



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Informe semestral

ODDO BHF Avenir Euro

FCP de derecho francés

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

31 DE DICIEMBRE DE 2025

ODDO BHF AVENIR EURO

Partidas del balance	Importe a la fecha del cierre periódico*
a) Títulos financieros aptos mencionados en el punto 1, apartado I, del artículo L. 214-20 del Código Monetario y Financiero francés	211.992.841,23
b) Activos bancarios	11.601.232,57
c) Otros activos del OICVM	615.701,81
d) Total de los activos del OICVM	224.209.775,61
e) Pasivo	-470.074,78
f) Valor liquidativo	223.739.700,83

* Los importes están certificados

NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR LIQUIDATIVO POR PARTICIPACIÓN O POR ACCIÓN

Código ISIN de la participación	Denominación de la participación	Asignación de los importes distribuibles	Divisa de la participación	Patrimonio neto de la participación (EUR)	Número de participaciones	Valor liquidativo (EUR)
FR0010247783	PARTICIPACIÓN CI-EUR	Capitalizable	EUR	33.401.225,15	78.231	426.956,38
FR0013274354	PARTICIPACIÓN CN-EUR	Capitalizable	EUR	3.740.768,01	29.221,164	128.01
FR0011571371	PARTICIPACIÓN CP-EUR	Capitalizable	EUR	1.037.843,82	450.000	2.306,31
FR0000990095	PARTICIPACIÓN CR-EUR	Capitalizable	EUR	118.219.822,62	335.202,908	352.68
FR0013498573	PARTICIPACIÓN DI-EUR	Distribuible	EUR	59.568.658,23	537.407	110.844,58
FR0011572486	PARTICIPACIÓN GC-EUR	Capitalizable	EUR	7.771.383,00	36.959,010	210.27

ELEMENTOS DE LA CARTERA DE VALORES EN EUR

Elementos de la cartera de valores:	Porcentaje	
	Patrimonio neto	Total de los activos
a) los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado organizado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero francés	94.26	94.06
b) los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado organizado, en funcionamiento de forma regular, reconocido y abierto al público, cuyo domicilio se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en otro Estado que participe en el Acuerdo sobre el Espacio Económico Europeo	0.00	0.00
c) los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado de un país tercero, organizado, en funcionamiento de forma regular, reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o dicho mercado no figuren en lista alguna elaborada por la Autorité des Marchés Financiers o la elección de estos se prevea en la ley, en la normativa o en los estatutos del organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios	0,49	0,49
d) los títulos financieros emitidos recientemente y mencionados en el punto 4, apartado I, del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés	0.00	0.00
e) los demás activos	0.00	0.00

ODDO BHF AVENIR EURO

MOVIMIENTOS EN LA CARTERA DE VALORES A LO LARGO DEL PERIODO EN EUR

Elementos de la cartera de valores:	Movimientos (importe)	
	Adquisiciones	Ventas
a) los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado organizado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero francés	65.629.160,45	141.161.381,48
b) los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado organizado, en funcionamiento de forma regular, reconocido y abierto al público, cuyo domicilio se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en otro Estado que participe en el Acuerdo sobre el Espacio Económico Europeo	0.00	0.00
c) los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado de un país tercero, organizado, en funcionamiento de forma regular, reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o dicho mercado no figuren en lista alguna elaborada por la Autorité des Marchés Financiers o la elección de estos se prevea en la ley, en la normativa o en los estatutos del organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios	1.518.056,61	1.704.014,96
d) los títulos financieros emitidos recientemente y mencionados en el punto 4, apartado I, del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés	0.00	0.00
e) los demás activos	0.00	0.00

Movimientos durante el periodo	Movimientos (importe)
Adquisiciones	67.147.217,06
Ventas	142.865.396,44

DISTRIBUCIÓN A LO LARGO DEL PERIODO

	Participación	Importe neto unitario	Crédito fiscal	Importe bruto unitario
Dividendos abonados				
13/10/2025	PARTICIPACIÓN DI-EUR	4.362,28	0.00	4.362,28
Dividendos por abonar				

DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS PREVISTOS EN LOS APARTADOS A), B), C) Y D), POR DIVISA

Divisa	Importe (EUR)	Porcentaje	
		Patrimonio neto	Total de los activos
EUR	207.362.669,85	92,69	92,49
Libra esterlina	3.523.127,01	1,57	1,57
Dólar estadounidense	1.107.044,37	0,49	0,49
Total	211,992,841.23	94,75	94,55

