



Arrêté Semestriel au 29 septembre 2023

ODDO BHF AVENIR EUROPE

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

ETAT DU PATRIMOINE

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-24-55 du code monétaire et financier	1 324 115 268,49
b) Avoirs bancaires	39 070 504,99
c) Autres actifs détenus par le FIA	106 756 594,34
d) Total des actifs détenus par le FIA	1 469 942 367,82
e) Passif	-21 895 839,06
f) Valeur nette d'inventaire	1 448 046 528,76

* Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS OU D'ACTIONS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur liquidative
OdBHFavE CR EUR C	Capitalisation	959 322 404,25	1 600 559,263	599,36
OdBHFavE CI EUR C	Capitalisation	286 299 216,80	727,742	393 407,57
OdBHFavE CN EUR C	Capitalisation	74 661 147,22	31 842,217	2 344,72
OdBHFavE GC EUR C	Capitalisation	60 899 356,01	341 372,085	178,39
OdBHFavE CR USD H C	Capitalisation	5 441 664,88	35 969,107	151,28
OdBHFavE DR EUR Di	Distribution	3 234 530,61	27 101,413	119,34
OdBHFavE DI EUR Di	Distribution	15 893 896,62	161,313	98 528,30
OdBHFavE DN Di	Distribution	301 507,59	3 482,068	86,58
OdBHFavE CN CHF C	Capitalisation	1 241 909,04	11 290,739	109,99
OdBHFavE C	Capitalisation	40 750 895,74	441,213	92 361,04

ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

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	79,27	78,09
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	12,17	11,99
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 : il s'agit des actifs mentionnés au II de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier	5,69	5,60

REPARTITION DES ACTIFS PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
Metso Outotec Oyj	EUR	82 835 525,68	5,72	5,64
SAFRAN SA	EUR	82 004 836,64	5,66	5,58
STMicroelectronics NV	EUR	80 470 276,88	5,56	5,47
BioMerieux SA	EUR	66 972 314,34	4,63	4,56
Sodexo	EUR	65 293 833,36	4,51	4,44
Ipsen	EUR	45 915 498,00	3,17	3,12
Krones AG	EUR	36 092 036,75	2,49	2,46
De'Longhi SpA	EUR	35 949 629,70	2,48	2,45
MTU Aero Engines AG	EUR	35 773 120,50	2,47	2,43
Valmet Oyj	EUR	35 009 946,06	2,42	2,38
Qiagen NV Reg	EUR	31 185 840,30	2,15	2,12
SEB SA Pref	EUR	30 792 400,20	2,13	2,09
ASM Intl NV Reg	EUR	30 045 037,50	2,07	2,04
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	29 201 814,00	2,02	1,99
Andritz AG	EUR	29 014 880,64	2,00	1,97
GEA Group AG	EUR	26 496 638,48	1,83	1,80
Rexel SA	EUR	23 155 975,50	1,60	1,58
Worldline SA	EUR	14 904 652,10	1,03	1,01
Edenred SA	EUR	12 738 619,92	0,88	0,87
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	12 409 417,52	0,86	0,84
SEB SA	EUR	12 086 186,40	0,83	0,82
Kion Group AG	EUR	11 433 446,88	0,79	0,78
Fluidra SA	EUR	9 618 560,90	0,66	0,65
Soitec	EUR	8 249 694,00	0,57	0,56
Michelin SA	EUR	5 024 720,43	0,35	0,34
Aalberts NV	EUR	3 341 105,88	0,23	0,23
Eurofins Scientific SE	EUR	3 233 433,00	0,22	0,22
TOTAL	EUR	859 249 441,56	59,34	58,45
SKF AB B	SEK	53 744 501,58	3,71	3,66
Elekta AB Shares B	SEK	40 170 817,86	2,77	2,73
Getinge AB B	SEK	24 785 740,11	1,71	1,69
Husqvarna AB B	SEK	10 074 876,87	0,70	0,69
Electrolux Professional AB B Reg	SEK	7 505 509,86	0,52	0,51
Trelleborg AB B	SEK	4 075 563,17	0,28	0,28
TOTAL	SEK	140 357 009,45	9,69	9,55
Icon Plc	USD	83 530 585,99	5,77	5,68
Ermenegildo Zegna NV	USD	9 642 054,96	0,67	0,66
Allegion PLC	USD	8 796 530,74	0,61	0,60
TOTAL	USD	101 969 171,69	7,04	6,94
Smiths Group Plc Reg	GBP	41 330 336,74	2,85	2,81
Burberry Group Plc	GBP	32 421 464,74	2,24	2,21
Rolls-Royce Holdings PLC	GBP	13 461 421,21	0,93	0,92
ConvaTec Group Plc Reg	GBP	6 985 930,56	0,48	0,48
Savills Plc	GBP	2 626 766,71	0,18	0,18

