taxonomía») tiene como finalidad determinar si una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible. El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no

tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.».

Si desea obtener más información, consulte los anexos relativos al SFDR del presente informe.

- En el marco de su política de gestión de riesgos, la Sociedad gestora de carteras establece, adopta y mantiene en vigor una política y unos procedimientos de gestión de riesgos eficaces, apropiados y documentados que permiten la identificación de los riesgos vinculados a sus actividades, procesos y sistemas.
Para obtener más información, se ruega consultar el documento de datos fundamentales para el inversor de este OIC y, en concreto, el apartado «Perfil de riesgo y remuneración» o su folleto completo; estos documentos pueden obtenerse, previa solicitud, a través de la Sociedad gestora o en el sitio web www.am.oddo-bhf.com.
- Proporción de los activos invertidos en títulos o derechos aptos para el PEA: 89,55%

1.5 Deontología

- **Control de los intermediarios**
La Sociedad gestora ha implementado una política de selección y evaluación de intermediarios y contrapartes. Los criterios de evaluación son los siguientes: el coste de intermediación, la calidad de la ejecución atendiendo a las condiciones de mercado, la calidad del asesoramiento, la calidad de los documentos de investigación y análisis y la calidad de la ejecución posterior a la contratación. Esta política está disponible en la página web de la Sociedad gestora: www.am.oddo-bhf.com.
- **Gastos de intermediación**
Los partícipes del FCP pueden consultar el documento sobre información relativa a los gastos de intermediación (*Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation*) en el sitio web de la Sociedad gestora: www.am.oddo-bhf.com
- **Derechos de voto**
Las participaciones no confieren derecho de voto alguno, y es la Sociedad gestora quien adopta todas las decisiones. Los derechos de voto que corresponden a cada uno de los títulos en cartera del Fondo son ejercidos por la Sociedad gestora, la única habilitada para tomar decisiones de acuerdo con la normativa vigente. Los interesados pueden consultar la política de voto de la Sociedad gestora en su domicilio social o en el sitio web www.am.oddo-bhf.com, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 314-100 del Reglamento General de la AMF.
- **Información sobre la política de remuneración**
Los elementos de remuneración de índole reglamentaria se incluyen en el anexo al presente informe.

1.6 Información sobre las técnicas de gestión eficaces y los instrumentos derivados presentes en el Fondo

El Fondo no utilizó ni instrumentos derivados ni técnicas de gestión eficaces durante el ejercicio analizado.

1.7 Cambios producidos en el transcurso del ejercicio

N/A

1.8 Comunicación de información SFTR

ODDO BHF AVENIR EURO

**Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de
reutilización de los instrumentos financieros**

Reglamento SFTR

30/06/2025

EUR

ODDO BHF AVENIR EURO

Importe de los valores y las materias primas en préstamo, expresado en porcentaje sobre el total de activos

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
Importe de los activos en préstamo	0,00				
% del total de activos susceptibles de préstamo	0,00				

Activos comprometidos en cada tipo de operación de financiación de valores y de permuta de rentabilidad total, expresados en términos absolutos y en porcentaje sobre el patrimonio neto del Fondo

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
Importe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
% del patrimonio neto total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Los diez principales emisores de las garantías recibidas (con exclusión del efectivo) en todas las operaciones de financiación de valores

1.	Nombre	
	Volumen de garantías recibidas	
2.	Nombre	
	Volumen de garantías recibidas	
3.	Nombre	
	Volumen de garantías recibidas	
4.	Nombre	
	Volumen de garantías recibidas	
5.	Nombre	
	Volumen de garantías recibidas	
6.	Nombre	
	Volumen de garantías recibidas	
7.	Nombre	
	Volumen de garantías recibidas	
8.	Nombre	
	Volumen de garantías recibidas	
9.	Nombre	
	Volumen de garantías recibidas	
10.	Nombre	
	Volumen de garantías recibidas	

ODDO BHF AVENIR EURO

Las diez principales contrapartes en términos absolutos de los activos y pasivos sin compensación

		Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
1.	Nombre					
	Importe					
	Domicilio					
2.	Nombre					
	Importe					
	Domicilio					
3.	Nombre					
	Importe					
	Domicilio					
4.	Nombre					
	Importe					
	Domicilio					
5.	Nombre					
	Importe					
	Domicilio					
6.	Nombre					
	Importe					
	Domicilio					
7.	Nombre					
	Importe					
	Domicilio					
8.	Nombre					
	Importe					
	Domicilio					
9.	Nombre					
	Importe					
	Domicilio					
10.	Nombre					
	Importe					
	Domicilio					

ODDO BHF AVENIR EURO

Tipo y calidad de la garantía

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
Tipo y calidad de la garantía					
Liquidez	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumentos de deuda					
Calificación de calidad elevada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Calificación de calidad media	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Calificación de calidad reducida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acciones					
Calificación de calidad elevada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Calificación de calidad media	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Calificación de calidad reducida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Participaciones del Fondo					
Calificación de calidad elevada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Calificación de calidad media	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Calificación de calidad reducida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Moneda de la garantía					
País del emisor de la garantía					

ODDO BHF AVENIR EURO

Liquidación y compensación de los contratos

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
Entidad de contrapartida central	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilateral	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tripartita	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Perfil de vencimiento de las garantías

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
Menos de 1 día	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
de 1 día a 1 semana	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
de 1 semana a 1 mes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
De 1 mes a 3 meses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
de 3 meses a 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Más de 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones abiertas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores y de permutas de rentabilidad total, desglosado con arreglo a los periodos de vencimiento

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
Menos de 1 día	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
de 1 día a 1 semana	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
de 1 semana a 1 mes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
De 1 mes a 3 meses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
de 3 meses a 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Más de 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones abiertas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Datos sobre reutilización de las garantías

	Efectivo	Títulos
Importe máximo (%)	0,00	0,00
Importe utilizado (%)	0,00	0,00
Rendimiento para el OIC de la reinversión de la garantía en efectivo de las operaciones de financiación de valores y las permutas de rentabilidad total	0,00	0,00

ODDO BHF AVENIR EURO

Datos sobre la custodia de las garantías recibidas por el OIC

1. Nombre	
Importe custodiado	

Datos sobre la custodia de las garantías concedidas por el OIC

Importe total de la garantía atribuida		0,00
En % del total de garantías atribuidas		
Cuentas separadas		0,00
Cuentas conjuntas		0,00
Otras cuentas		0,00

Datos sobre la custodia de las garantías concedidas por el OIC

		Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
OIC	Importe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gestor	Importe					
Terceros	Importe					

Datos desglosados sobre los ingresos

		Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
OIC	Importe	0,00	0,00	0,00	71.316,31	0,00
	En % de los ingresos	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00
Gestor	Importe					
	En % de los ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Terceros	Importe					
	En % de los ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

2.1. INFORME DE GESTIÓN

2.1. Coyuntura macroeconómica y rentabilidad de los mercados de renta variable

El año natural finalizado en junio de 2025 se vio marcado por:

- Un entorno económico poco favorable, especialmente en Europa, sin que los indicadores adelantados mostrasen signos de mejora en el segundo semestre de 2024, contrariamente a las expectativas y a pesar de unas bases comparativas más favorables. En la primera mitad de 2025, las perspectivas económicas volvieron a deteriorarse, especialmente en EE. UU., impulsadas por el nuevo riesgo de subida de los aranceles estadounidenses. La situación ha afectado especialmente los resultados de las empresas industriales con alcance mundial, que representan más del 40% de nuestra cartera.
- Asistimos a un entorno de tipos mucho menos favorable de lo previsto y el tipo alemán a 10 años registró estabilidad durante el periodo. En particular, esta situación resultó favorable para los bancos que, bajo un prisma estructural, no están presentes en nuestra cartera.
- Una caída más marcada de Francia en este entorno convulso, tras la inesperada inestabilidad política provocada por la desafortunada decisión de disolver la Asamblea Nacional. Los valores de mediana capitalización franceses arrojaron una rentabilidad más de 10 puntos básicos inferior a la del índice de la zona euro.

2.2. Rentabilidades

Participaciones	Rentabilidad anual	Indicador de referencia
ODDO BHF Avenir Euro CI-EUR	-0,44%	23,59%
ODDO BHF Avenir Euro CN-EUR	-0,44%	
ODDO BHF Avenir Euro CP-EUR	-0,24%	
ODDO BHF Avenir Euro CR-EUR	-1,44%	
ODDO BHF Avenir Euro DI-EUR	-0,44%	
ODDO BHF Avenir Euro GC-EUR	-0,45%	

La rentabilidad pasada no garantiza rentabilidades futuras y no es constante en el tiempo.

En conjunto, el año natural correspondiente al periodo transcurrido entre junio de 2024 y junio de 2025 podría calificarse como nuestro *annus horribilis*, no tanto por su rentabilidad absoluta, más o menos estable, sino por su rentabilidad relativa frente al índice.

Este comportamiento deslucido se atribuyó, en primer lugar, a nuestra infraponderación estructural en los cinco sectores que revelaron la mejor trayectoria este año, a saber, la banca, los seguros, las telecomunicaciones, los materiales de construcción y los servicios públicos, así como a nuestra sobreexposición estructural a dos sectores cuyas cotizaciones se desplomaron este año: la medicina y salud y la tecnología.

Esta nefasta evolución se vio agravada por algunos incidentes en ciertas inversiones objetivo, como Sodexo (n.º 2 mundial de la restauración por contrato) y ST (n.º 1 mundial de los microcontroladores industriales) —ambas con revisiones a la baja de sus resultados—, así como en dos empresas de servicios, Edenred y Pluxee (respectivamente n.º 1 y n.º 2 mundial de su sector), que se vieron castigadas por los cambios normativos en curso en Italia, Brasil y Francia.

Estas malas decisiones no pudieron compensarse con el éxito de otras apuestas, como fue el caso del fuerte repunte de algunos pesos pesados de la cartera como MTU (+58%), GEA (52%), Safran (+39%) y Biomérieux (+32%).

2.3. Movimientos

Entre las principales incorporaciones del ejercicio, cabe reseñar las siguientes:

Compra:

- Wartsila, líder mundial en motores de cuatro tiempos para la marina y un actor importante en motores pequeños para la producción de electricidad, que debería aprovechar la buena salud de los nichos en los que presta servicio, como los cruceros, los buques de transporte de gas natural licuado (GNL) o la producción descentralizada de electricidad.
- Convatec, fabricante de productos médicos desechables, que se benefició, tras cinco años de reinversión de la empresa en I+D y en calidad, de ganancias estructurales de cuota de mercado.
- Siemens Energy, colíder a escala mundial en el segmento de la producción de centrales eléctricas de gas y de equipos de transmisión de media tensión, que sacó partido de las grandes inversiones que se requieren para acometer las transformaciones energéticas en curso (vehículo eléctrico, centros de datos, etc.).

Venta:

- Icon PLC, segundo grupo mundial en el ámbito de la externalización de investigación y desarrollo (I+D) para el segmento farmacéutico, que se ha visto castigado por el clima de incertidumbre provocado en el sector de la medicina y salud por la nueva administración Trump.
- Valmet, colíder de equipos para la fabricación de pasta y papel, tras un cambio en la cúpula directiva de una empresa en la que la toma de decisiones puede salir muy cara.

Título	Adquisición	Venta	Divisa
Deutschland 0% 24/15.01.25	35.861.624,18	12.944.825,70	EUR
Deutschland 0% 23/16.10.24	33.890.108,36	3.996.155,72	EUR
Deutschland 0% 24/14.05.25	29.875.822,78	14.468.438,61	EUR
Deutschland 0% 23/20.11.24	27.921.740,00	-	EUR
Deutschland 0% Bunds 24/19.02.25	26.932.635,00	26.955.572,72	EUR
Deutschland 0% 24/16.07.25	19.935.250,31	3.989.040,60	EUR
Deutschland 0% 23/21.08.24	17.930.380,84	13.943.970,91	EUR
SAFRAN SA	-	13.059.330,71	EUR
BioMerieux SA	675.935,68	11.763.118,96	EUR
Icon Plc	-	10.340.959,35	EUR

2.4. Perspectivas

Seguimos confiando en nuestra filosofía de inversión, que da prioridad a las empresas bien gestionadas, creadoras de valor independientemente del ciclo y con potencial de expandirse a escala mundial. Ha demostrado su pertinencia desde su lanzamiento en 1992 y debería dar sus frutos en un contexto europeo difícil y un entorno mundial incierto.

3. CUENTAS ANUALES DEL OICVM



Deloitte & Associés
6 place de la Pyramide
92908 Paris - La Défense Cedex (Francia)
Francia
Tel.: +33 (0) 1 40 88 28 00
www.deloitte.fr

Dirección postal:
TSA 20303
92030 La Défense Cedex

ODDO BHF AVENIR EURO

Fondo de inversión colectiva (FCP)

Sociedad gestora:
ODDO BHF Asset Management SAS
12, boulevard de la Madeleine
75009 Paris (Francia)

INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES

Ejercicio cerrado a 30 de junio de 2025

Estimados partícipes del fondo de inversión colectiva (FCP) ODDO BHF AVENIR EURO:

Opinión

De acuerdo con la tarea que nos ha encomendado la Sociedad gestora, hemos auditado las cuentas anuales del organismo de inversión colectiva ODDO BHF AVENIR EURO constituido en forma de fondo de inversión colectiva (FCP) correspondientes al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2025, que se adjuntan al presente informe.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas son, de acuerdo con los requisitos y principios contables franceses, exactas y fidedignas, y expresan la imagen fiel del resultado de las operaciones del ejercicio concluido, así como de la situación financiera y del patrimonio del FCP al final de dicho ejercicio.

Fundamento de la opinión sobre las cuentas anuales

Marco de referencia de la auditoría

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas de la profesión que rigen en Francia. Consideramos que los elementos justificativos que hemos obtenido son suficientes y apropiados como base para emitir una opinión de auditoría.

Nuestras responsabilidades de conformidad con estas normas se indican en el apartado «Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales» del presente informe.



Independencia

Hemos llevado a cabo nuestra labor de auditoría con arreglo a las normas de independencia previstas en el código de comercio y en el código de ética para profesionales de la auditoría, durante el periodo comprendido entre el 29 de junio de 2024 y la fecha de emisión de nuestro informe.

Observación

Sin cuestionar la opinión expresada con anterioridad, deseamos llamar su atención sobre las consecuencias de la modificación del método contable mencionadas en el anexo a las cuentas anuales.

Justificación de las apreciaciones

De conformidad con lo dispuesto en los artículos L. 821-53 y R.821-180 del Código de Comercio, relativos a la justificación de nuestras apreciaciones, les informamos de que las apreciaciones más importantes que hemos realizado, según nuestro criterio profesional, se han centrado en la pertinencia de los principios contables aplicados, el carácter razonable de las estimaciones significativas empleadas y la presentación del conjunto de las cuentas.

Tales apreciaciones se inscriben en el contexto de la auditoría de las cuentas anuales consideradas en su conjunto y de la formación de nuestra opinión expresada con anterioridad. No expresamos ninguna opinión sobre los elementos individuales (considerados de manera aislada) de estas cuentas anuales.

Verificaciones específicas

Hemos procedido, asimismo, a las verificaciones específicas previstas por los textos legales y reglamentarios, de conformidad con las normas de la profesión que rigen en Francia.

No tenemos ninguna objeción que hacer respecto de la veracidad y la coincidencia de las cuentas anuales con la información incluida en el informe de gestión elaborado por la Sociedad gestora.

Responsabilidades de la Sociedad gestora relativas a las cuentas anuales

Recae sobre la Sociedad gestora la responsabilidad de formular unas cuentas anuales que muestren una imagen fiel de conformidad con las normas y los principios contables franceses, así como de llevar a cabo un control interno que considere necesario para la formulación de cuentas anuales que no contengan anomalías significativas, ya se deban a fraude o error.

Durante la formulación de las cuentas anuales, corresponde a la Sociedad gestora evaluar la capacidad del FCP para continuar su actividad, presentar en dichas cuentas, si procede, la información necesaria relativa a la continuación de la actividad y aplicar el principio contable de «empresa en funcionamiento», salvo si se prevé liquidar el FCP o cesar su actividad.

Las cuentas anuales han sido elaboradas por la Sociedad gestora.



Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Recae sobre nosotros la responsabilidad de elaborar un informe sobre las cuentas anuales. Nuestro objetivo consiste en obtener garantías razonables de que las cuentas anuales, consideradas en su conjunto, no presentan anomalías significativas. Estas garantías razonables se corresponden con un elevado nivel de certeza, aunque no es posible garantizar que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las normas de la profesión pueda detectar sistemáticamente todas las anomalías significativas. Las anomalías pueden proceder de fraudes o derivarse de errores, y se consideran significativas cuando se puede esperar, de manera razonable, que dichas anomalías son capaces, en su conjunto o de manera individual, de influenciar las decisiones económicas que se adopten basándose en las cuentas.

Como se especifica en el artículo L.821-55 del código de comercio, nuestra labor de certificación de las cuentas no consiste en garantizar la viabilidad o la calidad de la gestión del OIC en cuestión.

En el marco de una auditoría realizada de conformidad con las normas de la profesión aplicables en Francia, el auditor se sirve de su criterio profesional durante todo el proceso de auditoría. Además, el auditor:

- identifica y evalúa los riesgos de que las cuentas anuales contengan anomalías significativas, ya se deban a fraude o error; define e implementa procedimientos de auditoría con respecto a dichos riesgos; y recopila elementos que estime suficientes y adecuados para fundamentar su opinión. El riesgo de no detectar una anomalía significativa derivada de fraude resulta más elevado que el de una anomalía significativa resultante de un error, ya que el fraude puede implicar la colusión, la falsificación, omisiones voluntarias, falsas declaraciones o la elusión del control interno;
- toma conocimiento del control interno pertinente para la auditoría, con el fin de definir los procedimientos de auditoría apropiados en función de las circunstancias, y no con el objetivo de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno;
- determina la pertinencia de los métodos contables empleados y el carácter razonable de las estimaciones contables formuladas por la dirección, así como la información conexa incluida en las cuentas anuales;
- determina la pertinencia de la aplicación por parte de la Sociedad gestora del principio contable de empresa en funcionamiento y, sobre la base de los elementos recabados, la existencia o inexistencia de una incertidumbre significativa en relación con los acontecimientos o las circunstancias susceptibles de comprometer la capacidad del OIC para continuar su actividad. Esta comprobación se basa en los elementos recopilados hasta la fecha de su informe, si bien cabe recordar que las circunstancias o los acontecimientos posteriores podrían comprometer la continuación de la actividad. Si el auditor llega a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, llamará la atención de los lectores de su informe sobre la información incluida en las cuentas anuales objeto de dicha incertidumbre o, si esta información no se proporciona o no es pertinente, el auditor formulará una certificación con reservas o una denegación de la certificación.



- comprueba la presentación general de las cuentas anuales, y evalúa si las cuentas anuales reflejan de manera fiel las operaciones y los acontecimientos subyacentes.

Paris – La Défense, a 20 de octubre de 2025

Auditor

Deloitte & Associés

[firma]

Sylvain GIRAUD

ODDO BHF AVENIR EURO

Cuentas anuales a 30/06/2025

ODDO BHF AVENIR EURO

Balance – Activo a 30/06/2025 en EUR

	30/06/2025
Inmovilizado material neto	0,00
Títulos financieros	
Acciones y valores equivalentes (A)	257.356.561,77
Negociados en un mercado organizado o equivalente	257.356.561,77
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00
Obligaciones convertibles en acciones	0,00
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00
Obligaciones y valores equivalentes (C)	0,00
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00
Títulos de crédito (D)	15.989.600,00
Negociados en un mercado organizado o equivalente	15.989.600,00
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00
Participaciones de OIC y fondos de inversión (E)	0,00
OICVM	0,00
FIA y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0,00
Otros OIC y fondos de inversión	0,00
Depósitos (F)	0,00
Instrumentos financieros a plazo (G)	0,00
Operaciones temporales en valores (H)	0,00
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa	0,00
Créditos representativos de títulos dados en garantía	0,00
Créditos representativos de títulos financieros cedidos en préstamo	0,00
Títulos financieros tomados en préstamo	0,00
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra	0,00
Otras operaciones temporales	0,00
Préstamos (I)	0,00
Otros activos aptos (J)	0,00
Subtotal de activos aptos I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	273.346.161,77
Créditos y cuentas de ajuste de activos	154.519,21
Cuentas financieras	8.368.427,29
Subtotal de activos distintos a los activos aptos II'	8.522.946,50
Total Activo I + II	281.869.108,27

(1) Los demás activos corresponden a los activos distintos a los activos aptos, tal y como se definen estos en el reglamento o los estatutos del OIC de capital variable para cuyo funcionamiento se necesitan.

ODDO BHF AVENIR EURO

Balance – Pasivo a 30/06/2025 en EUR

	30/06/2025
Fondos propios:	
Capital	276.151.411,47
Remanente de los ingresos netos	0,00
Remanente de las plusvalías y las minusvalías netas	7.416.468,90
Resultado neto del ejercicio	-2.655.658,17
Fondos propios I	280.912.222,20
Pasivos aptos:	
Instrumentos financieros (A)	0,00
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00
Operaciones temporales en títulos financieros	0,00
Instrumentos financieros a plazo (B)	0,00
Empréstitos	0,00
Otros pasivos aptos (C)	0,00
Subtotal de pasivos aptos III = A + B + C	0,00
Otros pasivos:	
Deudas y cuentas de ajuste de pasivos	956.886,07
Ayudas bancarias	0,00
Subtotal otros pasivos IV	956.886,07
Total Pasivos: I + III + IV	281.869.108,27

ODDO BHF AVENIR EURO

Cuenta de pérdidas y ganancias a 30/06/2025 en EUR

	30/06/2025
Ingresos financieros netos	
Ingresos procedentes de operaciones financieras	
Ingresos procedentes de acciones	6.673.886,60
Ingresos procedentes de obligaciones	0,00
Ingresos procedentes de títulos de crédito	427.125,01
Ingresos procedentes de participaciones de OIC*	0,00
Ingresos procedentes de instrumentos financieros a plazo	0,00
Ingresos procedentes de operaciones temporales en valores	71.316,31
Ingresos procedentes de préstamos y créditos	0,00
Ingresos procedentes de otros activos y pasivos aptos	0,00
Otros ingresos financieros	248.776,96
Subtotal Ingresos procedentes de operaciones financieras	7.421.104,88
Gastos por operaciones financieras	
Gastos por operaciones financieras	0,00
Gastos por instrumentos financieros a plazo	0,00
Gastos por operaciones temporales en valores	0,00
Gastos por empréstitos	0,00
Gastos por otros activos y pasivos aptos	0,00
Otros gastos financieros	0,00
Subtotal gastos por operaciones financieras	0,00
Total Ingresos financieros netos (A)	7.421.104,88
Otros ingresos:	
Retrocesiones de los gastos de gestión en beneficio del OIC	0,00
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00
Otros ingresos	0,00
Otros gastos:	
Gastos de gestión de la Sociedad gestora:	-4.836.650,58
Gastos de auditoría, de análisis de fondos de capital inversión	0,00
Impuestos y gravámenes	0,00
Otros gastos	0,00
Subtotal Otros ingresos y Otros gastos (B)	-4.836.650,58
Subtotal resultado neto antes de cuenta de regularización C = A + B	2.584.454,30
Regularización de los ingresos netos del ejercicio (D)	-210.089,42
Ingresos netos I = C + D	2.374.364,88
Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuenta de regularización:	
Plusvalías y minusvalías materializadas	25.157.010,16
Gastos de transacciones externas y gastos de cesión	-1.295.141,84
Gastos de análisis	0,00
Proporción de las plusvalías materializadas devueltas a las aseguradoras	0,00
Indemnizaciones de seguros que se han percibido	0,00
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00
Subtotal plusvalías o minusvalías materializadas netas antes de cuenta de regularización E	23.861.868,32
Regularización de las plusvalías o minusvalías netas materializadas F	-5.105.353,40
Plusvalías o minusvalías netas materializadas II = E + F	18.756.514,92
Plusvalías o minusvalías netas latentes antes de cuenta de regularización:	
Variación en las plusvalías o minusvalías latentes, incluidas las diferencias relativas al cambio en los activos aptos	-37.096.691,93
Diferencias relativas al cambio en las cuentas financieras en divisas	111,81
Pagos con garantía de capital o de resultados por cobrar	0,00
Proporción de las plusvalías latentes por devolver a las aseguradoras	0,00
Subtotal plusvalías o minusvalías latentes netas antes de cuenta de regularización G	-37.096.580,12
Regularización de las plusvalías o minusvalías latentes netas H	13.310.042,15

ODDO BHF AVENIR EURO

Cuenta de pérdidas y ganancias a 30/06/2025 en EUR

	30/06/2025
Plusvalías o minusvalías latentes netas III = G + H	-23.786.537,97
Anticipos:	
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio J	0,00
Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas materializadas pagados durante el ejercicio K	0,00
Total anticipos pagados durante el ejercicio IV = J + K	0,00
Resultado neto = I + II + III - IV	-2.655.658,17

* De conformidad con los principios de transparencia fiscal, los ingresos procedentes de las participaciones de OIC se han reexpresado para reflejar los ingresos subyacentes

ODDO BHF AVENIR EURO

Anexos de las cuentas anuales

Objetivo de gestión

El objetivo de gestión consiste en lograr una rentabilidad superior a la del índice de referencia, el MSCI EMU SMID CAP (Net Return), en un horizonte de cinco años, teniendo en cuenta los criterios ESG.

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	30/06/2025	28/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021
Patrimonio neto total	280.912.222,20	394.524.872,08	432.175.204,89	422.330.561,17	849.590.389,43
PARTICIPACIÓN CI-EUR					
Patrimonio neto	71.357.659,32	100.324.807,52	90.946.263,69	86.588.745,25	163.144.113,11
Número de participaciones	176,945	247,668	237,955	262,256	616,539
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	403.275,92	405.077,79	382.199,42	330.168,78	439.612,38
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	32.060,44	22.905,31	23.611,20	16.378,77	42.105,78
PARTICIPACIÓN CN-EUR					
Patrimonio neto	4.335.292,03	13.408.020,70	28.857.924,39	38.472.519,11	91.742.179,42
Número de participaciones	35.854,199	110.401,862	251.820,848	388.812,458	696.362,507
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	120,91	121,44	114,59	98,94	131,74
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	9,61	6,86	7,05	4,96	12,61

ODDO BHF AVENIR EURO

Anexos de las cuentas anuales

PARTICIPACIÓN CP-EUR					
Patrimonio neto	979.293,53	1.771.996,89	4.939.224,89	6.333.412,82	36.020.699,57
Número de participaciones	450,000	812,268	2.404,998	3.576,763	15.308,965
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	2.176,20	2.181,54	2.053,73	1.770,71	2.352,91
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	177,04	126,53	131,81	91,58	229,96
PARTICIPACIÓN CR-EUR					
Patrimonio neto	135.354.222,78	172.252.750,34	171.249.048,62	171.531.588,91	378.343.122,16
Número de participaciones	404.280,209	507.085,826	529.084,816	608.572,616	998.121,805
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	334,80	339,69	323,67	281,85	379,05
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	23,49	16,54	16,59	11,43	32,64
PARTICIPACIÓN DI-EUR					
Patrimonio neto	58.607.985,67	94.893.659,63	122.826.983,19	109.225.271,73	167.275.971,68
Número de participaciones	537,407	831,179	1.092,292	1.077,292	1.188,29
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	109.056,98	114.167,53	112.448,85	101.388,73	140.770,08
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	1.441,10	662,84	1.088,31	0,00	856,50
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	2.921,18	3.392,71	3.478,39	4.497,95	4.774,30
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	0,00	0,00	0,00	-541,86	0,00

ODDO BHF AVENIR EURO

Anexos de las cuentas anuales

PARTICIPACIÓN GC-EUR					
Patrimonio neto	10.277.768,87	11.873.637,00	13.355.760,11	10.179.023,35	13.064.303,49
Número de participaciones	51.749,252	59.518,864	70.959,019	62.610,252	60.352,119
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	198,60	199,49	188,21	162,57	216,46
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	15,78	11,27	11,63	8,08	20,72

Anexos de las cuentas anuales

NORMAS Y CRITERIOS CONTABLES

El Fondo se ajusta a las normas contables establecidas en la normativa vigente y, en particular, al plan contable de los OICVM.

Las cuentas anuales se presentan por primera vez según el modelo previsto en el Reglamento ANC n.º 2020-07, en su versión modificada por el Reglamento ANC n.º 2022-03.

1 Cambios en los métodos contables, incluida la presentación, en relación con la aplicación de la nueva normativa contable relativa a las cuentas anuales de los organismos de inversión colectiva de capital variable (Reglamento ANC 2020-07 en su versión modificada)

Este nuevo reglamento impone cambios en los métodos contables, en lo que cabe incluir modificaciones en las presentaciones de las cuentas anuales. Por consiguiente, no se puede realizar la comparación con las cuentas del ejercicio anterior.

NOTA: los estados en cuestión son (además del balance y la cuenta de resultados): B1. Evolución de los fondos propios y pasivos de financiación ; D5a. Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos y D5b. Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

Por lo tanto, de conformidad con el apartado 2 del artículo 3 del Reglamento ANC 2020-07, los estados financieros no presentan datos del ejercicio anterior; los estados financieros N-1 se incluyen en el anexo.

Estos cambios se refieren, en esencia, a lo siguiente:

- la estructura del balance, que ahora se presenta por tipo de activo y pasivo apto, incluidos préstamos y empréstitos;
- la estructura de la cuenta de resultados, que sufre modificaciones notables; dicha cuenta de resultados incluye, en concreto: las diferencias relativas al cambio en cuentas financieras, las plusvalías y minusvalías latentes, las plusvalías y minusvalías materializadas y los gastos de transacción;
- la eliminación del cuadro relativo a las operaciones fuera del balance (parte de la información sobre las partidas de este cuadro se incluye ahora en los anexos);
- la supresión de la opción de contabilizar los gastos incluidos en el precio de coste (sin efecto retroactivo para los fondos que aplicaban anteriormente el método de gastos incluidos);
- la distinción entre obligaciones convertibles y otras obligaciones, y sus respectivos registros contables;
- una nueva clasificación de los fondos objetivo que se mantienen en cartera según el modelo: OPCVM / FIA / Otros;
- la contabilización de los compromisos en contratos a plazo sobre divisas, que ya no se hace a nivel de balance sino fuera de balance, con información sobre los contratos a plazo sobre divisas que cubren una parte específica;
- la incorporación de información relativa a las exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados;
- la presentación de la cartera, que ahora distingue entre activos y pasivos aptos e instrumentos financieros a plazo;
- la adopción de un modelo de presentación única para todos los tipos de OIC;
- la eliminación del agregado de cuentas en el caso de los fondos que tienen subfondos.

2 Normas y criterios contables que se han aplicado durante el ejercicio

Se aplican los principios generales de contabilidad (con sujeción a los cambios que se describen con anterioridad):

- imagen fiel, comparabilidad, continuidad de la actividad,
- veracidad y exactitud,
- prudencia,
- conservación de los métodos de un ejercicio al siguiente.

La moneda base es el euro.

NORMAS DE VALORACIÓN Y DE CONTABILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS

Normas de valoración de los activos:

El cálculo del valor liquidativo de la participación se efectúa teniendo en cuenta las normas de valoración que se detallan a continuación:

- Los instrumentos financieros y los valores mobiliarios negociados en un mercado organizado se valoran al precio de mercado, conforme a los principios que se citan a continuación.
- La valoración se realiza según la última cotización oficial.

La cotización seleccionada depende de la bolsa en la que cotice el título:

Bolsas europeas:	Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo
Bolsas asiáticas:	Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo
Bolsas de América (del Norte y del Sur):	Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo

Las cotizaciones seleccionadas se hacen públicas el día siguiente a las 9:00 horas (hora de París) a través de las agencias de información económica: Fininfo o Bloomberg.

En caso de que un valor no cotice, se aplicará la última cotización oficial conocida.

No obstante, los siguientes instrumentos se valoran conforme a los criterios específicos indicados a continuación:

- Los títulos de crédito negociables y equivalentes que no sean objeto de transacciones significativas se valoran utilizando un método actuarial; el tipo aplicado está compuesto por:

- un tipo sin riesgo obtenido mediante la interpolación lineal de la curva OIS actualizada a diario;
- un diferencial de crédito obtenido en el momento de la emisión y que se ha mantenido constante durante toda la vida del título.

No obstante, los títulos de crédito negociables con un plazo de vida residual inferior o igual a tres meses se valorarán según el método lineal.

- Los contratos financieros (las operaciones a plazo, firme o condicional, o las operaciones de permuta celebradas en los mercados OTC) se valoran a su valor de mercado o a otro valor estimado según las modalidades establecidas por la Sociedad gestora.

