



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT

# *Arrêté semestriel*

**ODDO BHF Avenir Euro**

FCP de Droit Français

LE DOCUMENT D'INFORMATION SEMESTRIELLE NE FAIT PAS L'OBJET D'UNE CERTIFICATION  
PAR LE COMMISSAIRE AUX COMPTES DE L'OPCVM

**31 DECEMBRE 2025**

## ODDO BHF AVENIR EURO

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	211 992 841,23
b) Avoirs bancaires	11 601 232,57
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	615 701,81
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	224 209 775,61
e) Passif	-470 074,78
f) Valeur nette d'inventaire	223 739 700,83

\* Les montants sont signés

### NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART OU ACTION

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0010247783	PART CI-EUR	Capitalisable	EUR	33 401 225,15	78,231	426 956,38
FR0013274354	PART CN-EUR	Capitalisable	EUR	3 740 768,01	29 221,164	128,01
FR0011571371	PART CP-EUR	Capitalisable	EUR	1 037 843,82	450,000	2 306,31
FR0000990095	PART CR-EUR	Capitalisable	EUR	118 219 822,62	335 202,908	352,68
FR0013498573	PART DI-EUR	Distribuable	EUR	59 568 658,23	537,407	110 844,58
FR0011572486	PART GC-EUR	Capitalisable	EUR	7 771 383,00	36 959,010	210,27

### ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES EN EUR

Eléments du portefeuille titres :	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
a) Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier	94,26	94,06
b) Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen	0,00	0,00
c) Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières	0,49	0,49
d) Titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier	0,00	0,00
e) Autres actifs	0,00	0,00

## ODDO BHF AVENIR EURO

### MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres :	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
a) Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier	65 629 160,45	141 161 381,48
b) Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen	0,00	0,00
c) Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières	1 518 056,61	1 704 014,96
d) Titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier	0,00	0,00
e) Autres actifs	0,00	0,00

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	67 147 217,06
Cessions	142 865 396,44

### DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire	Crédit d'impôt	Montant brut unitaire
<b>Dividendes versés</b>				
13/10/2025	PART DI-EUR	4 362,28	0,00	4 362,28
<b>Dividendes à verser</b>				

### RÉPARTITION DES ACTIFS A), B), C) ET D) PAR DEVISE

Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
		Actif net	Total des actifs
EUR	207 362 669,85	92,69	92,49
Livre sterling	3 523 127,01	1,57	1,57
Dollar américain	1 107 044,37	0,49	0,49
<b>Total</b>	<b>211 992 841,23</b>	<b>94,75</b>	<b>94,55</b>

## ODDO BHF AVENIR EURO

### RÉPARTITION DES ACTIFS A), B), C) ET D) PAR SECTEUR ÉCONOMIQUE

Secteur économique	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Machines industrielles	19,35	19,30
Produits pharmaceutiques	13,24	13,21
Industrie aérospatiale et défense	11,35	11,32
Fournitures médicales	9,48	9,46
Engins de BTP, machines agricoles et camions	6,58	6,57
Appareils électroménagers	6,52	6,50
Produits de loisirs et jouets	4,60	4,59
Composants et équipements électriques	4,29	4,28
Pièces détachées et équipement automobiles	3,92	3,91
Conseils et services informatiques	3,20	3,19
Équipements et instruments électroniques	2,53	2,53
Équipements pour la fabrication de semi-conducteur	2,27	2,27
Services commerciaux divers	1,61	1,61
Energies alternatives	1,45	1,45
Semi-conducteurs	1,37	1,37
Équipements médicaux	1,12	1,12
Électronique de bureau	0,96	0,96
Biotechnologie	0,87	0,87
Publicité	0,04	0,04
<b>Total</b>	<b>94,75</b>	<b>94,55</b>

### RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
France	34,61	34,53
Allemagne	23,83	23,78
Finlande	10,55	10,53
Espagne	8,96	8,94
Italie	6,38	6,37
Autriche	6,34	6,33
Royaume-Uni	1,57	1,57
Pays-Bas	1,49	1,48
Chypre	1,02	1,02
<b>Total</b>	<b>94,75</b>	<b>94,55</b>

### VENTILATION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
<b>Parts d'OPC</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
<b>Autres actifs</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## ODDO BHF AVENIR EURO

---

### COMMISSION DE PERFORMANCE

<b>PART CI-EUR</b>	<b>31/12/2025</b>
Commission de performance (frais variables)	0,00
Pourcentage de commission de performance	0,00

<b>PART CN-EUR</b>	<b>31/12/2025</b>
Commission de performance (frais variables)	0,00
Pourcentage de commission de performance	0,00

<b>PART CP-EUR</b>	<b>31/12/2025</b>
Commission de performance (frais variables)	0,00
Pourcentage de commission de performance	0,00

<b>PART CR-EUR</b>	<b>31/12/2025</b>
Commission de performance (frais variables)	0,00
Pourcentage de commission de performance	0,00

<b>PART DI-EUR</b>	<b>31/12/2025</b>
Commission de performance (frais variables)	0,00
Pourcentage de commission de performance	0,00

<b>PART GC-EUR</b>	<b>31/12/2025</b>
Commission de performance (frais variables)	0,00
Pourcentage de commission de performance	0,00