ODDO BHF AVENIR EURO

DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS PREVISTOS EN LOS APARTADOS A), B), C) Y D), POR SECTOR ECONÓMICO

Sector económico	Porcentaje	
	Patrimonio neto	Total de los activos
Maquinaria industrial	19.35	19.30
Productos farmacéuticos	13,24	13.21
Industria aeronáutica y de defensa	11.35	11,32
Suministros médicos	9.48	9,46
Maquinaria de construcción - maquinaria de agricultura y camiones	6.58	6.57
Electrodomésticos	6,52	6.50
Productos recreativos y juguetes	4.60	4.59
Equipos y componentes eléctricos	4,29	4.28
Equipo y componentes de automóviles	3.92	3,91
Consultoría y servicios de tecnología de la información	3,20	3,19
Equipo, instrumentos y componentes electrónicos	2,53	2,53
Equipos para la fabricación de semiconductores	2,27	2,27
Servicios comerciales diversos	1,61	1,61
Energías alternativas	1,45	1,45
Semiconductores	1,37	1,37
Equipo médico	1,12	1,12
Electrónica para oficinas	0,96	0,96
Biotecnología	0,87	0,87
Publicidad	0,04	0,04
Total	94,75	94,55

DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS PREVISTOS EN LOS APARTADOS A), B), C) Y D), POR PAÍS DE RESIDENCIA DEL EMISOR

País	Porcentaje	
	Patrimonio neto	Total de los activos
Francia	34.61	34.53
Alemania	23.83	23.78
Finlandia	10.55	10.53
España	8.96	8.94
Italia	6.38	6.37
Austria	6.34	6.33
Reino Unido	1,57	1,57
Países Bajos	1,49	1,48
Chipre	1,02	1,02
Total	94,75	94,55

DESGLOSE DE LOS DEMÁS ACTIVOS PREVISTOS EN EL APARTADO E) DE LA CARTERA DE VALORES, POR NATURALEZA

Naturaleza de los activos	Porcentaje	
	Patrimonio neto	Total de los activos
Participaciones de OIC	0,00	0,00
OICVM y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0.00	0.00
FIA y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0.00	0.00
Otros OIC y fondos de inversión	0.00	0.00
Otros activos	0,00	0,00
Total	0,00	0,00

ODDO BHF AVENIR EURO

COMISIÓN DE RENTABILIDAD

PARTICIPACIÓN CI-EUR	31/12/2025	
Comisión de rentabilidad (gastos variables)		0.00
Porcentaje de la comisión de rentabilidad		0.00

PARTICIPACIÓN CN-EUR	31/12/2025	
Comisión de rentabilidad (gastos variables)		0.00
Porcentaje de la comisión de rentabilidad		0.00

PARTICIPACIÓN CP-EUR	31/12/2025	
Comisión de rentabilidad (gastos variables)		0.00
Porcentaje de la comisión de rentabilidad		0.00

PARTICIPACIÓN CR-EUR	31/12/2025	
Comisión de rentabilidad (gastos variables)		0.00
Porcentaje de la comisión de rentabilidad		0.00

PARTICIPACIÓN DI-EUR	31/12/2025	
Comisión de rentabilidad (gastos variables)		0.00
Porcentaje de la comisión de rentabilidad		0.00

PARTICIPACIÓN GC-EUR	31/12/2025	
Comisión de rentabilidad (gastos variables)		0.00
Porcentaje de la comisión de rentabilidad		0.00

