

Informe semestral

ODDO BHF Avenir

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

Elementos del balance	Importe a la fecha del cierre periódico (*)
a) Títulos financieros aptos mencionados en el punto 1, apartado I, del artículo L. 214-20 del Código Monetario y Financiero francés	391.476.150,51
b) Activos bancarios	29.633.759,44
c) Otros activos del OICVM	29.945.191,50
d) Total de los activos del OICVM	451.055.101,45
e) Pasivo	-889.725,09
f) Valor liquidativo	450.165.376,36

(*) 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)
FR0012806578	PARTICIPACIÓN CN-EUR	Capitalizable	EUR	11.783.827,22	74.006,616	159.22
FR0000989899	PARTICIPACIÓN CR-EUR	Capitalizable	EUR	402.137.494,77	87.952,455	4.572,21
FR0013302429	PARTICIPACIÓN DN-EUR	Distribuible	EUR	1.203.095,80	10.844,965	110.93
FR0000989907	PARTICIPACIÓN DR-EUR	Distribuible	EUR	14.398.998,81	6.034,966	2.385,92
FR0011603877	PARTICIPACIÓN GC-EUR	Capitalizable	EUR	20.641.959,76	100.973,5180	204.42

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	86.96	86.79
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	0.00	0.00
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	6.55	6.54

ODDO BHF AVENIR

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	70.042.797,24	129.097.497,36
b) los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado organizado, en funcionamiento de forma regular, reconocido y abierto al público, cuyo domicilio se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en otro Estado que participe en el Acuerdo sobre el Espacio Económico Europeo	0.00	0.00
c) los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado de un país tercero, organizado, en funcionamiento de forma regular, reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o dicho mercado no figuren en lista alguna elaborada por la Autorité des Marchés Financiers o la elección de estos se prevea en la ley, en la normativa o en los estatutos del organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios	0.00	0.00
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	36.293.615,00	39.470.900,00

Movimientos durante el periodo	Movimientos (importe)
Adquisiciones	106.336.412,24
Ventas	168.568.397,36

DISTRIBUCIÓN A LO LARGO DEL PERIODO

	Participación	Importe neto unitario	Crédito fiscal	Importe bruto unitario
Dividendos abonados				
13/10/2025	PARTICIPACIÓN DN-EUR	4,55	0.00	4,55
13/10/2025	PARTICIPACIÓN DR-EUR	98.34	0.00	98.34
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
EUR	391.476.150,51	86.96	86.79
Total	391.476.150,51	86.96	86.79

ODDO BHF AVENIR

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
Productos farmacéuticos	16.10	16.05
Consultoría y servicios de tecnología de la información	12.01	11.98
Industria aeronáutica y de defensa	11.39	11.37
Equipos y componentes eléctricos	6,74	6,73
Publicidad	5.68	5,67
Suministros médicos	5,56	5,55
Maquinaria de construcción - maquinaria de agricultura y camiones	5.38	5.37
Software de sistemas	3,27	3.26
Equipo, instrumentos y componentes electrónicos	3.21	3,20
Servicios comerciales diversos	3,19	3,19
Biotechnología	2,53	2,53
Maquinaria industrial	1,44	1,43
Equipos para la fabricación de semiconductores	1,38	1,38
Servicios relacionados con los recursos humanos	1,35	1,35
Almacenado y transporte de petróleo y gas	1,28	1,28
Semiconductores	1,15	1,15
Productos químicos especializados	1,08	1,08
Productos recreativos y juguetes	1,05	1,05
Electrodomésticos	0,99	0,99
Electrónica para oficinas	0,92	0,92
Restaurantes	0,64	0,64
Equipo médico	0,62	0,62
Total	86,96	86,79

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	75.19	75.05
Alemania	7.83	7.81
España	1,80	1,80
Finlandia	1,44	1,43
Países Bajos	0,70	0,70
Total	86,96	86,79

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	6,55	6,54
OICVM y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	6.55	6.54
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	6,55	6,54