# ODDO BHF AVENIR EURO

## INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS ÉLIGIBLES (HORS IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
<b>Actions et valeurs assimilées</b>			<b>211 992 841,23</b>	<b>94,75</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>211 992 841,23</b>	<b>94,75</b>
Appareils électroménagers			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
Biotechnologie			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
Composants et équipements électriques			9 592 766,56	4,29
Rexel SA	EUR	285 584	9 592 766,56	4,29
Conseils et services informatiques			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
Electronique de bureau			2 142 843,54	0,96
Aixtron SE Reg	EUR	123 828	2 142 843,54	0,96
Energies alternatives			3 246 465,60	1,45
Siemens Energy AG	EUR	26 964	3 246 465,60	1,45
Engins de BTP, machines agricoles et camions			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
Equipements et instruments électroniques			5 664 725,55	2,53
Exosens SAS	EUR	116 919	5 664 725,55	2,53
Equipements médicaux			2 502 240,00	1,12
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	62 556	2 502 240,00	1,12
Equipements pour la fabrication de semi-conducteur			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
Fournitures médicales			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
Industrie aérospatiale et défense			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
Machines industrielles			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
Pièces détachées et équipement automobiles			8 776 318,40	3,92
JOST Werke SE	EUR	162 224	8 776 318,40	3,92
Produits de loisirs et jouets			10 290 844,92	4,60

## ODDO BHF AVENIR EURO

### INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS ÉLIGIBLES (HORS IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Fluidra SA	EUR	444 337	10 290 844,92	4,60
Produits pharmaceutiques			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
Publicité			78 517,32	0,04
Publicis Groupe SA	EUR	886	78 517,32	0,04
Semi-conducteurs			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
Services commerciaux divers			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
<b>Total</b>			<b>211 992 841,23</b>	<b>94,75</b>

### INVENTAIRE DES OPÉRATIONS À TERME DE DEVISE

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – ACTIONS

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>Futures</b>				
Sous total		0,00	0,00	0,00
<b>Options</b>				
Sous total		0,00	0,00	0,00
<b>Swaps</b>				
Sous total		0,00	0,00	0,00
<b>Autres instruments</b>				
Sous total		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## ODDO BHF AVENIR EURO

### INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – TAUX D'INTÉRÊTS

Instruments financiers à terme – taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR <sup>(*)</sup>
		Actif	Passif	+/-
<b>Futures</b>				
Sous total		0,00	0,00	0,00
<b>Options</b>				
Sous total		0,00	0,00	0,00
<b>Swaps</b>				
Sous total		0,00	0,00	0,00
<b>Autres instruments</b>				
Sous total		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<sup>(\*)</sup> Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – DE CHANGE

Instruments financiers à terme – de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR <sup>(*)</sup>
		Actif	Passif	+/-
<b>Futures</b>				
Sous total		0,00	0,00	0,00
<b>Options</b>				
Sous total		0,00	0,00	0,00
<b>Swaps</b>				
Sous total		0,00	0,00	0,00
<b>Autres instruments</b>				
Sous total		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<sup>(\*)</sup> Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – SUR RISQUE DE CRÉDIT

Instruments financiers à terme – sur risque de crédit				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR <sup>(*)</sup>
		Actif	Passif	+/-
<b>Futures</b>				
Sous total		0,00	0,00	0,00
<b>Options</b>				
Sous total		0,00	0,00	0,00
<b>Swaps</b>				
Sous total		0,00	0,00	0,00
<b>Autres instruments</b>				
Sous total		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<sup>(\*)</sup> Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## ODDO BHF AVENIR EURO

### INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – AUTRES EXPOSITIONS

Instruments financiers à terme – autres expositions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR <sup>(*)</sup>
		Actif	Passif	+/-
<b>Futures</b>				
Sous total		0,00	0,00	0,00
<b>Options</b>				
Sous total		0,00	0,00	0,00
<b>Swaps</b>				
Sous total		0,00	0,00	0,00
<b>Autres instruments</b>				
Sous total		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<sup>(\*)</sup> Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### INVENTAIRE DES OPÉRATIONS À TERME DE DEVISE (UTILISÉES EN COUVERTURE D'UNE CATÉGORIE DE PART)

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR <sup>(*)</sup>				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant <sup>(*)</sup>	Devise	Montant <sup>(*)</sup>	
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	

<sup>(\*)</sup> Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – DE CHANGE (UTILISÉS EN COUVERTURE D'UNE CATÉGORIE DE PART)

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR <sup>(*)</sup>	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
<b>Futures</b>					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
<b>Options</b>					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
<b>Swaps</b>					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
<b>Autres instruments</b>					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	

<sup>(\*)</sup> Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

**SYNTHÈSE DE L'INVENTAIRE**

	<b>Valeur actuelle présentée au bilan</b>
<b>Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)</b>	211 992 841,23
<b>Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :</b>	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
<b>Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises</b>	0,00
<b>Autres actifs (+)</b>	12 216 934,38
<b>Autres passifs (-)</b>	-470 074,78
<b>Total = actif net</b>	<b>223 739 700,83</b>



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT

Société de Gestion de Portefeuille constituée sous la forme d'une SAS au capital de 7 500 000 €  
Agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n°GP 99011 - RCS 340 902 857 Paris  
12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 – France  
Tél. : 33 (0)1 44 51 85 00 - [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)