- Garantías financieras: con el fin de limitar al máximo el riesgo de contraparte, al tiempo que se tienen en cuenta las restricciones operativas, la Sociedad gestora adopta un sistema de ajuste de los márgenes de garantía por día, por fondo y por contraparte con un umbral de activación fijado en un máximo de 100.000 EUR, basado en una valoración a precios de mercado (*mark-to-market*).

El método de valoración de los compromisos fuera del balance consiste en una valoración de los contratos a plazo firme en función del valor de mercado y en una conversión de las operaciones condicionales a equivalente subyacente.

Los depósitos se contabilizan en función de sus valores nominales más los intereses calculados a diario.

Las cotizaciones seleccionadas para la valoración de las operaciones a plazo, firme o condicional, son coherentes con las de los títulos subyacentes. Varían según la bolsa en la que coticen:

Bolsas europeas: Precio de liquidación del día del cálculo del valor liquidativo si difiere de la última cotización.

Bolsas asiáticas: Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo si difiere de la última cotización.

Bolsas de América (del Norte y del Sur): Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo si difiere de la última cotización.

En caso de que un contrato a plazo firme o condicional no cotice, se aplicará la última cotización conocida.

Los títulos que sean objeto de contratos de cesión o de adquisición temporales se valoran de conformidad con la

normativa vigente. Los títulos recibidos mediante operaciones de recompra son incluidos en su fecha de adquisición en el apartado «Créditos representativos de títulos recibidos con pacto de retroventa», con el valor establecido en el contrato, por la contraparte de la cuenta de disponibilidad correspondiente. Durante el periodo de tenencia de dichos títulos, se mantiene dicha valoración, a la que se suman los intereses devengados procedentes de las operaciones con pacto de recompra.

Los títulos cedidos con pacto de recompra se descuentabilizan el día de la operación de recompra y el crédito correspondiente se incluye en el apartado «Títulos cedidos con pacto de recompra» y se valora en función de su valor de mercado. La deuda representativa de los títulos cedidos en el marco de operaciones con pacto de recompra se incluye en el epígrafe «Deudas representativas de los títulos cedidos con pacto de recompra» por la contrapartida de la cuenta de disponibilidad correspondiente. La deuda se valora sobre la base del valor fijado en el contrato, al que se suman los intereses relativos a la deuda.

- Otros instrumentos: Las participaciones o acciones de OIC se valoran según su último valor liquidativo conocido.
- Los instrumentos financieros cuya cotización no esté disponible el día de valoración o cuya cotización haya sido corregida se valoran en función de su valor probable de negociación bajo la responsabilidad de la Sociedad gestora, y estas valoraciones y su justificación se comunican al auditor durante sus controles.

Métodos de contabilización:

Contabilización de los ingresos

Los intereses sobre obligaciones y títulos de crédito se calculan según el método de los intereses devengados.

Contabilización de los gastos de transacción

Las operaciones se contabilizan según el método de los gastos no incluidos.

Mecanismo de ajuste por dilución (*swing pricing*):

Unas significativas entradas y salidas de capital pueden repercutir en el valor liquidativo como consecuencia del coste de reestructuración de la cartera derivado de las operaciones de inversión y desinversión. Este coste puede proceder de la diferencia entre el precio de la operación y el precio de valoración, los impuestos o los gastos de corretaje.

Con el fin de proteger los intereses de los partícipes que invierten a medio y largo plazo, la Sociedad gestora ha decidido aplicar al Fondo el mecanismo de ajuste por dilución («*swing pricing*») con un umbral de activación.

Por consiguiente, cuando el volumen diario de suscripciones y reembolsos supere, en valor absoluto, el umbral de activación preestablecido por la Sociedad gestora, se procederá al ajuste del valor liquidativo. Por consiguiente, el valor liquidativo se ajustará al alza (y, en su caso, a la baja) si el importe (en valor absoluto) de las suscripciones y los reembolsos es superior al umbral. Este mecanismo de ajuste de precios tiene como única finalidad proteger los intereses de los partícipes existentes en el Fondo al limitar el impacto de las suscripciones y los reembolsos en el valor liquidativo. Este mecanismo no supone ningún coste adicional para los partícipes, pero distribuye los costes de tal manera que los partícipes existentes en el Fondo no asumen los costes de transacción derivados de las operaciones de suscripción o reembolso efectuadas por los partícipes entrantes o salientes.

Este umbral de activación se expresa en porcentaje del patrimonio total del Fondo. La Sociedad gestora determina tanto el nivel del umbral de activación como el factor de ajuste del Valor liquidativo (en función de los costes de reestructuración de la cartera). El factor de ajuste se revisa cada mes.

Los indicadores de rentabilidad y riesgo se calculan sobre la base de un valor liquidativo potencialmente ajustado.

Por lo tanto, la aplicación del mecanismo de ajuste por dilución (*swing pricing*) podrá repercutir en el nivel de volatilidad del Fondo y, de manera puntual, en su rentabilidad.

De conformidad con la reglamentación, solo las personas encargadas de su aplicación conocen en profundidad este mecanismo y, en concreto, el porcentaje del umbral de activación que, en ningún caso, podrá hacerse público.

ODDO BHF AVENIR EURO

Asignación de los importes distribuibles (ingresos y plusvalías)

Importes distribuibles	CR-EUR, CI-EUR, CP-EUR, GC-EUR y CN-EUR Participaciones de capitalización	DI EUR Participaciones de distribución
Asignación del resultado neto	Capitalización	Distribución total o traslado de una parte al ejercicio siguiente, según decida la Sociedad gestora
Asignación de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	Capitalización	Distribución total o parcial, según decida la Sociedad gestora y/o capitalización

Participaciones CR-EUR, CI-EUR, CP-EUR, GC-EUR y CN-EUR: capitalización

Participaciones DI-EUR: distribución (total o parcial de forma anual, según decida la Sociedad gestora)

INFORMACIÓN SOBRE LOS GASTOS, LAS COMISIONES Y LA FISCALIDAD

Gastos de funcionamiento y de gestión:

Gastos facturados al Fondo	Base	Tipo Participaciones CR-EUR, CI-EUR, DI-EUR, CP-EUR, GC-EUR y CN-EUR	
Gastos de gestión financiera y gastos administrativos ajenos a la Sociedad gestora (auditor, Depositario, distribución, abogados, etc.)	Patrimonio neto	Participación CR-EUR	2% máximo (impuestos incluidos)
		Participaciones CI-EUR, DI-EUR GC-EUR y CN-EUR	1% máximo (impuestos incluidos)
		Participación CP-EUR	0,8% (impuestos incluidos)
Comisión de rentabilidad	Patrimonio neto	<p>Participaciones CR-EUR, GC-EUR y CN-EUR 20% de la rentabilidad superior del Fondo con respecto a su índice de referencia, el MSCI EMU SMID CAP (Net Return), una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios y siempre que la rentabilidad absoluta sea positiva^(*)</p> <p>Participaciones CI-EUR, DI-EUR y CP-EUR: 20% de la rentabilidad superior del fondo con respecto a su índice de referencia, el MSCI EMU SMID CAP (Net Return), una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios^(*)</p>	
Proveedores que perciben comisiones de movimiento: - Sociedad gestora: 100%	Cargo por transacción	<p>Acciones: según los mercados, con un máximo de 0,50% (impuestos incluidos), un mínimo de 7,50 EUR (impuestos no incluidos) para las acciones francesas y 50 EUR (impuestos no incluidos) para las acciones extranjeras</p> <p>Obligaciones: un máximo de 0,03% (impuestos incluidos) y un mínimo de 7,50 EUR (impuestos no incluidos)</p> <p>Instrumentos monetarios y derivados: N/A</p>	

* Las comisiones de rentabilidad se devengarán a favor de la Sociedad gestora de la siguiente manera:

- La comisión de rentabilidad se determina comparando la rentabilidad obtenida por el Fondo con la del indicador de referencia e incluye un mecanismo de recuperación de las rentabilidades inferiores pasadas.
- La rentabilidad del Fondo se calcula a partir de su patrimonio contable una vez deducidos los gastos de gestión fijos, pero sin tener en cuenta la comisión de rentabilidad.
- El cálculo de la rentabilidad superior se basa en el método del «activo indexado», que simula un activo ficticio sometido a las mismas condiciones de suscripción y reembolso que el Fondo y que se beneficia de la rentabilidad del indicador de referencia. A continuación, dicho activo indexado se compara con el activo del Fondo. Por tanto, la diferencia entre ambos activos proporciona la rentabilidad superior del Fondo con respecto a su indicador de referencia.
- En cada fecha de cálculo del valor liquidativo, si la rentabilidad del Fondo supera la rentabilidad del indicador de referencia, se procederá a dotar una provisión para dicha comisión de rentabilidad. Si, durante el periodo que media entre dos cálculos del valor liquidativo, el Fondo obtiene una rentabilidad inferior a la de su indicador de referencia, la provisión dotada anteriormente será objeto de ajuste por medio de una reversión con cargo al fondo de provisión. Las reversiones de provisiones están limitadas como máximo al importe de las dotaciones efectuadas. La comisión de rentabilidad se calculará y dotará separadamente para cada participación del Fondo.

- El indicador de referencia se calculará en la divisa de la participación, independientemente de la divisa en la que esté denominada la participación en cuestión, excepto en el caso de las participaciones cubiertas contra el riesgo de cambio, para las cuales el indicador de referencia se calculará en la divisa de referencia del Fondo.
- La comisión de rentabilidad se calcula para un periodo de cálculo que corresponde al ejercicio contable del Fondo (el «Periodo de cálculo»). Cada Periodo de cálculo comenzará el último día hábil del ejercicio contable del Fondo y finalizará el último día hábil del ejercicio contable siguiente. En el caso de las participaciones lanzadas durante un Periodo de cálculo, el primer Periodo de cálculo durará al menos 12 meses y concluirá el último día hábil del ejercicio contable siguiente. La comisión de rentabilidad acumulada se pagará anualmente a la Sociedad gestora una vez finalizado el Periodo de cálculo.
- En caso de reembolsos, si existe una provisión para la comisión de rentabilidad, la parte de la dotación proporcional a los reembolsos se cristalizará y se abonará definitivamente a la Sociedad gestora.
- El horizonte temporal en el que se calcula la rentabilidad es un periodo móvil de una duración máxima de 5 años («Periodo de referencia de la rentabilidad»). Al final de dicho periodo, el mecanismo de compensación de las rentabilidades inferiores pasadas puede restablecerse parcialmente. Así, tras cinco años de rentabilidad inferior acumulada en el Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores podrán restablecerse parcialmente sobre la base de un periodo móvil de un año, eliminando el primer año de rentabilidad inferior del Periodo de referencia de la rentabilidad en cuestión. En relación con el correspondiente Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores del primer año pueden compensarse con las rentabilidades superiores obtenidas en los años siguientes del Periodo de referencia de la rentabilidad.
- En un Periodo de referencia de la rentabilidad determinado, toda rentabilidad inferior pasada deberá recuperarse antes de que puedan volver a cobrarse comisiones de rentabilidad.
- Cuando se cristalice una comisión de rentabilidad al final de un Periodo de cálculo (salvo en caso de cristalización debido a reembolsos), se iniciará un nuevo Periodo de referencia de la rentabilidad.
- En el caso de las participaciones CR-EUR, GC-EUR y CN-EUR no se cobrará ninguna comisión de rentabilidad cuando la rentabilidad absoluta de la participación sea negativa. La rentabilidad absoluta se define como la diferencia entre el valor liquidativo actual y el último valor liquidativo calculado al final del Periodo de cálculo anterior (Valor liquidativo de referencia).
- En el caso de las participaciones CI-EUR, DI-EUR y CP-EUR, los partícipes deben tener en cuenta que, en caso de rentabilidad superior, podrán pagarse comisiones de rentabilidad a la Sociedad gestora incluso si la rentabilidad absoluta es negativa.

Cambios registrados durante el ejercicio:

N/A

Anexos de las cuentas anuales

Evolución de los fondos propios

	30/06/2025
Fondos propios al inicio del ejercicio	394.524.872,08
Flujos del ejercicio:	
Suscripciones solicitadas (incluida la comisión de suscripción abonada al OIC)	98.600.900,88
Reembolsos (deducción realizada de la comisión de reembolso abonada al OIC)	-197.767.548,12
Ingresos netos del ejercicio antes de cuentas de regularización	2.584.454,30
Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuentas de regularización	23.861.868,32
Variación en las plusvalías o minusvalías latentes antes de cuenta de regularización	-37.096.580,12
Distribución del ejercicio anterior sobre los ingresos netos	-904.580,42
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	-2.891.164,72
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre los ingresos netos	0,00
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00
Otros elementos	0,00
Fondos propios al final del ejercicio (= Patrimonio neto)	280.912.222,20

ODDO BHF AVENIR EURO

Anexos de las cuentas anuales

Número de títulos emitidos o reembolsados:

	En participaciones	En importe
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	11,260	4.687.513,41
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-81,983	-31.347.401,90
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-70,723	-26.659.888,49
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	5.248,895	615.414,64
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-79.796,558	-9.199.796,55
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-74.547,663	-8.584.381,91
PARTICIPACIÓN CP-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	3,720	8.022,31
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-365,988	-778.770,08
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-362,268	-770.747,77
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	40.510,818	13.175.414,22
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-143.316,435	-46.032.775,06
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-102.805,617	-32.857.360,84
PARTICIPACIÓN DI-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	744,169	76.975.360,46
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-1.037,941	-105.842.131,75
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-293,772	-28.866.771,29
PARTICIPACIÓN GC-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	16.319,827	3.139.176,24
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-24.089,439	-4.566.672,78
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-7.769,612	-1.427.496,54

Anexos de las cuentas anuales

Comisiones de suscripción y/o de reembolso:

	En importe
PARTICIPACIÓN CI-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN CN-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN CP-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00

	En importe
PARTICIPACIÓN CR-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN DI-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN GC-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00

ODDO BHF AVENIR EURO

Anexos de las cuentas anuales

Flujos en los pasivos de financiación

Principales características de los pasivos de financiación	Participación	Importe a 28/06/2024	Nuevos pasivos de financiación	Reembolso de pasivos de financiación	Fluctuación en el valor, incluidos intereses devengados	Importe a 30/06/2025
Total pasivos de financiación		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Desglose del patrimonio neto por naturaleza de las participaciones

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
FR0010247783	PARTICIPACIÓN CI-EUR	Capitalizable	EUR	71.357.659,32	176,945	403.275,92
FR0013274354	PARTICIPACIÓN CN-EUR	Capitalizable	EUR	4.335.292,03	35.854,199	120,91
FR0011571371	PARTICIPACIÓN CP-EUR	Capitalizable	EUR	979.293,53	450,000	2.176,20
FR0000990095	PARTICIPACIÓN CR-EUR	Capitalizable	EUR	135.354.222,78	404.280,209	334,80
FR0013498573	PARTICIPACIÓN DI-EUR	Distribuible	EUR	58.607.985,67	537,407	109.056,98
FR0011572486	PARTICIPACIÓN GC-EUR	Capitalizable	EUR	10.277.768,87	51.749,252	198,60

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta variable (con la excepción de las obligaciones convertibles)

cifras expresadas en miles de EUR	Exposición +/-	Desglose de las exposiciones significativas por país				
		Francia +/-	Alemania +/-	Finlandia +/-	España +/-	Italia +/-
Activo						
Acciones y valores equivalentes	257.356,56	103.914,48	57.381,67	27.465,72	22.976,52	13.511,96
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasivo						
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance						
Futuros	0,00	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Opciones	0,00	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Swaps	0,00	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Otros instrumentos financieros	0,00	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Total	257.356,56					

ODDO BHF AVENIR EURO

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición al mercado de obligaciones convertibles (por país y vencimiento de la exposición)

cifras expresadas en miles de EUR	Exposición +/-	Desglose de la exposición por vencimiento			Desglose por nivel de delta	
		<= 1 año	1<X<=5 años	> 5 años	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Exposición directa al mercado de renta fija (con la excepción de las obligaciones convertibles)

cifras expresadas en miles de EUR	Exposición +/-	Desglose de las exposiciones por tipo de instrumento de renta fija			
		Tipo fijo +/-	Tipo variable o revisable +/-	Tipo indexado +/-	Otros o sin contrapartida de instrumentos de renta fija
Activo					
Depósitos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Títulos de crédito	15.989,60	15.989,60	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	8.368,43	0,00	0,00	0,00	8.368,43
Pasivo					
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance					
Futuros	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Opciones	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos financieros	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	N/A	15.989,60	0,00	0,00	8.368,43

