



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT

# *Dati semestrali*

## ODDO BHF Avenir Euro

Fondo comune di investimento di diritto francese

IL DOCUMENTO DI INFORMAZIONE SEMESTRALE NON È OGGETTO DI CERTIFICAZIONE DA  
PARTE DEL REVISORE DEI CONTI DELL'OICVM

31 DICEMBRE 2025

## ODDO BHF AVENIR EURO

Elementi dello stato patrimoniale	Importo alla data di chiusura periodica*
a) Attività finanziarie idonee di cui al 1° capoverso della lettera I dell'articolo L. 214-20 del Code monétaire et financier	211.992.841,23
b) Disponibilità presso banche	11.601.232,57
c) Altre attività detenute dall'OICVM	615.701,81
d) Totale delle attività detenute dall'OICVM	224.209.775,61
e) Passivo	-470.074,78
f) Valore patrimoniale netto	223.739.700,83

\* Gli importi hanno segno positivo o negativo

### NUMERO DI QUOTE IN CIRCOLAZIONE E VALORE PATRIMONIALE NETTO PER QUOTA O AZIONE

Codice ISIN della classe di quote	Denominazione della classe di quote	Destinazione delle somme distribuibili	Valuta della classe di quote	Patrimonio netto della classe di quote (EUR)	Numero di quote	Valore patrimoniale netto (EUR)
FR0010247783	CLASSE CI-EUR	Capitalizzabile	EUR	33.401.225,15	78,231	426.956,38
FR0013274354	CLASSE CN-EUR	Capitalizzabile	EUR	3.740.768,01	29.221,164	128,01
FR0011571371	CLASSE CP-EUR	Capitalizzabile	EUR	1.037.843,82	450,000	2.306,31
FR0000990095	CLASSE CR-EUR	Capitalizzabile	EUR	118.219.822,62	335.202,908	352,68
FR0013498573	CLASSE DI-EUR	Distribuibile	EUR	59.568.658,23	537,407	110.844,58
FR0011572486	CLASSE GC-EUR	Capitalizzabile	EUR	7.771.383,00	36.959,010	210,27

### ELEMENTI DEL PORTAFOGLIO TITOLI IN EUR

Elementi del portafoglio titoli:	Percentuale	
	Patrimonio netto	Patrimonio totale
a) Attività finanziarie idonee e strumenti del mercato monetario ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato ai sensi dell'articolo L. 422-1 del Code monétaire et financier	94,26	94,06
b) Attività finanziarie idonee e strumenti del mercato monetario ammessi alla negoziazione in un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, con sede in uno Stato membro dell'Unione europea o in un altro Stato che faccia parte dell'accordo sullo Spazio economico europeo	0,00	0,00
c) Attività finanziarie idonee e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori di un paese terzo o negoziati su un altro mercato di uno Stato terzo, regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, purché tale borsa valori o tale mercato non figurino su una lista predisposta dall'Autorité des marchés financiers e a condizione che la scelta della borsa o del mercato sia prevista dalla legge, dal regolamento o dallo statuto dell'organismo di investimento collettivo in valori mobiliari	0,49	0,49
d) Attività finanziarie di nuova emissione di cui al 4° capoverso della lettera I dell'articolo R. 214-11 del Code monétaire et financier	0,00	0,00
e) Altre attività	0,00	0,00

## ODDO BHF AVENIR EURO

### MOVIMENTI DEL PORTAFOGLIO TITOLI NEL CORSO DEL PERIODO IN EUR

Elementi del portafoglio titoli:	Movimenti (importo)	
	Acquisizioni	Cessioni
a) Attività finanziarie idonee e strumenti del mercato monetario ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato ai sensi dell'articolo L. 422-1 del Code monétaire et financier	65.629.160,45	141.161.381,48
b) Attività finanziarie idonee e strumenti del mercato monetario ammessi alla negoziazione in un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, con sede in uno Stato membro dell'Unione europea o in un altro Stato che faccia parte dell'accordo sullo Spazio economico europeo	0,00	0,00
c) Attività finanziarie idonee e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori di un paese terzo o negoziati su un altro mercato di uno Stato terzo, regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, purché tale borsa valori o tale mercato non figurino su una lista predisposta dall'Autorité des marchés financiers e a condizione che la scelta della borsa o del mercato sia prevista dalla legge, dal regolamento o dallo statuto dell'organismo di investimento collettivo in valori mobiliari	1.518.056,61	1.704.014,96
d) Attività finanziarie di nuova emissione di cui al 4° capoverso della lettera l dell'articolo R. 214-11 del Code monétaire et financier	0,00	0,00
e) Altre attività	0,00	0,00