ODDO BHF AVENIR

COMISIÓN DE RENTABILIDAD

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

PARTICIPACIÓN DR-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

CARTERA DE ACTIVOS Y PASIVOS APTOS (EXCLUIDOS IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Acciones y valores equivalentes			391,476,150.51	86,96
Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente			391,476,150.51	86,96
Electrodomésticos			4.446.416,30	0,99
SEB SA	EUR	397	19.572,10	0,00
SEB SA Pref	EUR	89.794	4.426.844,20	0,99
Bioteología			11.389.872,98	2,53
Abivax SA	EUR	55.342	6.663.176,80	1,48
Nanobiotix SA	EUR	152.200	2.967.900,00	0,66
Valneva SE	EUR	473.049	1.758.796,18	0,39
Equipos y componentes eléctricos			30.343.297,92	6,74
Nexans SA	EUR	35.100	4.415.580,00	0,98
Rexel SA	EUR	771.888	25.927.717,92	5,76
Consultoría y servicios de tecnología de la información			54.062.179,24	12,01
Alten	EUR	226.008	16.374.279,60	3,64
Dassault Systemes SA	EUR	94.676	2.257.075,84	0,50
Quadiant SA	EUR	403.045	5.836.091,60	1,30
Sopra Steria Group SA	EUR	136.387	21.085.430,20	4,68
Wavestone SA	EUR	153.045	8.509.302,00	1,89
Electrónica para oficinas			4.157.197,46	0,92
Aixtron SE Reg	EUR	240.231	4.157.197,46	0,92
Maquinaria de construcción - maquinaria de agricultura y camiones			24.236.781,14	5,38
Alstom	EUR	706.000	17.770.020,00	3,94
Metso Outotec Oyj	EUR	431.693	6.466.761,14	1,44
Equipo, instrumentos y componentes electrónicos			14.432.932,45	3,21
Exosens SAS	EUR	258.853	12.541.427,85	2,79
Vusiongroup SA	EUR	9.263	1.891.504,60	0,42
Equipo médico			2.777.200,00	0,62
Lumibird SA	EUR	131.000	2.777.200,00	0,62
Equipos para la fabricación de semiconductores			6.221.965,53	1,38
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	23.503	3.143.526,25	0,70
SUSS MicroTec SE	EUR	78.652	3.078.439,28	0,68
Suministros médicos			25.033.136,50	5,56
BioMerieux SA	EUR	226.955	25.033.136,50	5,56
Industria aeronáutica y de defensa			51.283.681,70	11,39
MTU Aero Engines AG	EUR	72.075	25.608.247,50	5,69
SAFRAN SA	EUR	86.333	25.675.434,20	5,70
Software de sistemas			14.709.162,50	3,27
74Software	EUR	294.375	12.216.562,50	2,72
Sidetrade	EUR	10.300	2.492.600,00	0,55
Maquinaria industrial			6.468.247,50	1,44
Exail Technologies	EUR	79.365	6.468.247,50	1,44
Productos químicos especializados			4.882.558,00	1,08
Robertet SA	EUR	5.561	4.882.558,00	1,08
Productos recreativos y juguetes			4.735.904,80	1,05
Trigano SA	EUR	27.016	4.735.904,80	1,05

ODDO BHF AVENIR

Productos farmacéuticos			72.417.781,04	16.10
-------------------------	--	--	---------------	-------

CARTERA DE ACTIVOS Y PASIVOS APTOS (EXCLUIDOS IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Almirall SA	EUR	631.481	8.108.216,04	1,80
Ipsen	EUR	198.564	23.629.116,00	5,25
Vetoquinol SA	EUR	183.179	15.295.446,50	3,40
Virbac SA	EUR	71.007	25.385.002,50	5,65
Publicidad			25.570.503,42	5,68
Publicis Groupe SA	EUR	288.541	25.570.503,42	5,68
Restaurantes			2.866.752,77	0,64
Elior Group SA	EUR	1.045.497	2.866.752,77	0,64
Semiconductores			5.181.839,13	1,15
Jenoptik AG Reg	EUR	121.780	2.383.234,60	0,53
Semco Technologies SAS	EUR	99.861	2.798.604,53	0,62
Servicios comerciales diversos			14.380.529,13	3,19
Edenred SA	EUR	526.356	9.953.391,96	2,21
Pluxee NV	EUR	330.137	4.427.137,17	0,98
Servicios relacionados con los recursos humanos			6.093.876,80	1,35
Synergie SA	EUR	201.784	6.093.876,80	1,35
Almacenado y transporte de petróleo y gas			5.784.334,20	1,28
Gaztransport et technigaz SA	EUR	36.937	5.784.334,20	1,28
Participaciones de OIC y fondos de inversión:			29,484,340.30	6,55
FIA y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea			29,484,340.30	6,55
Organismo de inversión colectiva			29.484.340,30	6.55
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	550.183,622	29.484.340,30	6.55
Total			420,960,490.81	93,51

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.

ODDO BHF AVENIR

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.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS A PLAZO: TIPOS DE INTERÉS

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

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS A PLAZO: TIPOS DE CAMBIO

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

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

ODDO BHF AVENIR

INSTRUMENTOS FINANCIEROS A PLAZO: SOBRE RIESGO DE CRÉDITO

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

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS A PLAZO: OTRAS EXPOSICIONES

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

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

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.

RESUMEN DE LA CARTERA

	Valor actual indicado en el balance
Total de la cartera de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)	420.960.490,81
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 (+)	30.094.610,64
Otros pasivos (-)	-889.725,09
Total = patrimonio neto	450,165,376.36



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