ODDO BHF AVENIR EURO

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta fija (con la excepción de las obligaciones convertibles) – desglose por vencimiento

cifras expresadas en miles de EUR	[0 - 3 meses] +/-	]3 - 6 meses] +/-	]6 m - 1 año] +/-	]1 - 3 años] +/-	]3 - 5 años] +/-	]5 - 10 años] +/-	> 10 años +/-
Activo							
Depósitos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Títulos de crédito	15.989,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	8.368,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasivo							
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance							
Futuros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	24.358,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Exposición directa al mercado de divisas

cifras expresadas en miles de EUR	GBP +/-	CHF +/-	USD +/-		
Activo					
Depósitos	0,00	0,00	0,00		
Acciones y valores equivalentes	5.812,86	0,00	0,00		
Obligaciones y valores equivalentes	0,00	0,00	0,00		
Títulos de crédito	0,00	0,00	0,00		
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00		
Créditos	0,00	0,00	0,00		
Cuentas financieras	42,83	21,05	9,00		
Pasivo					
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00		
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00		
Deudas	0,00	0,00	0,00		
Cuentas financieras	0,00	0,00	0,00		
Fuera del balance					
Divisas por recibir	0,00	0,00	0,00		
Divisas por entregar	0,00	0,00	0,00		
Futuros, opciones y swaps	0,00	0,00	0,00		
Otras operaciones	0,00	0,00	0,00		
Total	5.855,69	21,05	9,00		

ODDO BHF AVENIR EURO

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa a los mercados de crédito

cifras expresadas en miles de EUR	Títulos <i>investment grade</i> +/-	Títulos inferiores a <i>investment grade</i> +/-	Sin calificación +/-
Activo			
Obligaciones convertibles en acciones	0,00	0,00	0,00
Obligaciones y valores equivalentes	0,00	0,00	0,00
Títulos de crédito	15.989,60	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00
Pasivo			
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance			
Derivados de crédito	0,00	0,00	0,00
Saldo neto	15.989,60	0,00	0,00

Exposición de las operaciones con una contraparte

cifras expresadas en miles de EUR	Valor actual constitutivo de un crédito	Valor actual constitutivo de una deuda
Operaciones que figuran en el activo del balance		
Depósitos		
Instrumentos financieros a plazo no compensados		
Créditos representativos de títulos recibidos con pacto de retroventa		
Créditos representativos de títulos dados en garantía		
Créditos representativos de títulos cedidos en préstamo		
Títulos financieros tomados en préstamo		
Títulos recibidos como garantía		
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra		
Créditos		
Garantías en efectivo		
Depósitos de garantía pagados en efectivo		
Operaciones que figuran en el pasivo del balance		
Deudas representativas de títulos cedidos con pacto de recompra		
Instrumentos financieros a plazo no compensados		
Deudas		
Garantías en efectivo		

Exposiciones indirectas para los OIC de gestión múltiple

El OIC mantiene menos del 10% de su patrimonio neto en otros OIC

ODDO BHF AVENIR EURO

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Créditos y deudas – desglose por naturaleza

	30/06/2025
Créditos	
Suscripciones sujetas a reducción	0,00
Cupones a cobrar	138.058,02
Ventas con pago diferido	0,00
Obligaciones amortizadas	0,00
Depósitos de garantía	0,00
Gastos de gestión	0,00
Otros acreedores varios	16.461,19
Total Créditos	154.519,21
Deudas	
Suscripciones por pagar	0,00
Compras con pago diferido	0,00
Gastos de gestión	-351.181,91
Depósitos de garantía	0,00
Otros deudores varios	-605.704,16
Total Deudas	-956.886,07
Total de créditos y deudas	-802.366,86

ODDO BHF AVENIR EURO

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Gastos de gestión, otros gastos y costes

PARTICIPACIÓN CI-EUR	30/06/2025
Gastos fijos	846.230,71
Gastos fijos en % actual	1,00
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN CN-EUR	30/06/2025
Gastos fijos	79.828,30
Gastos fijos en % actual	1,00
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN CP-EUR	30/06/2025
Gastos fijos	9.981,46
Gastos fijos en % actual	0,80
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN CR-EUR	30/06/2025
Gastos fijos	2.977.796,26
Gastos fijos en % actual	2,00
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN DI-EUR	30/06/2025
Gastos fijos	821.503,48
Gastos fijos en % actual	1,00
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN GC-EUR	30/06/2025
Gastos fijos	101.310,37
Gastos fijos en % actual	1,00
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

ODDO BHF AVENIR EURO

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Compromisos recibidos u otorgados

Otros compromisos (por naturaleza del producto)	30/06/2025
Garantías recibidas	0,00
De las cuales instrumentos financieros recibidos en garantía y no incluidos en el balance	0,00
Garantías dadas	0,00
De las cuales instrumentos financieros dados en garantía e incluidos en su partida de origen	0,00
Compromisos de financiación recibidos que no se han usado aún	0,00
Compromisos de financiación dados que no se han usado aún	0,00
Otros compromisos (fuera del balance)	0,00
Total	0,00

Adquisiciones temporales

Otros compromisos (por naturaleza del producto)	30/06/2025
Títulos adquiridos con pacto de retroventa	0,00
Títulos recibidos físicamente con pacto de retroventa	0,00
Títulos tomados en préstamo	0,00
Títulos recibidos como garantía	0,00

Instrumentos de entidades vinculadas

	Código ISIN	Denominación	30/06/2025
Total			0,00

ODDO BHF AVENIR EURO

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos	30/06/2025	
Ingresos netos	2.374.364,88	
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio (*)	0,00	
Ingresos del ejercicio por asignar (**)	2.374.364,88	
Remanente	0,00	
Importes distribuibles en forma de ingresos netos	2.374.364,88	

PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	935.485,57	
Total	935.485,57	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario		
Total Créditos fiscales		
Créditos fiscales unitarios		
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos		

PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	56.834,33	
Total	56.834,33	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario		
Total Créditos fiscales		
Créditos fiscales unitarios		
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos		

ODDO BHF AVENIR EURO

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

PARTICIPACIÓN CP-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	14.731,75	
Total	14.731,75	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario		
Total Créditos fiscales		
Créditos fiscales unitarios		
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos		

PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	458.113,45	
Total	458.113,45	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario		
Total Créditos fiscales		
Créditos fiscales unitarios		
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos		

PARTICIPACIÓN DI-EUR		
Asignación:		
Distribución	774.457,23	
Remanente de los ingresos del ejercicio	2,04	
Capitalización	0,00	
Total	774.459,27	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario		
Total Créditos fiscales		
Créditos fiscales unitarios		
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	537,407	
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	1.441,10	
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

ODDO BHF AVENIR EURO

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

PARTICIPACIÓN GC-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	134.740,51	
Total	134.740,51	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario		
Total Créditos fiscales		
Créditos fiscales unitarios		
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos		

ODDO BHF AVENIR EURO

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas	30/06/2025	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas del ejercicio	18.756.514,92	
Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas pagados durante el ejercicio (*)	0,00	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas por asignar	18.756.514,92	
Plusvalías y minusvalías netas materializadas anteriores no distribuidas	7.416.468,90	
Importes distribuibles en concepto de distribución de las plusvalías o minusvalías materializadas	26.172.983,82	

PARTICIPACIÓN CI-EUR

Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	4.737.450,68	
Total	4.737.450,68	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados		
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

PARTICIPACIÓN CN-EUR

Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	287.809,33	
Total	287.809,33	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados		
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

ODDO BHF AVENIR EURO

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

PARTICIPACIÓN CP-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	64.936,53	
Total	64.936,53	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados		
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	9.040.909,06	
Total	9.040.909,06	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados		
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

PARTICIPACIÓN DI-EUR		
Asignación:		
Distribución	1.569.862,58	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	9.789.674,13	
Capitalización	0,00	
Total	11.359.536,71	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados		
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	537,407	
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	2.921,18	

ODDO BHF AVENIR EURO

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

PARTICIPACIÓN GC-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	682.341,51	
Total	682.341,51	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados		
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

ODDO BHF AVENIR EURO

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Acciones y valores equivalentes			257.356.561,77	91,62
Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente			257.356.561,77	91,62
Electrodomésticos			25.360.836,60	9,03
De'Longhi SpA	EUR	474.104	13.511.964,00	4,81
SEB SA	EUR	97.572	7.815.517,20	2,78
SEB SA Pref	EUR	50.354	4.033.355,40	1,44
Equipos y componentes eléctricos			5.281.142,62	1,88
Rexel SA	EUR	202.033	5.281.142,62	1,88
Consultoría y servicios de tecnología de la información			9.532.887,12	3,39
Dassault Systemes SA	EUR	28.144	864.865,12	0,31
Sopra Steria Group SA	EUR	41.915	8.668.022,00	3,08
Edición			165.196,98	0,06
Springer Nature AG & Co KGaA	EUR	8.853	165.196,98	0,06
Electrónica para oficinas			2.341.493,28	0,83
Aixtron SE Reg	EUR	150.192	2.341.493,28	0,83
Energías alternativas			4.878.975,30	1,74
SIEMENS ENERGY AG	EUR	49.755	4.878.975,30	1,74
Maquinaria de construcción - maquinaria de agricultura y camiones			17.545.478,60	6,25
Metso Outotec Oyj	EUR	1.502.730	16.499.975,40	5,88
Palfinger AG	EUR	29.204	1.045.503,20	0,37
Equipo, instrumentos y componentes electrónicos			4.498.903,95	1,60
Exosens SAS	EUR	111.497	4.498.903,95	1,60
Equipos para la fabricación de semiconductores			10.935.517,68	3,89
ASM Intl NV Reg	EUR	6.927	3.764.131,80	1,34
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	32.140	4.083.387,00	1,45
SUSS MicroTec SE	EUR	66.323	3.087.998,88	1,10
Suministros médicos			22.873.131,25	8,14
BioMerieux SA	EUR	131.376	15.423.542,40	5,49
ConvaTec Group Plc Reg	GBP	1.726.189	5.812.858,93	2,07
Gerresheimer AG	EUR	34.184	1.636.729,92	0,58
Industria aeronáutica y de defensa			32.802.257,50	11,68
MTU Aero Engines AG	EUR	44.149	16.653.002,80	5,93
SAFRAN SA	EUR	58.533	16.149.254,70	5,75
Maquinaria industrial			40.671.240,32	14,49
Andritz AG	EUR	187.757	11.847.466,70	4,22
GEA Group AG	EUR	76.548	4.546.951,20	1,62
Krones AG	EUR	86.082	12.051.480,00	4,30
Theon Intl Plc	EUR	41.366	1.259.594,70	0,45
Waertsilae Oyj Abp	EUR	547.193	10.965.747,72	3,90
Equipo y componentes de automóviles			9.193.386,30	3,27
JOST Werke SE	EUR	171.199	9.193.386,30	3,27
Neumáticos y caucho			901.886,30	0,32
Michelin SA	EUR	28.595	901.886,30	0,32
Productos recreativos y juguetes			11.477.764,80	4,09
Fluidra SA	EUR	541.404	11.477.764,80	4,09
Productos farmacéuticos			31.053.382,00	11,05
Almirall SA	EUR	1.080.710	11.498.754,40	4,09
Ipsen	EUR	100.356	10.145.991,60	3,61
Virbac SA	EUR	29.448	9.408.636,00	3,35

ODDO BHF AVENIR EURO

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Publicidad			84.772,48	0,03
Publicis Groupe SA	EUR	886	84.772,48	0,03
Restaurantes			9.244.933,20	3,29
Sodexo	EUR	177.106	9.244.933,20	3,29
Semiconductores			7.119.713,69	2,53
Jenoptik AG Reg	EUR	144.724	2.826.459,72	1,01
STMicroelectronics NV	EUR	165.539	4.293.253,97	1,52
Servicios comerciales diversos			11.393.661,80	4,06
Edenred SA	EUR	153.151	4.026.339,79	1,43
Pluxee NV	EUR	398.449	7.367.322,01	2,63
Títulos de crédito			15.989.600,00	5,69
Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente			15.989.600,00	5,69
Emisor soberano y administración central pública			15.989.600,00	5,69
Deutschland 0% 24/16.07.25	EUR	16.000.000	15.989.600,00	5,69
Total			273.346.161,77	97,31

ODDO BHF AVENIR EURO

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

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.

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de 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 EURO

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de 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.

Inventario de 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 EURO

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: 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.

Inventario de 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 EURO

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

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 (*)	
Total	0,00	0,00		0,00		0,00	

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

Inventario de instrumentos financieros a plazo 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.

ODDO BHF AVENIR EURO

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de los activos y pasivos

Resumen de la cartera

	Valor actual indicado en el balance
Total de la cartera de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)	273.346.161,77
Cartera de IFP (excluidos IFP utilizados como cobertura de participaciones emitidas):	
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	0,00
Otros activos (+)	8.522.946,50
Otros pasivos (-)	-956.886,07
Total = patrimonio neto	280.912.222,20

ODDO BHF AVENIR EURO

Anexos de las cuentas anuales

Cuenta anual N-1

ODDO BHF AVENIR EURO

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA (FCP)

RENTA VARIABLE DE LOS PAÍSES DE LA ZONA EURO

<p>INFORME ANUAL 28/06/2024</p>

ODDO BHF AVENIR EURO

BALANCE – ACTIVO A 28/06/2024 EN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
Inmovilizado neto	0,00	0,00
Depósitos	0,00	0,00
Instrumentos financieros	395.546.710,30	427.801.349,72
Acciones y valores equivalentes	378.327.847,30	396.879.659,72
Negociados en un mercado organizado o equivalente	378.327.847,30	396.879.659,72
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Obligaciones y valores equivalentes	0,00	0,00
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Títulos de crédito	17.218.863,00	30.921.690,00
Negociados en un mercado organizado o equivalente	17.218.863,00	30.921.690,00
<i>Títulos de crédito negociables</i>	17.218.863,00	30.921.690,00
<i>Otros títulos de crédito</i>	0,00	0,00
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Organismos de inversión colectiva	0,00	0,00
OICVM y Fondos de inversión alternativa tradicionales destinados a no profesionales y equivalentes de otros países	0,00	0,00
Otros Fondos destinados a no profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0,00	0,00
Fondos profesionales tradicionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulación cotizados	0,00	0,00
Otros Fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulación no cotizados	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa	0,00	0,00
Créditos representativos de títulos financieros cedidos en préstamo	0,00	0,00
Títulos financieros tomados en préstamo	0,00	0,00
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra	0,00	0,00
Otras operaciones temporales	0,00	0,00
Contratos financieros		
Operaciones en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Otras operaciones	0,00	0,00
Otros instrumentos financieros	0,00	0,00
Créditos	5.013.303,20	70.882,20
Operaciones a plazo sobre divisas	0,00	0,00
Otros	5.013.303,20	70.882,20
Cuentas financieras	69.870,24	10.596.683,24
Efectivo	69.870,24	10.596.683,24
Total del activo	400.629.883,74	438.468.915,16

ODDO BHF AVENIR EURO

BALANCE – PASIVO A 28/06/2024 EN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
Fondos propios		
Capital	363.419.652,76	403.201.029,38
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas (a)	9.637.420,34	11.707.989,52
Remanente (a)	0,00	9,75
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio (a, b)	19.431.180,33	20.578.053,43
Resultado del ejercicio (a, b)	2.036.618,65	-3.311.877,19
Total Fondos propios	394.524.872,08	432.175.204,89
<i>(= Importe representativo del patrimonio neto)</i>		
Instrumentos financieros	0,00	0,00
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00
Operaciones temporales en títulos financieros	0,00	0,00
Deudas representativas de títulos financieros cedidos con pacto de recompra	0,00	0,00
Deudas representativas de títulos financieros recibidos en préstamo	0,00	0,00
Otras operaciones temporales	0,00	0,00
Contratos financieros	0,00	0,00
Operaciones en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Otras operaciones	0,00	0,00
Deudas	1.365.508,57	6.293.710,27
Operaciones a plazo sobre divisas	0,00	0,00
Otros	1.365.508,57	6.293.710,27
Cuentas financieras	4.739.503,09	0,00
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	4.739.503,09	0,00
Empréstitos	0,00	0,00
Total del pasivo	400.629.883,74	438.468.915,16

(a) Incluidas las cuentas de regularización

(b) Menos los anticipos pagados durante el ejercicio

ODDO BHF AVENIR EURO

FUERA DEL BALANCE A 28/06/2024 EN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
Operaciones de cobertura		
Compromisos en mercados organizados o equivalentes		
Compromisos en mercados OTC		
Otros compromisos		
Otras operaciones		
Compromisos en mercados organizados o equivalentes		
Compromisos en mercados OTC		
Otros compromisos		

ODDO BHF AVENIR EURO

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 28/06/2024 EN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
Ingresos procedentes de operaciones financieras		
Ingresos procedentes de depósitos y cuentas financieras	256.763,16	0,00
Ingresos procedentes de acciones y valores equivalentes	7.383.193,20	6.504.507,59
Ingresos procedentes de obligaciones y valores equivalentes	0,00	0,00
Ingresos procedentes de títulos de crédito	704.247,06	286.712,10
Ingresos procedentes de adquisiciones y cesiones temporales de títulos financieros	0,00	0,00
Ingresos procedentes de contratos financieros	0,00	0,00
Otros ingresos financieros	22.932,98	55.939,78
TOTAL (I)	8.367.136,40	6.847.159,47
Gastos por operaciones financieras		
Gastos por adquisiciones y cesiones temporales de títulos financieros	0,00	0,00
Gastos derivados de contratos financieros	0,00	0,00
Gastos por deudas financieras	20.245,27	0,00
Otros gastos financieros	0,00	0,00
TOTAL (II)	20.245,27	0,00
Resultado por operaciones financieras (I - II)	8.346.891,13	6.847.159,47
Otros ingresos (III)	0,00	0,00
Gastos de gestión y dotaciones para amortizaciones (IV)	5.993.940,29	10.471.198,26
Resultado neto del ejercicio (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	2.352.950,84	-3.624.038,79
Regularización de los ingresos del ejercicio (V)	-316.332,19	312.161,60
Anticipos sobre resultados pagados durante el ejercicio (VI)	0,00	0,00
Resultado (I - II + III - IV +/- V - VI)	2.036.618,65	-3.311.877,19

ODDO BHF AVENIR EURO

ANEXO

El Fondo se ajusta a las normas contables establecidas en la normativa vigente y, en particular, al plan contable de los OICVM.