Movimenti verificatisi nel corso del periodo	Movimenti (importo)
Acquisizioni	67.147.217,06
Cessioni	142.865.396,44

### DISTRIBUZIONE NEL CORSO DEL PERIODO

	Classe	Importo netto unitario	Credito d'imposta	Importo lordo unitario
<b>Dividendi distribuiti</b>				
13/10/2025	CLASSE DI-EUR	4.362,28	0,00	4.362,28
<b>Dividendi da distribuire</b>				

### RIPARTIZIONE DEL PATRIMONIO DI CUI AI PUNTI A), B), C) E D) PER VALUTA

Valuta	Importo (EUR)	Percentuale	
		Patrimonio netto	Patrimonio totale
EUR	207.362.669,85	92,69	92,49
Sterlina britannica	3.523.127,01	1,57	1,57
Dollaro statunitense	1.107.044,37	0,49	0,49
<b>Totale</b>	<b>211,992,841.23</b>	<b>94,75</b>	<b>94,55</b>

## ODDO BHF AVENIR EURO

### RIPARTIZIONE DEL PATRIMONIO DI CUI AI PUNTI A), B), C) E D) PER SETTORE ECONOMICO

Settore di attività	Percentuale	
	Patrimonio netto	Patrimonio totale
Macchinari industriali	19,35	19,30
Prodotti farmaceutici	13,24	13,21
Aeronautica e difesa	11,35	11,32
Forniture sanitarie	9,48	9,46
Macchine per l'edilizia, macchinari agricoli e autocarri	6,58	6,57
Apparecchi domestici	6,52	6,50
Articoli per il tempo libero e giocattoli	4,60	4,59
Componenti e apparecchiature elettriche	4,29	4,28
Parti di ricambio e attrezzature per automezzi	3,92	3,91
Consulenza e servizi informatici	3,20	3,19
Strumenti e apparecchiature elettronici	2,53	2,53
Attrezzature per la fabbricazione di semiconduttori	2,27	2,27
Servizi commerciali diversi	1,61	1,61
Energie alternative	1,45	1,45
Semiconduttori	1,37	1,37
Attrezzatura sanitaria	1,12	1,12
Elettronica per ufficio	0,96	0,96
Biotechologia	0,87	0,87
Pubblicità	0,04	0,04
<b>Totale</b>	<b>94,75</b>	<b>94,55</b>

### RIPARTIZIONE DEL PATRIMONIO DI CUI AI PUNTI A), B), C) E D) PER PAESE DI RESIDENZA DELL'EMITTENTE

Paese	Percentuale	
	Patrimonio netto	Patrimonio totale
Francia	34,61	34,53
Germania	23,83	23,78
Finlandia	10,55	10,53
Spagna	8,96	8,94
Italia	6,38	6,37
Austria	6,34	6,33
Regno Unito	1,57	1,57
Paesi Bassi	1,49	1,48
Cipro	1,02	1,02
<b>Totale</b>	<b>94,75</b>	<b>94,55</b>

### RIPARTIZIONE DELLE ALTRE ATTIVITÀ DI CUI AL PUNTO E) DEL PORTAFOGLIO TITOLI, PER TIPOLOGIA

Tipologia di attività	Percentuale	
	Patrimonio netto	Patrimonio totale
<b>Quote di OICR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OICVM ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea	0,00	0,00
FIA ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea	0,00	0,00
Altri OICR e fondi d'investimento	0,00	0,00
<b>Altre attività</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Totale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## ODDO BHF AVENIR EURO

---

### COMMISSIONE DI PERFORMANCE

<b>CLASSE CI-EUR</b>	<b>31/12/2025</b>
Commissione di performance (variabile)	0,00
Percentuale della commissione di performance	0,00

<b>CLASSE CN-EUR</b>	<b>31/12/2025</b>
Commissione di performance (variabile)	0,00
Percentuale della commissione di performance	0,00

<b>CLASSE CP-EUR</b>	<b>31/12/2025</b>
Commissione di performance (variabile)	0,00
Percentuale della commissione di performance	0,00

<b>CLASSE CR-EUR</b>	<b>31/12/2025</b>
Commissione di performance (variabile)	0,00
Percentuale della commissione di performance	0,00