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
TOTAL	GBP	96 825 919,96	6,69	6,59
FLSmith & Co AS B	DKK	25 792 492,25	1,78	1,75
GN Store Nord Ltd	DKK	15 500 853,85	1,07	1,05
Demant AS Reg	DKK	7 746 180,83	0,53	0,53
Bavarian Nordic A/S	DKK	2 403 984,11	0,17	0,16
TOTAL	DKK	51 443 511,04	3,55	3,50
Logitech Intl SA Reg	CHF	16 573 571,43	1,14	1,13
Medmix AG	CHF	13 638 385,27	0,94	0,93
Sulzer AG Reg	CHF	8 865 421,45	0,61	0,60
Sonova Holding AG	CHF	5 037 286,96	0,35	0,34
TOTAL	CHF	44 114 665,11	3,05	3,00
Chemical Wks Richt Gedeon Plc	HUF	30 155 549,68	2,08	2,05
TOTAL	HUF	30 155 549,68	2,08	2,05
TOTAL		1 324 115 268,49	91,44	90,08

REPARTITION DES ACTIFS PAR SECTEUR ECONOMIQUE

Secteur économique	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Machines industrielles	13,59	13,37
Industrie aérospatiale et défense	9,06	8,93
Fournitures médicales	8,64	8,52
Biotechnologie	7,92	7,80
Appareils électroménagers	6,66	6,56
Engins de BTP, machines agricoles et camions	6,51	6,41
Autres secteurs	39,06	38,49
TOTAL	91,44	90,08

REPARTITION DES ACTIFS PAR PAYS DE RESIDENCE

Pays	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
FRANCE	25,36	24,99
PAYS-BAS	12,03	11,85
SUEDE	9,69	9,55
Autres pays	44,36	43,69
TOTAL	91,44	90,08

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE

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	235 175 357,34	287 637 518,92
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	15 952 777,64	48 262 069,68
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 : il s'agit des actifs mentionnés au II de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier	29 952 000,00	35 769 300,00

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	281 080 134,98
Cessions	371 668 888,60

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Part €	Montant net unitaire €	Crédit d'impôt €	Montant brut unitaire €
Distribution des Résultats				
Versés				
07/10/2023	D4 PART DN-EUR	0,75		0,75
A verser				
	D1 PART DR-EUR D2 PART DI-EUR D3 PART DN-EUR D4 PART DN-EUR D5 PART DM-EUR			
Distribution des Plus ou moins-values				
Versés				
07/10/2023	D1 PART DR-EUR D2 PART DI-EUR D4 PART DN-EUR	4,56 3 743,12 2,54		4,56 3 743,12 2,54
A verser				
	D1 PART DR-EUR D2 PART DI-EUR D3 PART DN-EUR D4 PART DN-EUR D5 PART DM-EUR			

INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Getinge AB B	SEK	1 480 460	24 785 740,11	1,71
Elekta AB Shares B	SEK	6 212 945	40 170 817,86	2,77
SAFRAN SA	EUR	551 701	82 004 836,64	5,66
Bavarian Nordic A/S	DKK	113 104	2 403 984,11	0,17
Krones AG	EUR	369 985	36 092 036,75	2,49
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	149 836	12 409 417,52	0,86
Andritz AG	EUR	606 752	29 014 880,64	2,00
De'Longhi SpA	EUR	1 743 435	35 949 629,70	2,48
Burberry Group Plc	GBP	1 473 744	32 421 464,74	2,24
MTU Aero Engines AG	EUR	208 286	35 773 120,50	2,47
Ipsen	EUR	369 690	45 915 498,00	3,17
Husqvarna AB B	SEK	1 384 788	10 074 876,87	0,70
Logitech Intl SA Reg	CHF	253 706	16 573 571,43	1,14
SEB SA Pref	EUR	347 348	30 792 400,20	2,13
Savills Plc	GBP	263 291	2 626 766,71	0,18
Metso Outotec Oyj	EUR	8 321 833	82 835 525,68	5,72
Fluidra SA	EUR	496 570	9 618 560,90	0,66
Icon Plc	USD	359 190	83 530 585,99	5,79
Edenred SA	EUR	214 889	12 738 619,92	0,88
Rolls-Royce Holdings PLC	GBP	5 286 604	13 461 421,21	0,93
Kion Group AG	EUR	314 192	11 433 446,88	0,79
Chemical Wks Richt Gedeon Plc	HUF	1 313 158	30 155 549,68	2,08
Allegion PLC	USD	89 392	8 796 530,74	0,61
Valmet Oyj	EUR	1 616 341	35 009 946,06	2,42
Worldline SA	EUR	559 274	14 904 652,10	1,03
Rexel SA	EUR	1 087 135	23 155 975,50	1,60
Demant AS Reg	DKK	197 419	7 746 180,83	0,53
ConvaTec Group Plc Reg	GBP	2 782 582	6 985 930,56	0,48
Soitec	EUR	52 296	8 249 694,00	0,57
Qiagen NV Reg	EUR	814 890	31 185 840,30	2,15
BioMerieux SA	EUR	729 387	66 972 314,34	4,63
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	313 998	29 201 814,00	2,02
Electrolux Professional AB B Reg	SEK	1 530 357	7 505 509,86	0,52
Eurofins Scientific SE	EUR	60 438	3 233 433,00	0,22
Medmix AG	CHF	568 226	13 638 385,27	0,94
Ermenegildo Zegna NV	USD	733 475	9 642 054,96	0,67
Michelin SA	EUR	172 849	5 024 720,43	0,35
Sulzer AG Reg	CHF	97 978	8 865 421,45	0,61
Sonova Holding AG	CHF	22 414	5 037 286,96	0,35
STMicroelectronics NV	EUR	1 963 408	80 470 276,88	5,56
GEA Group AG	EUR	757 913	26 496 638,48	1,83
Smiths Group Plc Reg	GBP	2 213 959	41 330 336,74	2,85
SEB SA	EUR	136 336	12 086 186,40	0,83
Sodexo	EUR	669 543	65 293 833,36	4,51
ASM Intl NV Reg	EUR	75 585	30 045 037,50	2,07
Aalberts NV	EUR	96 341	3 341 105,88	0,23
SKF AB B	SEK	3 396 107	53 744 501,58	3,71
Trelleborg AB B	SEK	172 336	4 075 563,17	0,28