Las cuentas anuales se presentan según el modelo previsto en el Reglamento ANC n.º 2014-01, en su versión modificada.

La moneda base es el euro.

NORMAS DE VALORACIÓN Y DE CONTABILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS

Normas de valoración de los activos:

El cálculo del valor liquidativo de la participación se efectúa teniendo en cuenta las normas de valoración que se detallan a continuación:

- Los instrumentos financieros y los valores mobiliarios negociados en un mercado organizado se valoran al precio de mercado, conforme a los principios que se citan a continuación.
- La valoración se realiza según la última cotización oficial.

La cotización seleccionada depende de la bolsa en la que cotice el título:

Bolsas europeas:	Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo
Bolsas asiáticas:	Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo
Bolsas de América (del Norte y del Sur):	Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo

Las cotizaciones seleccionadas se hacen públicas el día siguiente a las 9:00 horas (hora de París) a través de las agencias de información económica: Fininfo o Bloomberg.

En caso de que un valor no cotice, se aplicará la última cotización oficial conocida.

No obstante, los siguientes instrumentos se valoran conforme a los criterios específicos indicados a continuación:

- Los títulos de crédito negociables y equivalentes que no sean objeto de transacciones significativas se valoran utilizando un método actuarial; el tipo aplicado está compuesto por:
 - un tipo sin riesgo obtenido mediante la interpolación lineal de la curva OIS actualizada a diario;
 - un diferencial de crédito obtenido en el momento de la emisión y que se ha mantenido constante durante toda la vida del título.

No obstante, los títulos de crédito negociables con un plazo de vida residual inferior o igual a tres meses se valorarán según el método lineal.

- Los contratos financieros (las operaciones a plazo, firme o condicional, o las operaciones de permuta celebradas en los mercados OTC) se valoran a su valor de mercado o a otro valor estimado según las modalidades establecidas por la Sociedad gestora.
- Garantías financieras: con el fin de limitar al máximo el riesgo de contraparte, al tiempo que se tienen en cuenta las restricciones operativas, la Sociedad gestora adopta un sistema de ajuste de los márgenes de garantía por día, por fondo y por contraparte con un umbral de activación fijado en un máximo de 100.000 EUR, basado en una valoración a precios de mercado (*mark-to-market*).

El método de valoración de los compromisos fuera del balance consiste en una valoración de los contratos a plazo firme en función del valor de mercado y en una conversión de las operaciones condicionales a

ODDO BHF AVENIR EURO

equivalente subyacente.

Los depósitos se contabilizan en función de sus valores nominales más los intereses calculados a diario.

Las cotizaciones seleccionadas para la valoración de las operaciones a plazo, firme o condicional, son coherentes con las de los títulos subyacentes. Varían según la bolsa en la que coticen:

Bolsas europeas:	Precio de liquidación del día del cálculo del valor liquidativo si difiere de la última cotización.
Bolsas asiáticas:	Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo si difiere de la última cotización.
Bolsas de América (del Norte y del Sur):	Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo si difiere de la última cotización.

En caso de que un contrato a plazo firme o condicional no coticen, se aplicará la última cotización conocida.

Los títulos que sean objeto de contratos de cesión o de adquisición temporales se valoran de conformidad con la normativa vigente. Los títulos recibidos mediante operaciones de recompra son incluidos en su fecha de adquisición en el apartado «Créditos representativos de títulos recibidos con pacto de retroventa», con el valor establecido en el contrato, por la contraparte de la cuenta de disponibilidad correspondiente. Durante el periodo de tenencia de dichos títulos, se mantiene dicha valoración, a la que se suman los intereses devengados procedentes de las operaciones con pacto de recompra.

Los títulos cedidos con pacto de recompra se descuentan el día de la operación de recompra y el crédito correspondiente se incluye en el apartado «Títulos cedidos con pacto de recompra» y se valora en función de su valor de mercado. La deuda representativa de los títulos cedidos en el marco de operaciones con pacto de recompra se incluye en el epígrafe «Deudas representativas de los títulos cedidos con pacto de recompra» por la contrapartida de la cuenta de disponibilidad correspondiente. La deuda se valora sobre la base del valor fijado en el contrato, al que se suman los intereses relativos a la deuda.

- Otros instrumentos: Las participaciones o acciones de OIC se valoran según su último valor liquidativo conocido.
- Los instrumentos financieros cuya cotización no esté disponible el día de valoración o cuya cotización haya sido corregida se valoran en función de su valor probable de negociación bajo la responsabilidad de la Sociedad gestora, y estas valoraciones y su justificación se comunican al auditor durante sus controles.

Métodos de contabilización:

Contabilización de los ingresos Los intereses sobre obligaciones y títulos de crédito se calculan según el método de los intereses devengados.

Contabilización de los gastos de transacción Las operaciones se contabilizan según el método de los gastos no incluidos.

Mecanismo de ajuste por dilución (*swing pricing*):

Unas significativas entradas y salidas de capital pueden repercutir en el valor liquidativo como consecuencia del coste de reestructuración de la cartera derivado de las operaciones de inversión y desinversión. Este coste puede proceder de la diferencia entre el precio de la operación y el precio de valoración, los impuestos o los gastos de corretaje.

Con el fin de proteger los intereses de los partícipes que invierten a medio y largo plazo, la Sociedad gestora ha decidido aplicar al Fondo el mecanismo de ajuste por dilución («swing pricing») con un umbral de activación.

Por consiguiente, cuando el volumen diario de suscripciones y reembolsos supere, en valor absoluto, el umbral de activación preestablecido por la Sociedad gestora, se procederá al ajuste del valor liquidativo. Por consiguiente, el valor liquidativo se ajustará al alza (y, en su caso, a la baja) si el importe (en valor absoluto) de las suscripciones y los reembolsos es superior al umbral. Este mecanismo de ajuste de precios tiene como única finalidad proteger los intereses de los partícipes existentes en el Fondo al limitar el impacto de las suscripciones y los reembolsos en el valor liquidativo. Este mecanismo no supone ningún coste adicional para los partícipes, pero distribuye los costes de tal manera que los partícipes existentes en el Fondo no asumen

ODDO BHF AVENIR EURO

los costes de transacción derivados de las operaciones de suscripción o reembolso efectuadas por los partícipes entrantes o salientes.

Este umbral de activación se expresa en porcentaje del patrimonio total del Fondo. La Sociedad gestora determina tanto el nivel del umbral de activación como el factor de ajuste del Valor liquidativo (en función de los costes de reestructuración de la cartera). El factor de ajuste se revisa cada mes.

Los indicadores de rentabilidad y riesgo se calculan sobre la base de un valor liquidativo potencialmente ajustado. Por lo tanto, la aplicación del mecanismo de ajuste por dilución (*swing pricing*) podrá repercutir en el nivel de volatilidad del Fondo y, de manera puntual, en su rentabilidad.

De conformidad con la reglamentación, solo las personas encargadas de su aplicación conocen en profundidad este mecanismo y, en concreto, el porcentaje del umbral de activación que, en ningún caso, podrá hacerse público.

Asignación de los importes distribuibles (ingresos y plusvalías)

Importes distribuibles	CR-EUR, CI-EUR, CP-EUR, GC-EUR, CN-EUR Participaciones de capitalización	DI EUR Participaciones de distribución
Asignación del resultado neto	Capitalización	Distribución total o traslado de una parte al ejercicio siguiente, según decida la Sociedad gestora
Asignación de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	Capitalización	Distribución total o parcial, según decida la Sociedad gestora y/o capitalización

Participaciones CR-EUR, CI-EUR, CP-EUR, GC-EUR y CN-EUR: capitalización

Participaciones DI-EUR: distribución (total o parcial de forma anual, según decida la Sociedad gestora)

INFORMACIÓN SOBRE LOS GASTOS, LAS COMISIONES Y LA FISCALIDAD

Gastos de funcionamiento y de gestión:

Gastos facturados al Fondo	Base	Tipo Participaciones CR-EUR, CI-EUR, DI-EUR, CP-EUR, GC-EUR y CN-EUR	
Gastos de gestión financiera y gastos administrativos ajenos a la Sociedad gestora (auditor, Depositario, distribución, abogados, etc.)	Patrimonio neto	Participación CR-EUR	2% máximo (impuestos incluidos)
		Participaciones CI-EUR, DI-EUR GC-EUR y CN-EUR	1% máximo (impuestos incluidos)
		Participación CP-EUR	0,8% (impuestos incluidos)
Comisión de rentabilidad	Patrimonio neto	Participaciones CR-EUR, GC-EUR y CN-EUR 20% de la rentabilidad superior del Fondo con respecto a su índice de referencia, el MSCI EMU SMID CAP (Net Return), una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios y siempre que la rentabilidad absoluta sea positiva ^(*) Participaciones CI-EUR, DI-EUR y CP-EUR: 20% de la rentabilidad superior del fondo con respecto a su índice de referencia, el MSCI EMU SMID (Net Return), una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios ^(*)	
Proveedores que perciben comisiones de movimiento: - Sociedad gestora: 100%	Cargo por transacción	<u>Acciones:</u> según los mercados, con un máximo de 0,50% (impuestos incluidos), un mínimo de 7,50 EUR (impuestos no incluidos) para las acciones francesas y 50 EUR (impuestos no incluidos) para las acciones extranjeras <u>Obligaciones:</u> un máximo de 0,03% (impuestos incluidos) y un mínimo de 7,50 EUR (impuestos no incluidos) <u>Instrumentos monetarios y derivados:</u> N/A	

* Las comisiones de rentabilidad se devengarán a favor de la Sociedad gestora de la siguiente manera:

- La comisión de rentabilidad se determina comparando la rentabilidad obtenida por el Fondo con la del indicador de referencia e incluye un mecanismo de recuperación de las rentabilidades inferiores pasadas.
- La rentabilidad del Fondo se calcula a partir de su patrimonio contable una vez deducidos los gastos de gestión fijos, pero sin tener en cuenta la comisión de rentabilidad.

ODDO BHF AVENIR EURO

- El cálculo de la rentabilidad superior se basa en el método del «activo indexado», que simula un activo ficticio sometido a las mismas condiciones de suscripción y reembolso que el Fondo y que se beneficia de la rentabilidad del indicador de referencia. A continuación, dicho activo indexado se compara con el activo del Fondo. Por tanto, la diferencia entre ambos activos proporciona la rentabilidad superior del Fondo con respecto a su indicador de referencia.
- En cada fecha de cálculo del valor liquidativo, si la rentabilidad del Fondo supera la rentabilidad del indicador de referencia, se procederá a dotar una provisión para dicha comisión de rentabilidad. Si, durante el periodo que media entre dos cálculos del valor liquidativo, el Fondo obtiene una rentabilidad inferior a la de su indicador de referencia, la provisión dotada anteriormente será objeto de ajuste por medio de una reversión con cargo al fondo de provisión. Las reversiones de provisiones están limitadas como máximo al importe de las dotaciones efectuadas. La comisión de rentabilidad se calculará y dotará separadamente para cada participación del Fondo.
- El indicador de referencia se calculará en la divisa de la participación, independientemente de la divisa en la que esté denominada la participación en cuestión, excepto en el caso de las participaciones cubiertas contra el riesgo de cambio, para las cuales el indicador de referencia se calculará en la divisa de referencia del Fondo.
- La comisión de rentabilidad se calcula para un periodo de cálculo que corresponde al ejercicio contable del Fondo (el «Periodo de cálculo»). Cada Periodo de cálculo comenzará el último día hábil del ejercicio contable del Fondo y finalizará el último día hábil del ejercicio contable siguiente. En el caso de las participaciones lanzadas durante un Periodo de cálculo, el primer Periodo de cálculo durará al menos 12 meses y concluirá el último día hábil del ejercicio contable siguiente. La comisión de rentabilidad acumulada se pagará anualmente a la Sociedad gestora una vez finalizado el Periodo de cálculo.
- En caso de reembolsos, si existe una provisión para la comisión de rentabilidad, la parte de la dotación proporcional a los reembolsos se cristalizará y se abonará definitivamente a la Sociedad gestora.
- El horizonte temporal en el que se calcula la rentabilidad es un periodo móvil de una duración máxima de 5 años («Periodo de referencia de la rentabilidad»). Al final de dicho periodo, el mecanismo de compensación de las rentabilidades inferiores pasadas puede restablecerse parcialmente. Así, tras cinco años de rentabilidad inferior acumulada en el Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores podrán restablecerse parcialmente sobre la base de un periodo móvil de un año, eliminando el primer año de rentabilidad inferior del Periodo de referencia de la rentabilidad en cuestión. En relación con el correspondiente Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores del primer año pueden compensarse con las rentabilidades superiores obtenidas en los años siguientes del Periodo de referencia de la rentabilidad.
- En un Periodo de referencia de la rentabilidad determinado, toda rentabilidad inferior pasada deberá recuperarse antes de que puedan volver a cobrarse comisiones de rentabilidad.
- Cuando se cristalice una comisión de rentabilidad al final de un Periodo de cálculo (salvo en caso de cristalización debido a reembolsos), se iniciará un nuevo Periodo de referencia de la rentabilidad.
- En el caso de las participaciones CR-EUR, GC-EUR y CN-EUR no se cobrará ninguna comisión de rentabilidad cuando la rentabilidad absoluta de la participación sea negativa. La rentabilidad absoluta se define como la diferencia entre el valor liquidativo actual y el último valor liquidativo calculado al final del Periodo de cálculo anterior (Valor liquidativo de referencia).
- En el caso de las participaciones CI-EUR, DI-EUR y CP-EUR, los partícipes deben tener en cuenta que, en caso de rentabilidad superior, podrán pagarse comisiones de rentabilidad a la Sociedad gestora incluso si la rentabilidad absoluta es negativa.

ODDO BHF AVENIR EURO

Ejemplo de funcionamiento de las comisiones de rentabilidad en el caso de las participaciones CI-EUR, DI-EUR y CP-EUR:

Año	Valor liquidativo del OIC (base 100 a principios del año 1)	Rentabilidad anual del OIC	Rentabilidad anual del Índice de referencia	Rentabilidad relativa anual	Rentabilidad inferior que debe compensarse el año siguiente	Pago de una comisión de rentabilidad	Comentario
1	105,00	5,0%	-1,0%	6,0%	0,0%	SÍ	Rentabilidad superior anual
2	91,30	-13,1%	-5,1%	-8,0%	-8,0%	NO	Rentabilidad inferior anual
3	94,09	3,1%	1,1%	2,0%	-6,0%	NO	La rentabilidad inferior anual del año 2 solo se compensa parcialmente a finales del año 3
4	89,09	-5,3%	-6,3%	1,0%	-5,0%	NO	La rentabilidad inferior anual del año 2 solo se compensa parcialmente a finales del año 4
5	100,88	13,2%	11,2%	2,0%	-3,0%	NO	La rentabilidad inferior anual del año 2 solo se compensa parcialmente a finales del año 5
6	102,91	2,0%	1,0%	1,0%	0,0%	NO	La rentabilidad inferior anual del año 2 solo se compensa parcialmente a finales del año 6. No obstante, la rentabilidad inferior restante (-2%) se elimina para el año 7 (término del periodo de 5 años)
7	99,83	-3,0%	-1,0%	-2,0%	-2,0%	NO	Rentabilidad inferior anual
8	96,83	-3,0%	-8,0%	5,0%	0,0%	SÍ	La rentabilidad inferior anual del año 7 se compensa plenamente en el año 8.