ODDO BHF AVENIR EURO

CARTERA DE ACTIVOS Y PASIVOS APTOS (EXCLUIDOS IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Acciones y valores equivalentes			211,992,841.23	94,75
Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente			211,992,841.23	94,75
Electrodomésticos			14.579.315,00	6,52
De'Longhi SpA	EUR	341.678	12.471.247,00	5,58
SEB SA Pref	EUR	42.760	2.108.068,00	0,94
Bioteología			1.951.413,87	0,87
Abivax SA ADR	USD	9.640	1.107.044,37	0,49
Nanobiotix SA	EUR	43.301	844.369,50	0,38
Equipos y componentes eléctricos			9.592.766,56	4,29
Rexel SA	EUR	285.584	9.592.766,56	4,29
Consultoría y servicios de tecnología de la información			7.151.011,96	3,20
Dassault Systemes SA	EUR	28.144	670.952,96	0,30
Sopra Steria Group SA	EUR	41.915	6.480.059,00	2,90
Electrónica para oficinas			2.142.843,54	0,96
Aixtron SE Reg	EUR	123.828	2.142.843,54	0,96
Energías alternativas			3.246.465,60	1,45
SIEMENS ENERGY AG	EUR	26.964	3.246.465,60	1,45
Maquinaria de construcción - maquinaria de agricultura y camiones			14.723.526,95	6,58
Alstom	EUR	49.487	1.245.587,79	0,56
Metso Outotec Oyj	EUR	834.712	12.503.985,76	5,58
Palfinger AG	EUR	29.204	973.953,40	0,44
Equipo, instrumentos y componentes electrónicos			5.664.725,55	2,53
Exosens SAS	EUR	116.919	5.664.725,55	2,53
Equipo médico			2.502.240,00	1,12
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	62.556	2.502.240,00	1,12
Equipos para la fabricación de semiconductores			5.079.790,16	2,27
ASM Intl NV Reg	EUR	3.081	1.594.725,60	0,71
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	12.938	1.730.457,50	0,77
SUSS MicroTec SE	EUR	44.829	1.754.607,06	0,79
Suministros médicos			21.204.235,96	9,48
BioMerieux SA	EUR	112.799	12.441.729,70	5,57
ConvaTec Group Plc Reg	GBP	1.264.846	3.523.127,01	1,57
Otto Bock HealthCare GmbH	EUR	80.297	5.239.379,25	2,34
Industria aeronáutica y de defensa			25.405.223,80	11,35
MTU Aero Engines AG	EUR	35.834	12.731.820,20	5,69
SAFRAN SA	EUR	42.614	12.673.403,60	5,66
Maquinaria industrial			43.300.291,25	19,35
Andritz AG	EUR	198.083	13.222.040,25	5,91
Exail Technologies	EUR	12.660	1.031.790,00	0,46
GEA Group AG	EUR	76.548	4.424.474,40	1,98
Krones AG	EUR	82.729	11.234.598,20	5,02
Theon Intl Plc	EUR	85.081	2.280.170,80	1,02
Waertsilae Oyj Abp	EUR	365.369	11.107.217,60	4,96
Equipo y componentes de automóviles			8.776.318,40	3,92
JOST Werke SE	EUR	162.224	8.776.318,40	3,92

ODDO BHF AVENIR EURO

Productos recreativos y juguetes			10.290.844,92	4.60
----------------------------------	--	--	---------------	------

ODDO BHF AVENIR EURO

CARTERA DE ACTIVOS Y PASIVOS APTOS (EXCLUIDOS IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Fluidra SA	EUR	444.337	10.290.844,92	4,60
Productos farmacéuticos			29.632.094,12	13,24
Almirall SA	EUR	760.418	9.763.767,12	4,36
Ipsen	EUR	78.493	9.340.667,00	4,17
Virbac SA	EUR	29.448	10.527.660,00	4,71
Publicidad			78.517,32	0,04
Publicis Groupe SA	EUR	886	78.517,32	0,04
Semiconductores			3.063.258,68	1,37
Jenoptik AG Reg	EUR	64.264	1.257.646,48	0,56
Technoprobe SpA	EUR	148.001	1.805.612,20	0,81
Servicios comerciales diversos			3.607.957,59	1,61
Edenred SA	EUR	29.382	555.613,62	0,25
Pluxee NV	EUR	227.617	3.052.343,97	1,36
Total			211,992,841.23	94,75

INVENTARIO DE LAS OPERACIONES A PLAZO DE DIVISAS

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

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS A PLAZO: ACCIONES

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

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

ODDO BHF AVENIR EURO

INSTRUMENTOS FINANCIEROS A PLAZO: TIPOS DE INTERÉS

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

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS A PLAZO: TIPOS DE CAMBIO

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

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS A PLAZO: SOBRE RIESGO DE CRÉDITO

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

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

ODDO BHF AVENIR EURO

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.

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.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS A PLAZO: TIPOS DE CAMBIO (UTILIZADOS COMO COBERTURA DE UNA CATEGORÍA DE PARTICIPACIONES)

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

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

ODDO BHF AVENIR

RESUMEN DE LA CARTERA

	Valor actual indicado en el balance
Total de la cartera de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)	211.992.841,23
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 (+)	12.216.934,38
Otros pasivos (-)	-470.074,78
Total = patrimonio neto	223,739,700.83



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

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