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FLSmith & Co AS B	DKK	602 568	25 792 492,25	1,78
GN Store Nord Ltd	DKK	904 837	15 500 853,85	1,07
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché régl. ou ass. (sauf Warrant et Bons de sous)			1 324 115 268,49	91,44
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché régl.			1 324 115 268,49	91,44
TOTAL Actions & Valeurs assimilées			1 324 115 268,49	91,44
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	1 641 864,724	82 339 515,91	5,69
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale			82 339 515,91	5,69
TOTAL Fonds d'investissement à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			82 339 515,91	5,69
TOTAL Titres d OPC			82 339 515,91	5,69
Savills Plc	GBP	1 331 861	105 931,82	0,01
Allegion PLC	USD	89 392	37 988,86	0,00
Valmet Oyj	EUR	1 776 763	1 154 895,95	0,08
TOTAL Coupons et dividendes			1 298 816,63	0,09
CdtDiv Titres DKK	DKK	-5 278 783,38	-707 877,65	-0,05
CdtDiv Titres EUR	EUR	-607 978,03	-607 978,03	-0,04
CdtDiv Titres GBP	GBP	-4 407 335,27	-5 080 360,21	-0,35
CdtDiv Titres SEK	SEK	-10 801 707,11	-938 460,28	-0,06
CdtDiv S/R EUR	EUR	-529 531,94	-529 531,94	-0,04
CdtDiv Autres CHF	CHF	-1 842 219	-1 901 779,46	-0,13
CdtDiv Autres EUR	EUR	-3 163 720,33	-3 163 720,33	-0,22
DebDiv Titres CHF	CHF	1 680 712,23	1 735 051,04	0,12
DebDiv Titres EUR	EUR	9 179 071,1	9 179 071,10	0,63
DebDiv S/R EUR	EUR	84 248,81	84 248,81	0,01
DebDiv Autres DKK	DKK	5 283 130	708 460,53	0,05
DebDiv Autres EUR	EUR	1 904 386,43	1 904 386,43	0,13
DebDiv Autres GBP	GBP	1 321 233	1 522 992,73	0,11
DebDiv Autres SEK	SEK	10 728 752	932 121,89	0,06
TOTAL Autres dettes et créances			3 136 624,63	0,22
TOTAL Dettes et créances			4 435 441,26	0,31
OddoCie Par- CHF	CHF	204 015,96	210 611,96	0,01
OddoCie Par- DKK	DKK	18 312,44	2 455,67	0,00
OddoCie Par-EUR	EUR	38 766 507,03	38 766 507,03	2,69
OddoCie Par- GBP	GBP	20 785,61	23 959,69	0,00
OddoCie Par- HUF	HUF	62 434,95	160,83	0,00
OddoCie Par- NOK	NOK	55 787,97	4 951,14	0,00
OddoCie Par- SEK	SEK	90 225,2	7 838,83	0,00
OddoCie Par- USD	USD	57 201,61	54 019,84	0,00
TOTAL Avoirs			39 070 504,99	2,70
H A/V USD EUR 161023	USD	5 860 000	5 531 121,92	0,38
H A/V USD EUR 161023	EUR	-5 446 365,94	-5 446 365,94	-0,38
H A/V CHF EUR 161023	CHF	1 236 000	1 277 025,42	0,09
H A/V CHF EUR 161023	EUR	-1 292 279,82	-1 292 279,82	-0,09
H V/A CHF EUR 161023	EUR	54 800,81	54 800,81	0,00
H V/A CHF EUR 161023	CHF	-53 000	-54 759,18	0,00
H V/A USD EUR 161023	EUR	188 981,12	188 981,12	0,01
H V/A USD EUR 161023	USD	-200 000	-188 775,49	-0,01
TOTAL Opérations à terme			69 748,84	0,00
ADM OTC - JPMORG EUR	EUR	-120 000	-120 000,00	-0,01

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Autres disponibilités			-120 000,00	-0,01
TOTAL Disponibilités			39 020 253,83	2,69
Cion de gestion	CHF	-929,06	-959,10	0,00
Cion de gestion	EUR	-1 854 303,84	-1 854 303,84	-0,13
Cion de gestion	USD	-8 855	-8 362,45	0,00
Cion performance	EUR	-325,34	-325,34	0,00
TOTAL Frais			-1 863 950,73	-0,13
TOTAL TRESORERIE			41 591 744,36	2,87
TOTAL ACTIF NET			1 448 046 528,76	100,00