Ejemplo de funcionamiento de las comisiones de rentabilidad en el caso de las participaciones CR-EUR, GC-EUR y CN-EUR:

Año	Valor liquidativo del OIC (base 100 a principios del año 1)	Rentabilidad anual del OIC	Rentabilidad anual del Índice de referencia	Rentabilidad relativa anual	Rentabilidad inferior que debe compensarse el año siguiente	Pago de una comisión de rentabilidad	Comentario
1	105,00	5,0%	-1,0%	6,0%	0,0%	SÍ	Rentabilidad superior anual Y rentabilidad absoluta positiva durante el año
2	91,30	-13,1%	-5,1%	-8,0%	-8,0%	NO	Rentabilidad inferior anual
3	94,09	3,1%	1,1%	2,0%	-6,0%	NO	La rentabilidad inferior anual del año 2 solo se compensa parcialmente a finales del año 3
4	89,09	-5,3%	-6,3%	1,0%	-5,0%	NO	La rentabilidad inferior anual del año 2 solo se compensa parcialmente a finales del año 4
5	100,88	13,2%	11,2%	2,0%	-3,0%	NO	La rentabilidad inferior anual del año 2 solo se compensa parcialmente a finales del año 5
6	102,91	2,0%	1,0%	1,0%	0,0%	NO	La rentabilidad inferior anual del año 2 solo se compensa parcialmente a finales del año 6. No obstante, la rentabilidad inferior restante (-2%) se elimina para el año 7 (término del periodo de 5 años)
7	99,83	-3,0%	-1,0%	-2,0%	-2,0%	NO	Rentabilidad inferior anual
8	96,83	-3,0%	-8,0%	5,0%	0,0%	SÍ	La rentabilidad inferior anual del año 7 se compensa plenamente en el año 8, pero la rentabilidad absoluta anual es negativa: no se procede al pago de una comisión de rentabilidad

Cambios registrados durante el ejercicio:

N/A

ODDO BHF AVENIR EURO

1. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO A 28/06/2024 EN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
Patrimonio neto al inicio del ejercicio	432.175.204,89	422.330.561,17
Suscripciones (incluidas las comisiones de suscripción abonadas al OICVM)	63.031.714,63	43.951.807,28
Reembolsos (deducción realizada de las comisiones de reembolso abonadas al OICVM)	-118.166.478,92	-89.570.151,43
Plusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	36.240.031,65	33.168.587,42
Minusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	-13.356.253,98	-10.483.772,55
Plusvalías materializadas en contratos financieros	0,00	0,00
Minusvalías materializadas en contratos financieros	0,00	0,00
Gastos de transacción	-1.520.973,84	-1.545.578,31
Diferencias de cambio	-3.988,64	4.789,15
Variación de la diferencia de valoración de los depósitos e instrumentos financieros	-1.314.259,75	42.312.012,52
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	79.572.219,66	80.886.479,41
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	80.886.479,41	38.574.466,89
Variaciones de la diferencia de valoración de los contratos financieros	0,00	0,00
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	0,00	0,00
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	0,00	0,00
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas	-4.913.074,80	-3.654.939,34
Distribución del ejercicio anterior sobre el resultado	0,00	-714.072,23
Resultado neto del ejercicio antes de cuentas de regularización	2.352.950,84	-3.624.038,79
Anticipo(s) pagado(s) durante el ejercicio sobre plusvalías y minusvalías netas	0,00	0,00
Anticipo(s) pagado(s) durante el ejercicio sobre el resultado	0,00	0,00
Otros elementos (*)	0,00	0,00
Patrimonio neto al final del ejercicio	394.524.872,08	432.175.204,89

(*) El contenido de esta línea será objeto de una explicación precisa por parte del OICVM (aportaciones en fusiones, pagos recibidos como garantía de capital y/o de rentabilidad)

ODDO BHF AVENIR EURO

2. INFORMACIÓN ADICIONAL

2.1. DESGLOSE POR NATURALEZA JURÍDICA O ECONÓMICA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	Denominación de los valores	Importe	%
Activo			
Obligaciones y valores equivalentes			
Total Obligaciones y valores equivalentes		0,00	0,00
Títulos de crédito			
Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente		17.218.863,00	4,36
Total Títulos de crédito		17.218.863,00	4,36
Total Activo		17.218.863,00	4,36
Pasivo			
Operaciones de cesión de instrumentos financieros			
Total Operaciones de cesión de instrumentos financieros		0,00	0,00
Total Pasivo		0,00	0,00
Fuera del balance			
Operaciones de cobertura			
Total Operaciones de cobertura		0,00	0,00
Otras operaciones			
Total Otras operaciones		0,00	0,00
Total Fuera de balance		0,00	0,00

2.2. DESGLOSE POR NATURALEZA DE TIPOS DE INTERÉS DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE

	Tipo fijo	%	Tipo variable	%	Tipo revisable	%	Otros	%
Activo								
Depósitos								
Obligaciones y valores equivalentes								
Títulos de crédito	17.218.863,00	4,36						
Operaciones temporales en títulos financieros								
Cuentas financieras							69.870,24	0,02
Pasivo								
Operaciones temporales en títulos financieros								
Cuentas financieras							4.739.503,09	1,20
Fuera del balance								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

ODDO BHF AVENIR EURO

2.3. DESGLOSE POR VENCIMIENTO RESIDUAL DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE

	0 - 3 meses]	%	]3 meses - 1 año]	%	]1 - 3 años]	%	]3 - 5 años]	%	> 5 años	%
Activo										
Depósitos										
Obligaciones y valores equivalentes										
Títulos de crédito	17.218.863,00	4,36								
Operaciones temporales en valores										
Cuentas financieras	69.870,24	0,02								
Pasivo										
Operaciones temporales en valores										
Cuentas financieras	4.739.503,09	1,20								
Fuera del balance										
Operaciones de cobertura										
Otras operaciones										

2.4. DESGLOSE POR DIVISA DE COTIZACIÓN O DE VALORACIÓN DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE

	Divisa 1	%	Divisa 2	%	Divisa 3	%	Otras divisas	%
	USD	USD	CHF	CHF	GBP	GBP		
Activo								
Depósitos								
Acciones y valores equivalentes	22.015.153,72	5,58						
Obligaciones y valores equivalentes								
Títulos de crédito								
OIC								
Operaciones temporales en valores								
Contratos financieros								
Créditos	1.119.751,65	0,28						
Cuentas financieras	33.318,77	0,01	20.423,41	0,01	13.311,51	0,00		
Pasivo								
Operaciones de cesión de instrumentos financieros								
Operaciones temporales en valores								
Contratos financieros								
Deudas	321.197,28	0,08						
Cuentas financieras								
Fuera del balance								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

ODDO BHF AVENIR EURO

2.5. CRÉDITOS Y DEUDAS: DESGLOSE POR NATURALEZA

	Naturaleza de débito/crédito	28/06/2024
Total Créditos	Otros créditos	4.978.707,30
	Cupones y dividendos	34.595,90
		5.013.303,20
Total Deudas	Otras deudas	793.706,71
	Prov. para gastos externos	571.801,86
		1.365.508,57
Total Créditos y deudas		3.647.794,63

ODDO BHF AVENIR EURO

2.6. FONDOS PROPIOS

2.6.1. Número de títulos emitidos o reembolsados

	En participaciones	En importe
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	116.253,35	39.355.943,38
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-138.252,34	-45.985.469,25
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-21.998,99	-6.629.525,87

	En participaciones	En importe
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	39,599	15.939.216,44
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-29,886	-11.617.232,20
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	9,713	4.321.984,24

	En participaciones	En importe
PARTICIPACIÓN CP-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	0,00	0,00
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-1.592,73	-3.487.657,76
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-1.592,73	-3.487.657,76

	En participaciones	En importe
PARTICIPACIÓN GC-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	13.520,849	2.591.733,17
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-24.961,004	-4.739.184,69
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-11.440,155	-2.147.451,52

	En participaciones	En importe
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	45.537,253	5.144.821,64
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-186.956,239	-22.337.019,81
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-141.418,986	-17.192.198,17

	En participaciones	En importe
PARTICIPACIÓN DI-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	0,000	0,00
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-261,113	-29.999.914,91
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-261,113	-29.999.914,91

ODDO BHF AVENIR EURO

2.6.2.Comisiones de suscripción y/o de reembolso

	En importe
PARTICIPACIÓN CR-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	10.376,91
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	10.376,91
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	10.376,91
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	10.376,91
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	En importe
PARTICIPACIÓN CI-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	En importe
PARTICIPACIÓN CP-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

ODDO BHF AVENIR EURO

	En importe
PARTICIPACIÓN GC-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	7,97
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	7,97
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	7,97
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	7,97
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	En importe
PARTICIPACIÓN CN-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	En importe
PARTICIPACIÓN DI-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

ODDO BHF AVENIR EURO

2.6.3. Gastos de gestión

	28/06/2024
PARTICIPACIÓN CR-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	2,00
Gastos de funcionamiento y de gestión	3.367.088,80
Comisión de rentabilidad	26.470,99
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	28/06/2024
PARTICIPACIÓN CI-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,00
Gastos de funcionamiento y de gestión	926.851,61
Comisión de rentabilidad	2.153,69
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	28/06/2024
PARTICIPACIÓN CP-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,80
Gastos de funcionamiento y de gestión	32.299,10
Comisión de rentabilidad	368,58
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	28/06/2024
PARTICIPACIÓN GC-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,00
Gastos de funcionamiento y de gestión	123.413,76
Comisión de rentabilidad	5.023,38
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	28/06/2024
PARTICIPACIÓN CN-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,00
Gastos de funcionamiento y de gestión	232.742,85
Comisión de rentabilidad	60.790,72
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	28/06/2024
PARTICIPACIÓN DI-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,00
Gastos de funcionamiento y de gestión	1.216.736,82
Comisión de rentabilidad	0,01
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

ODDO BHF AVENIR EURO

2.7. COMPROMISOS RECIBIDOS U OTORGADOS

2.7.1.GARANTÍAS RECIBIDAS POR EL OICVM:

N/A

2.7.2.OTROS COMPROMISOS RECIBIDOS Y/O OTORGADOS:

N/A

2.8. OTRA INFORMACIÓN

2.8.1.Valor actual de los instrumentos financieros objeto de una adquisición temporal

	28/06/2024
Títulos adquiridos con pacto de retroventa	0,00
Títulos recibidos físicamente con pacto de retroventa	0,00
Títulos tomados en préstamo	0,00

2.8.2.Valor actual de los instrumentos financieros constitutivos de depósitos de garantía

	28/06/2024
Instrumentos financieros dados en garantía e incluidos en su partida de origen	0,00
Instrumentos financieros recibidos en garantía y no incluidos en el balance	0,00

2.8.3.Instrumentos financieros mantenidos en cartera emitidos por entidades vinculadas a la Sociedad gestora o a los gestores financieros, y OICVM gestionados por dichas entidades

	28/06/2024
Acciones	0,00
Obligaciones	0,00
Títulos de crédito negociables (TCN)	0,00
OICVM	0,00
Instrumentos financieros a plazo	0,00
Total de títulos del grupo	0,00

ODDO BHF AVENIR EURO

2.9. CUADRO DE ASIGNACIÓN DE LOS IMPORTES DISTRIBUIBLES

Anticipos sobre resultados pagados durante el ejercicio						
	Fecha	Participación	Importe total	Importe unitario	Créditos fiscales totales	Créditos fiscales unitario
Total Anticipos			0	0	0	0

Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas pagados durante el ejercicio					
	Fecha	Código de la participación	Denominación de la participación	Importe total	Importe unitario
Total Anticipos				0	0

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes al resultado (6)	28/06/2024	30/06/2023
Importes por asignar		
Remanente	0,00	9,75
Resultado	2.036.626,08	-3.311.877,19
Total	2.036.626,08	-3.311.867,44

	28/06/2024	30/06/2023
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	-55.255,43	-2.102.205,42
Total	-55.255,43	-2.102.205,42
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

ODDO BHF AVENIR EURO

	28/06/2024	30/06/2023
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	932.886,61	-420.706,10
Total	932.886,61	-420.706,10
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	28/06/2024	30/06/2023
PARTICIPACIÓN CP-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	20.332,11	-14.180,97
Total	20.332,11	-14.180,97
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	28/06/2024	30/06/2023
PARTICIPACIÓN GC-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	110.949,21	-60.634,18
Total	110.949,21	-60.634,18
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

ODDO BHF AVENIR EURO

	28/06/2024	30/06/2023
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	123.121,92	-122.266,43
Total	123.121,92	-122.266,43
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	28/06/2024	30/06/2023
PARTICIPACIÓN DI-EUR		
Asignación		
Distribución	904.580,42	0,00
Remanente del ejercicio	3,81	0,00
Capitalización	0,00	-591.874,34
Total	904.584,23	-591.874,34
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	831,179	
Distribución unitaria	1.088,31	
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		
	0,00	

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y las minusvalías netas	
	28/06/2024	30/06/2023
Importes por asignar		
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	9.637.420,34	11.707.989,52
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	19.431.180,33	20.578.053,43
Anticipos abonados sobre plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	0,00	0,00
Total	29.068.600,67	32.286.042,95

ODDO BHF AVENIR EURO

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y las minusvalías netas	
	28/06/2024	30/06/2023
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	8.466.724,94	8.151.349,92
Total	8.466.724,94	8.151.349,92
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y las minusvalías netas	
	28/06/2024	30/06/2023
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	4.914.852,95	4.318.115,57
Total	4.914.852,95	4.318.115,57
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y las minusvalías netas	
	28/06/2024	30/06/2023
PARTICIPACIÓN CP-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	86.739,96	234.415,99
Total	86.739,96	234.415,99
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

ODDO BHF AVENIR EURO

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y las minusvalías netas	
	28/06/2024	30/06/2023
PARTICIPACIÓN GC-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	581.660,57	634.074,76
Total	581.660,57	634.074,76
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y las minusvalías netas	
	28/06/2024	30/06/2023
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	656.797,14	1.370.017,81
Total	656.797,14	1.370.017,81
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y las minusvalías netas	
	28/06/2024	30/06/2023
PARTICIPACIÓN DI-EUR		
Asignación		
Distribución	2.891.164,72	4.913.074,80
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	11.470.660,39	12.664.994,10
Capitalización	0,00	0,00
Total	14.361.825,11	17.578.068,90
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	831,179	1.092,292
Distribución unitaria	3.478,39	4.497,95

ODDO BHF AVENIR EURO

2.10. CUADRO DE LOS RESULTADOS Y OTROS ELEMENTOS CARACTERÍSTICOS DE LA ENTIDAD DURANTE LOS ÚLTIMOS CINCO EJERCICIOS

PARTICIPACIÓN CR-EUR	28/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Patrimonio neto	172.252.750,34	171.249.048,62	171.531.588,91	378.343.122,16	303.642.712,40
Número de títulos	507.085,826	529.084,816	608.572,616	998.121,805	1.028.131,791
Valor liquidativo unitario	339,69	323,67	281,85	379,05	295,33
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-0,10	-3,97	-1,68	-0,56	-4,35
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	16,69	15,40	34,32	17,10	3,19
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

PARTICIPACIÓN CI-EUR	28/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Patrimonio neto	100.324.807,52	90.946.263,69	86.588.745,25	163.144.113,11	209.080.541,23
Número de títulos	247,668	237,955	262,256	616,539	616,539
Valor liquidativo unitario	405.077,79	382.199,42	330.168,78	439.612,38	339.119,73
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	3.766,68	-1.768,00	2.189,36	3.181,97	-2.713,10
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	19.844,52	18.146,77	39.916,42	19.723,34	3.639,02
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

PARTICIPACIÓN CP-EUR	28/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Patrimonio neto	1.771.996,89	4.939.224,89	6.333.412,82	36.020.699,57	30.147.395,28
Número de títulos	812,268	2.404,998	3.576,763	15.308,965	16.642,624
Valor liquidativo unitario	2.181,54	2.053,73	1.770,71	2.352,91	1.811,45
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	25,03	-5,89	16,20	21,09	-13,09
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	106,78	97,47	213,76	105,44	19,41
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

El VL se dividió por 100 en fecha 23/06/2017

ODDO BHF AVENIR EURO

PARTICIPACIÓN GC-EUR	28/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Patrimonio neto	11.873.637,00	13.355.760,11	10.179.023,35	13.064.303,49	10.758.237,70
Número de títulos	59.518,864	70.959,019	62.610,252	60.352,119	64.426,607
Valor liquidativo unitario	199,49	188,21	162,57	216,46	166,98
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	1,86	-0,85	1,07	1,56	-0,96
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	9,77	8,93	19,65	9,71	1,78
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

PARTICIPACIÓN CN-EUR	28/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Patrimonio neto	13.408.020,70	28.857.924,39	38.472.519,11	91.742.179,42	27.428.124,98
Número de títulos	110.401,862	251.820,848	388.812,458	696.362,507	269.875,124
Valor liquidativo unitario	121,44	114,59	98,94	131,74	101,63
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	1,11	-0,48	0,65	0,95	-0,84
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	5,94	5,44	11,96	5,91	1,09
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

(**) Fecha de creación:13/12/2017

PARTICIPACIÓN DI-EUR	28/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020 (**)
Patrimonio neto	94.893.659,63	122.826.983,19	109.225.271,73	167.275.971,68	22.530.880,14
Número de títulos	831,179	1.092,292	1.077,292	1.188,292	207,01
Valor liquidativo unitario	114.167,53	112.448,85	101.388,73	140.770,08	108.839,57
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-	-541,86	-	-	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-442,97
Distribución unitaria sobre el resultado	1.088,31	-	662,84	856,50	128,18
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	3.478,39	4.497,95	3.392,71	4.774,30	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

(**) Fecha de creación: 07/05/2020

ODDO BHF AVENIR EURO

2.11. CARTERA

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Activo neto
TKH Group NV Certif	EUR	121.928	4.964.908,16	1,26
Sopra Steria Group SA	EUR	52.415	9.492.356,50	2,41
Virbac SA	EUR	22.275	7.272.787,50	1,84
Palfinger AG	EUR	62.204	1.380.928,80	0,35
SAFRAN SA	EUR	115.392	22.778.380,80	5,77
Krones AG	EUR	100.888	11.824.073,60	3,00
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	20.786	1.364.600,90	0,35
Andritz AG	EUR	351.003	20.305.523,55	5,15
De'Longhi SpA	EUR	692.823	20.230.431,60	5,13
MTU Aero Engines AG	EUR	61.757	14.747.571,60	3,74
Ipsen	EUR	113.579	13.004.795,50	3,30
SEB SA Pref	EUR	50.354	4.813.842,40	1,22
PVA TePla AG	EUR	124.000	1.886.040,00	0,48
Metso Outotec Oyj	EUR	2.315.323	22.884.652,53	5,80
Gerresheimer AG	EUR	42.407	4.253.422,10	1,08
Almirall SA	EUR	1.220.661	11.474.213,40	2,91
Fluidra SA	EUR	618.004	12.044.897,96	3,05
Aixtron SE Reg	EUR	195.674	3.587.682,79	0,91
Icon Plc	USD	75.259	22.015.153,72	5,58
Edenred SA	EUR	153.151	6.035.680,91	1,53
SUESS MicroTec SE	EUR	151.585	9.322.477,50	2,36
Kion Group AG	EUR	182.267	7.124.817,03	1,81
Valmet Oyj	EUR	447.576	11.945.803,44	3,03
Gaztransport et technigaz SA	EUR	31.398	3.827.416,20	0,97
Rexel SA	EUR	412.351	9.962.400,16	2,53
Soitec	EUR	15.810	1.647.402,00	0,42
JOST Werke SE	EUR	205.714	8.845.702,00	2,24
BioMerieux SA	EUR	233.451	20.718.776,25	5,25
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	32.140	5.018.661,00	1,27
Jenoptik AG Reg	EUR	315.688	8.529.889,76	2,16
Dassault Systemes SA	EUR	24.866	877.769,80	0,22
Michelin SA	EUR	49.595	1.790.875,45	0,45
Pluxee NV	EUR	367.290	9.621.161,55	2,44
STMicroelectronics NV	EUR	451.232	16.634.667,68	4,22
GEA Group AG	EUR	76.548	2.977.717,20	0,75
SEB SA	EUR	114.134	10.911.210,40	2,77
Sodexo	EUR	210.093	17.647.812,00	4,47
ASM Intl NV Reg	EUR	17.042	12.130.495,60	3,07
Aalberts NV	EUR	19.888	754.152,96	0,19
Alten	EUR	16.358	1.676.695,00	0,42
TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente (salvo warrants y bonos de suscripción)			378.327.847,30	95,90
TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado			378.327.847,30	95,90
TOTAL Acciones y valores equivalentes			378.327.847,30	95,90
Deutschland 0% 23/21.08.24	EUR	17.300.000	17.218.863,00	4,36
TOTAL Títulos de crédito negociables			17.218.863,00	4,36
TOTAL Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente			17.218.863,00	4,36

ODDO BHF AVENIR EURO

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Activo neto
TOTAL Títulos de crédito			17.218.863,00	4,36
Cupones por cobrar	USD	37.072,97	34.595,90	0,01
TOTAL Cupones y dividendos			34.595,90	0,01
Acreedores varios S/R EUR	EUR	-472.509,43	-472.509,43	-0,12
Acreedores varios Otros USD	USD	-344.195	-321.197,28	-0,08
Deudores varios Títulos EUR	EUR	3.551.732,42	3.551.732,42	0,88
Deudores varios Títulos USD	USD	1.162.852,9	1.085.155,75	0,28
Deudores varios S/R EUR	EUR	20.593,32	20.593,32	0,01
Deudores varios Otros EUR	EUR	321.225,81	321.225,81	0,08
TOTAL Otros créditos y deudas			4.185.000,59	1,05
TOTAL Créditos y deudas			4.219.596,49	1,06
OddoCie - CHF	CHF	19.665,42	20.423,41	0,01
OddoCie Par-EUR	EUR	-4.739.503,09	-4.739.503,09	-1,20
OddoCie - GBP	GBP	11.283,96	13.311,51	0,00
OddoCie - USD	USD	35.704,39	33.318,77	0,01
OddoCie - EUR	EUR	2.816,55	2.816,55	0,00
TOTAL Activos			-4.669.632,85	-1,18
TOTAL Efectivo			-4.669.632,85	-1,18
Comisión de gestión	EUR	-476.994,5	-476.994,50	-0,12
Comisión de rentabilidad	EUR	-94.807,36	-94.807,36	-0,02
TOTAL Gastos			-571.801,86	-0,14
TOTAL Tesorería			-1.021.838,22	-0,26
TOTAL PATRIMONIO NETO			394.524.872,08	100,00

ODDO BHF AVENIR EURO

Informe sobre la remuneración con arreglo a la Directiva UCITS V

1- Elementos cuantitativos

	Remuneración fija	Remuneración variable (*)	Número de beneficiarios (**)
Cuantía total de la remuneración pagada de enero a diciembre de 2024	16.536.314	10.618.457	219

(*) Remuneración variable atribuida durante el año 2024 abonada en 2025 y años sucesivos

(**) Por «beneficiarios» se entienden los empleados de OBAM que recibieron una remuneración en 2024 (en virtud de contratos permanentes/temporales, contratos de aprendizaje profesional y periodos de prácticas o empleados en sucursales en el extranjero).

	Cargos directivos	Número de beneficiarios	Miembros del personal que tienen una incidencia en el perfil de riesgo del OICVM	Número de beneficiarios
Cuantía total de la remuneración pagada durante el ejercicio 2024 (remuneración fija y variable*)	3.557.026	6	14.349.128	49

(*) Remuneración variable correspondiente al año 2024 abonada en 2025 y años sucesivos

2- Elementos cualitativos

2.1. Remuneración fija

La remuneración fija se determina de manera discrecional en función de la evolución del mercado, lo que nos permite cumplir nuestros objetivos de contratación de personal cualificado y operativo.

2.2. Remuneración variable

De conformidad con las directivas AIFM 2011/61/UE y UCITS V 2014/91/UE, ODDO BHF Asset Management SAS («OBAM SAS») ha adoptado una política de remuneración destinada a identificar y describir las modalidades de implementación de la política de remuneración variable y, sobre todo, la identificación de las personas pertinentes, la determinación del gobierno corporativo, el comité de remuneraciones y los procedimientos de pago de la remuneración variable.

La remuneración variable abonada en el seno de la Sociedad gestora se determina principalmente de manera discrecional. Por lo tanto, cuando se puede estimar con un cierto grado de exactitud el resultado del ejercicio en curso (a mediados de noviembre), se establece un presupuesto para la remuneración variable y se solicita a varios gestores que, en colaboración con el departamento de RR. HH. del Grupo, formulen recomendaciones sobre cómo asignar dicho presupuesto entre los empleados.

Este proceso representa la continuación del proceso de entrevista de evaluación, que ofrece a los gestores la oportunidad de conversar con cada empleado acerca de la calidad de su desempeño profesional durante el año en curso (tomando como referencia los objetivos previamente fijados) y establecer las metas para el año siguiente. Esta evaluación incluye una apreciación sumamente objetiva sobre el modo en que se llevan a cabo las tareas (objetivos cuantitativos, negocios generados o el puesto que ocupa la gestión en un marco de clasificación específico, las comisiones de rentabilidad generadas por el fondo gestionado), así como una apreciación de índole cualitativa (comportamiento del empleado durante el ejercicio).

Cabe reseñar que algunos gestores pueden recibir un porcentaje de las comisiones de rentabilidad percibidas por OBAM SAS como parte de su remuneración variable. No obstante, el importe abonado a cada gestor se determina con arreglo al proceso detallado con anterioridad, y no existe ninguna fórmula contractual específica para la asignación o el pago de las comisiones de rentabilidad.

ODDO BHF AVENIR EURO

El conjunto de empleados de OBAM SAS se inscribe en el marco de aplicación de la política de remuneración que se describe a continuación, incluidos los asalariados que pueden ejercer sus funciones fuera de Francia.

3- Casos concretos del personal que asume riesgos y la remuneración variable diferida

3.1. Responsables de asumir riesgos

OBAM SAS determinará anualmente qué personas cumplen los requisitos para ser consideradas «responsables de asumir riesgos» de conformidad con la normativa. La lista de estos colaboradores considerados responsables de asumir riesgos se remitirá al comité de remuneraciones y se transmitirá al órgano de dirección.

3.2. Remuneración variable diferida.

OBAM SAS ha fijado en 200.000 EUR el umbral de proporcionalidad y de activación del pago de una parte de la remuneración variable de forma diferida.

Por lo tanto, los colaboradores (ya sean responsables de asumir riesgos o no) que tengan derecho a una remuneración variable inferior a dicho umbral de 200.000 EUR recibirán su remuneración variable de forma inmediata. En cambio, los colaboradores considerados responsables de asumir riesgos que tengan derecho a una remuneración variable superior a 200.000 EUR recibirán obligatoriamente una parte de esa remuneración variable de forma diferida, con arreglo a las modalidades definidas a continuación. A fin de garantizar la coherencia en el seno de OBAM SAS, se ha decidido aplicar al conjunto de los colaboradores de la Sociedad, ya sean responsables de asumir riesgos o no, los mismos procedimientos de pago de la remuneración variable. Así pues, los colaboradores no considerados responsables de asumir riesgos que tengan derecho a una remuneración variable superior a 200.000 EUR recibirán una parte de esa remuneración variable de forma diferida, con arreglo a las modalidades definidas a continuación.

En el caso de las remuneraciones variables más importantes, se ha establecido un segundo umbral en 1.000.000 €. En el caso de las remuneraciones variables asignadas durante un año que superen ese umbral, la parte que supere dicho umbral se pagará con arreglo a las modalidades siguientes: el 40% en efectivo de manera inmediata, y el 60% en efectivo en el marco de un pago diferido conforme a las condiciones estipuladas anteriormente. Cabe señalar que, por lo que respecta a la parte inferior a 1.000.000 €, estas remuneraciones darán lugar a la aplicación de las reglas de pago para aquellas remuneraciones que superen el umbral de 200.000 € indicadas anteriormente. La herramienta de indexación que se describe más abajo se aplicará al total de esa parte diferida.

Por lo que respecta a la indexación de la remuneración diferida aplicable al conjunto de las personas correspondientes de la Sociedad gestora, de conformidad con los compromisos asumidos por OBAM SAS, las provisiones vinculadas a la parte diferida de la remuneración variable se calcularán con una herramienta establecida por OBAM SAS. Esta herramienta consistirá en una cartera compuesta por fondos emblemáticos de cada una de las estrategias de gestión de OBAM SAS.

Esta indexación no tendrá ni un nivel máximo ni un nivel mínimo. Por consiguiente, el importe de las provisiones para la remuneración variable fluctuará en función de la rentabilidad superior o inferior del fondo representativo de la gama de OBAM SAS con respecto al índice de referencia, si lo hubiera. En ausencia de índice de referencia, se tendrá en cuenta la rentabilidad absoluta.

4- Cambios introducidos en la política de remuneración durante el ejercicio analizado

El órgano de dirección de la Sociedad gestora se reunió en 2024 con el fin de revisar los principios generales de la política de remuneración en presencia del equipo de cumplimiento y, en concreto, las modalidades de cálculo de la remuneración variable indexada (composición de la cesta de indexación).

En la política de remuneración, se ha modificado el umbral de activación de la parte diferida.

Esta política está disponible en el sitio web de la Sociedad gestora (apartado sobre información reglamentaria).

Anexo SFDR

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
ODDO BHF Avenir Euro

Identificador de entidad jurídica:
969500AL9FWP6H6AN295

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: N/A

- en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: N/A

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 79,20% de inversiones sostenibles

- con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de actividades **económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿EN QUÉ GRADO SE CUMPLIERON LAS CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES QUE PROMUEVE ESTE PRODUCTO FINANCIERO?

Durante el periodo analizado en el presente informe, el Fondo cumplió las características medioambientales y sociales a través de las siguientes actividades:

- Aplicación efectiva de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management (carbón, Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencional, armas controvertidas, tabaco, destrucción de la biodiversidad y producción de combustibles fósiles en la región ártica) y de las exclusiones específicas del Fondo.
- Integración de las calificaciones ESG que se describen en el folleto del Fondo (estrategia de inversión) y de los datos ESG externos procedentes de proveedores de datos.
- Aplicación de la política de voto del Gestor si el Fondo se ajusta a los requisitos de dicha política.
- Iniciativas de diálogo e implicación con arreglo a la política de diálogo e implicación del Gestor.
- Análisis de las principales incidencias adversas (PIA) de conformidad con la política del Gestor relativa al artículo 4 del Reglamento SFDR.
- Aplicación del enfoque del Gestor en relación con el principio de «no causar un perjuicio significativo» en el marco de las inversiones consideradas sostenibles.

El análisis de las principales incidencias adversas por parte del Fondo se basa en un filtro negativo para cuatro PIA (4, 7, 10 y 14) y en las calificaciones ESG, el diálogo, la implicación y el voto para las demás PIA, tal y como se describe en la política relativa a las PIA disponible en la sección de información normativa del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

	30/06/2025	
	Fondo	Cobertura
Calificación MSCI ESG*	AA	99,5
Score ESG	7,2	99,5
Calificación ambiental media	5,3	99,5
Calificación social media	5,3	99,5
Calificación de gobierno corporativo media	6,5	99,5
Intensidad de carbono ponderada (t. CO ₂ e/mill. EUR de volumen de negocios)	17,1	100,0
Inversiones sostenibles (%)	79,2	96,8
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	5,0	22,3
Exposición fósil (%)**	0,0	99,4
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)***	25,8	99,4

* CCC es la calificación de mayor riesgo y AAA es la mejor calificación.

** Porcentaje de los ingresos generados mediante la utilización de combustibles fósiles, sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

*** Porcentaje del volumen de negocios generado mediante soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, movilidad sostenible, etc.), sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

● *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

	30/06/2024	
	Fondo	Cobertura
Calificación MSCI ESG*	AA	100,0
Score ESG	7,3	100,0
Calificación ambiental media	5,6	100,0
Calificación social media	5,4	100,0
Calificación de gobierno corporativo media	6,6	100,0
Intensidad de carbono ponderada (t. CO ₂ e/mill. EUR de volumen de negocios)	19,4	100,0
Inversiones sostenibles (%)	31,6	100,0
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	N/A	N/A
Exposición fósil (%)**	0,0	0,0
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)***	26,2	26,1

* CCC es la calificación de mayor riesgo y AAA es la mejor calificación.

** Porcentaje de los ingresos generados mediante la utilización de combustibles fósiles, sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

*** Porcentaje del volumen de negocios generado mediante soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, movilidad sostenible, etc.), sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

● *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Las inversiones sostenibles perseguían el objetivo medioambiental siguiente:

La contribución al impacto medioambiental según lo definido por MSCI ESG Research a través de su campo «impacto sostenible» en relación con los objetivos medioambientales. Las categorías cubiertas son las siguientes: energías alternativas, eficiencia energética, construcción ecológica, uso sostenible del agua, prevención y control de la contaminación, agricultura sostenible.

El Fondo mantenía un 79,2% de inversiones sostenibles que entran en la clasificación de «otras inversiones medioambientales». Además, el Fondo mantenía un 1,4% de su patrimonio neto en inversiones ajustadas a la Taxonomía de la UE en el último tramo del ejercicio.

El Fondo ha cumplido su objetivo de inversión sostenible a través de su compromiso de mantener al menos un 10,0% de inversiones sostenibles y un 0,0% de inversiones ajustadas a la Taxonomía.

Las inversiones son sostenibles por su contribución al desarrollo de actividades económicas ecológicas sobre la base del volumen de negocios: energías con bajas emisiones de carbono, eficacia energética, bienes inmuebles ecológicos, uso sostenible del agua, prevención y control de la contaminación y agricultura sostenible.

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Este principio, que se aplica al objetivo de inversión sostenible del Fondo, se controla a través de un enfoque de 3 etapas:

1. Las empresas objeto de graves controversias ambientales, sociales o de gobierno corporativo no se consideran sostenibles.
 2. Las empresas cubiertas por la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) no se consideran sostenibles y no pueden ser objeto de inversión por parte del Fondo.
 3. Las empresas que están expuestas a las armas controvertidas y/o que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas no se consideran sostenibles y no pueden ser objeto de inversión por parte del Fondo.
- Nuestros equipos de control comprueban que las inversiones sostenibles del Fondo respetan nuestro enfoque relativo al principio de «no causar un perjuicio significativo» con el fin de que puedan considerarse inversiones sostenibles a nivel del Fondo. Nuestro enfoque se basa en las controversias, pero también en las exclusiones (antes de la negociación).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Tenemos en cuenta todas las PIA, siempre y cuando dispongamos de datos suficientes al respecto. El análisis de las principales incidencias adversas por parte del Fondo se basa en un filtro negativo para cuatro PIA (4, 7, 10 y 14) y en las calificaciones ESG, el diálogo, la implicación y el voto para las demás PIA, tal y como se describe en la política relativa a las PIA disponible en la sección de información normativa del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

Para este análisis, se recurre tanto a las listas de exclusión (carbón, Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencional, armas controvertidas, tabaco, destrucción de la biodiversidad y producción de combustibles fósiles en la región ártica) como a las calificaciones ESG, al diálogo, al voto y a la implicación. Pueden ser el resultado de datos publicados y, en menor medida, de estimaciones.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Aunque el Fondo no tiene como objetivo una inversión sostenible, tuvo un 79,2% de inversiones sostenibles, mientras que la proporción mínima indicada en el anexo precontractual ascendía al 10,0%.

El Gestor vela por la conformidad de las inversiones sostenibles del Fondo mediante la aplicación de su lista de exclusión basada en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, según se indica en la política de exclusión del Gestor. Los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, así como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales se tienen en cuenta en la metodología de calificación ESG interna o externa (MSCI ESG Research) utilizada por el Fondo, según se indica en la información precontractual.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción.



¿CÓMO TIENE EN CUENTA ESTE PRODUCTO FINANCIERO LAS PRINCIPALES INCIDENCIAS ADVERSAS SOBRE LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD?

El producto financiero tiene en cuenta las principales incidencias adversas a través de exclusiones basadas en controles antes y después de la negociación, el diálogo, la implicación y análisis ESG.

El análisis de las principales incidencias adversas por parte del Fondo se basa en un filtro negativo para cuatro PIA (exposición a combustibles fósiles, biodiversidad, infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)) y en las calificaciones ESG, el diálogo, la implicación y el voto para las demás PIA, tal y como se describe en la política sobre PIA disponible en la sección de información normativa del sitio web de ODDO BHF Asset Management.



¿CUÁLES HAN SIDO LAS INVERSIONES PRINCIPALES DE ESTE PRODUCTO FINANCIERO?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector*	% de activos**	País
Metso Outotec Oyj	Industrial	5,8%	Finlandia
Biomerieux	Medicina y salud	5,7%	Francia
Safran Sa	Industrial	5,6%	Francia
MTU Aero Engines AG	Industrial	5,5%	Alemania
De'Longhi Spa	Consumo discrecional	5,3%	Italia
Sodexo Sa	Consumo discrecional	4,6%	Francia
Seb Sa	Consumo discrecional	4,4%	Francia
Fluidra SA	Industrial	4,2%	España
Andritz Ag	Industrial	4,1%	Austria
Ipsen	Medicina y salud	3,7%	Francia

* A 30/06/2025, la exposición total del Fondo al sector de combustibles fósiles ascendía al 0,0% para una cobertura del 99,4%.

** Método de cálculo: Media de las inversiones sobre la base de 4 inventarios que cubren el ejercicio fiscal de referencia (periodicidad aplicada: 3 meses consecutivos).



¿CUÁL HA SIDO LA PROPORCIÓN DE INVERSIONES RELACIONADAS CON LA SOSTENIBILIDAD?

El desglose se puede consultar en el cuadro que figura a continuación.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

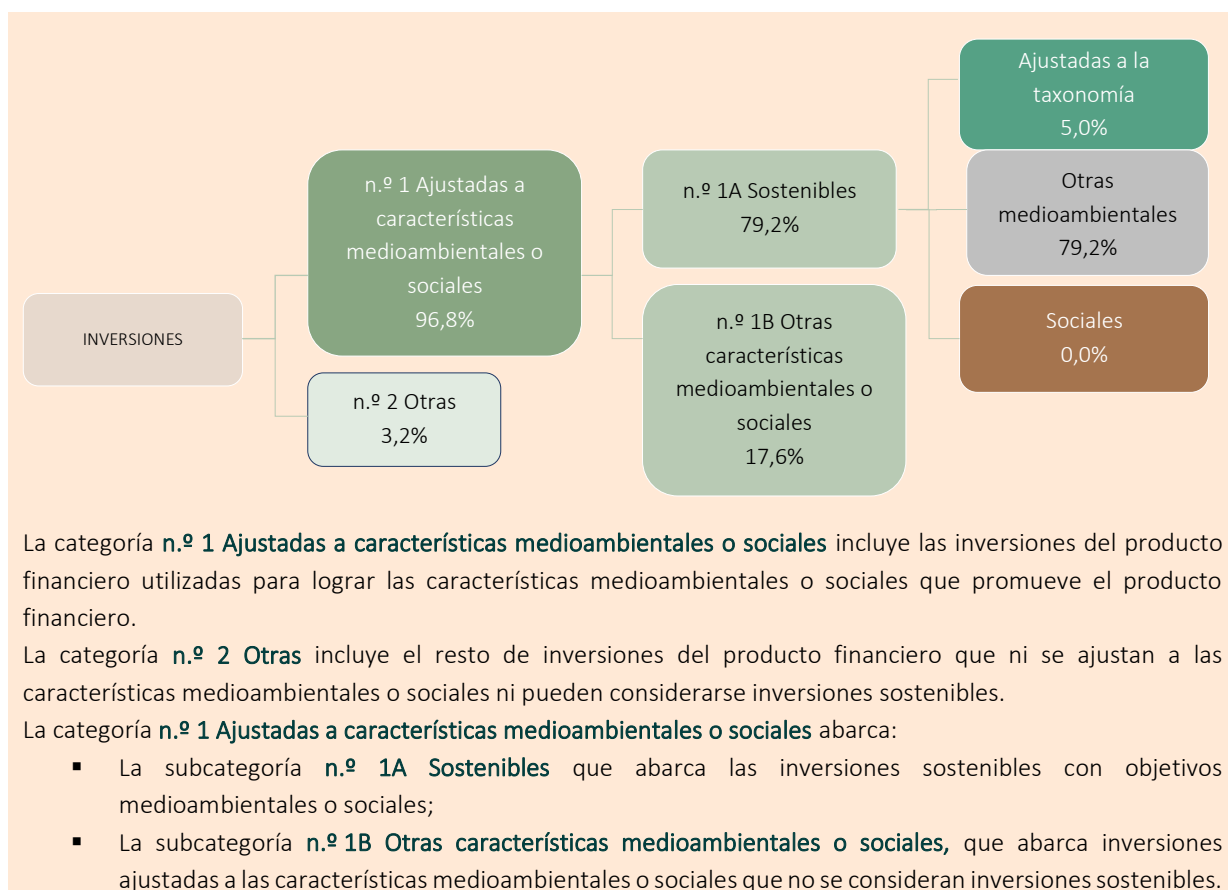
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales;
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

La categoría Otras incluye un 2,7% de efectivo, un 0,0% de productos derivados y un 0,5% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

Ajustadas a la taxonomía: datos publicados.

Comparaciones históricas de la asignación de activos (Artículo 8)	Ejercicio 2023	Ejercicio 2024	Ejercicio 2025
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	98,1%	100,0%	96,8%
n.º 2 Otras	1,9%	0,0%	3,2%
n.º 1A Sostenibles	31,2%	31,6%	79,2%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	66,9%	68,4%	17,6%
Ajustadas a la taxonomía	N/A	N/A	5,0%
Otras medioambientales	31,2%	31,6%	79,2%
Sociales	0,0%	0,0%	0,0%

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector*	% de activos a 30/06/2025
Industrial	43,4%
Medicina y salud	19,2%
Consumo discrecional	12,6%
Tecnologías de la información	12,3%
Finanzas	4,1%
Servicios de comunicación	0,1%
Efectivo	8,4%

* A 30/06/2025, la exposición total del Fondo al sector de combustibles fósiles ascendía al 0,0% para una cobertura del 99,4%.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

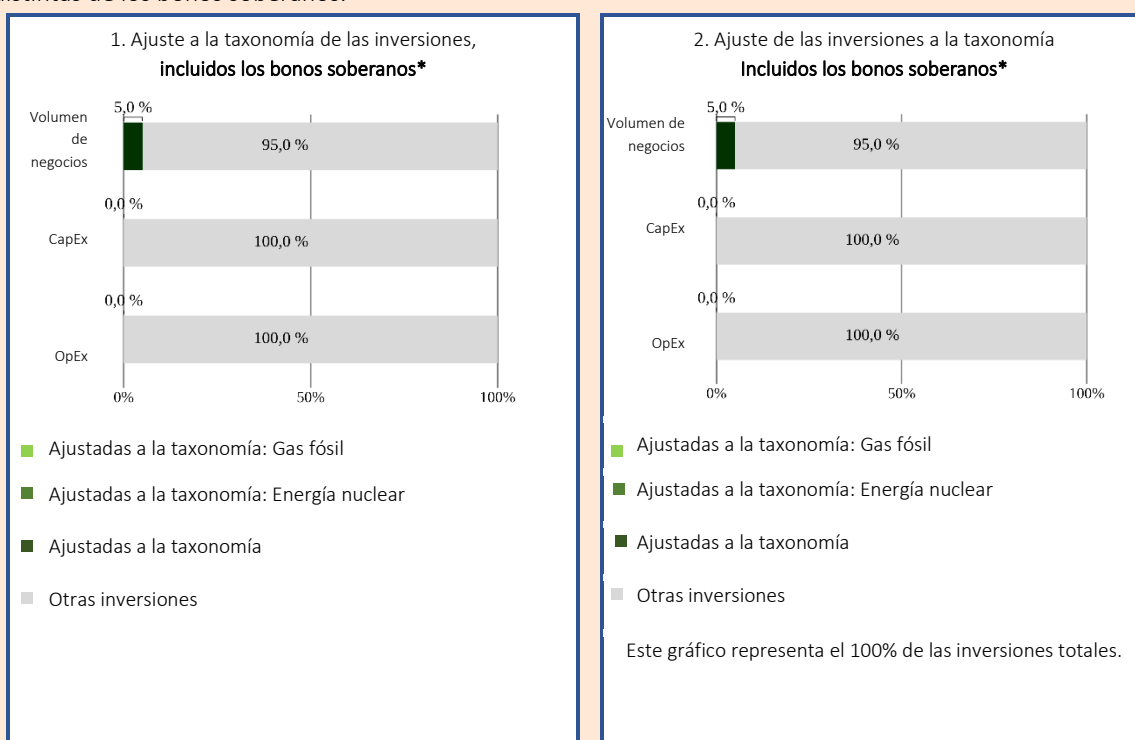
En función de los datos procedentes de las empresas en las que se invierte y del proveedor de datos del Gestor (MSCI), las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE representaban un 5,0% al final del ejercicio si se incluyen los bonos soberanos, supranacionales y de los bancos centrales, y un 5,0% si se excluyen dichos títulos. La conformidad de estas inversiones con los criterios mencionados en el artículo 3 del Reglamento (UE) 2020/852 no ha sido objeto de ninguna verificación por parte de ningún auditor o tercero.

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, el criterio relativo al **gas fósil** incluye una limitación de emisiones y una evolución hacia energías totalmente renovables o combustibles con bajas emisiones de carbono de aquí a finales de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, el criterio incluye una seguridad plena y un objetivo de gestión de los residuos.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

- Sí En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras fue del 0%.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

El fondo no tenía una proporción mínima de inversiones ajustadas a la Taxonomía.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE ascendía al: 79,2%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No se realizaron inversiones socialmente sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» consisten en efectivo, productos derivados y otros activos secundarios que permiten una gestión óptima de la cartera.

Las garantías mínimas para las inversiones sin calificación ESG se logran mediante la aplicación de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management y/o de las exclusiones específicas del Fondo.

Dada la función que desempeñan los instrumentos derivados, consideramos que estos no inciden de forma negativa en la capacidad del Fondo para cumplir las características medioambientales y sociales.



¿QUÉ MEDIDAS SE HAN ADOPTADO PARA CUMPLIR LAS CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES DURANTE EL PERIODO DE REFERENCIA?

El Gestor aplicó su estrategia de accionista activo a través de las siguientes actividades:

1. Voto en las juntas generales anuales si el Fondo se ajusta a los requisitos de la política de voto del Gestor.
2. Diálogo con las empresas.
3. Implicación con las empresas con arreglo a la política de implicación del Gestor.
4. Aplicación de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management y de las exclusiones específicas del Fondo.
5. Análisis de las PIA de conformidad con la política del Gestor relativa a las PIA.



¿CÓMO SE HA COMPORTADO ESTE PRODUCTO FINANCIERO EN COMPARACIÓN CON EL ÍNDICE DE REFERENCIA?

En el cuadro que figura a continuación se puede consultar la rentabilidad global.

Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de inversión sostenible.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**

El fondo sigue el índice de referencia MSCI EMU SMID Cap (NR).

Estos son índices generales de mercado amplios cuya composición o metodología de cálculo no tienen en cuenta las características ESG promovidas por el Fondo.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Los índices de referencia no se ajustan a las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, puesto que estos pueden incluir empresas excluidas por el Gestor. Además, estos índices de referencia no se definen en función de factores medioambientales o sociales.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

En el cuadro que figura a continuación se puede consultar la rentabilidad global.

	30/06/2025			
	Fondo	Cobertura	Índice	Cobertura
Calificación MSCI ESG	AA	99,5	AA	99,7
Score ESG	7,2	99,5	7,3	99,7
Calificación ambiental media	5,3	99,5	6,7	99,7
Calificación social media	5,3	99,5	5,0	99,7
Calificación de gobierno corporativo media	6,5	99,5	6,6	99,7
Intensidad de carbono ponderada (t. CO ₂ e/mill. EUR de volumen de negocios)	17,1	100,0	160,3	100,0
Inversiones sostenibles (%)	79,2	96,8	79,8	99,7
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	5,0	22,3	9,2	39,3
Exposición fósil (%)	0,0	99,4	6,6	99,6
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)	25,8	99,4	36,8	99,6