<b>CLASSE DI-EUR</b>	<b>31/12/2025</b>
Commissione di performance (variabile)	0,00
Percentuale della commissione di performance	0,00

<b>CLASSE GC-EUR</b>	<b>31/12/2025</b>
Commissione di performance (variabile)	0,00
Percentuale della commissione di performance	0,00

## ODDO BHF AVENIR EURO

### INVENTARIO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ IDONEE (ESCLUSI STRUMENTI FINANZIARI A TERMINE)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
<b>Azioni e titoli assimilati</b>			<b>211,992,841.23</b>	<b>94,75</b>
<b>Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato</b>			<b>211,992,841.23</b>	<b>94,75</b>
Apparecchi domestici			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
Biotecnologia			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
Componenti e apparecchiature elettriche			9.592.766,56	4,29
Rexel SA	EUR	285.584	9.592.766,56	4,29
Consulenza e servizi informatici			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
Elettronica per ufficio			2.142.843,54	0,96
Aixtron SE Reg	EUR	123.828	2.142.843,54	0,96
Energie alternative			3.246.465,60	1,45
Siemens Energy AG	EUR	26.964	3.246.465,60	1,45
Macchine per l'edilizia, macchinari agricoli e autocarri			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
Strumenti e apparecchiature elettronici			5.664.725,55	2,53
Exosens SAS	EUR	116.919	5.664.725,55	2,53
Attrezzatura sanitaria			2.502.240,00	1,12
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	62.556	2.502.240,00	1,12
Attrezzature per la fabbricazione di semiconduttori			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
Forniture sanitarie			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
Aeronautica e difesa			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
Macchinari industriali			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
Parti di ricambio e attrezzature per automezzi			8.776.318,40	3,92

## ODDO BHF AVENIR EURO

JOST Werke SE	EUR	162.224	8.776.318,40	3,92
Articoli per il tempo libero e giocattoli			10.290.844,92	4,60

## ODDO BHF AVENIR EURO

### INVENTARIO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ IDONEE (ESCLUSI STRUMENTI FINANZIARI A TERMINE)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Fluidra SA	EUR	444.337	10.290.844,92	4,60
Prodotti farmaceutici			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
Pubblicità			78.517,32	0,04
Publicis Groupe SA	EUR	886	78.517,32	0,04
Semiconduttori			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
Servizi commerciali diversi			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>Totale</b>			<b>211,992,841.23</b>	<b>94,75</b>

### INVENTARIO DELLE OPERAZIONI A TERMINE SU VALUTE

Denominazione strumento	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)			
	Attivo	Passivo	Importi in valuta da ricevere (+)		Importi in valuta da consegnare (-)	
			Valuta	Importo (*)	Valuta	Importo (*)
<b>Totale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

### STRUMENTI FINANZIARI A TERMINE – AZIONI

Strumenti finanziari a termine – azioni				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
<b>Futures</b>				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
<b>Opzioni</b>				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
<b>Swap</b>				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
<b>Altri strumenti</b>				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
<b>Totale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

## ODDO BHF AVENIR EURO

### STRUMENTI FINANZIARI A TERMINE – TASSI DI INTERESSE

Strumenti finanziari a termine – tassi di interesse				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR <sup>(*)</sup>
		Attivo	Passivo	+/-
<b>Futures</b>				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
<b>Opzioni</b>				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
<b>Swap</b>				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
<b>Altri strumenti</b>				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
<b>Totale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

### STRUMENTI FINANZIARI A TERMINE – CAMBI

Strumenti finanziari a termine – cambi				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR <sup>(*)</sup>
		Attivo	Passivo	+/-
<b>Futures</b>				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
<b>Opzioni</b>				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
<b>Swap</b>				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
<b>Altri strumenti</b>				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
<b>Totale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

### STRUMENTI FINANZIARI A TERMINE – SUL RISCHIO DI CREDITO

Strumenti finanziari a termine – sul rischio di credito				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR <sup>(*)</sup>
		Attivo	Passivo	+/-
<b>Futures</b>				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
<b>Opzioni</b>				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
<b>Swap</b>				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
<b>Altri strumenti</b>				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
<b>Totale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

## ODDO BHF AVENIR EURO

### STRUMENTI FINANZIARI A TERMINE – ALTRE ESPOSIZIONI

Strumenti finanziari a termine – altre esposizioni				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR <sup>(*)</sup>
		Attivo	Passivo	+/-
<b>Futures</b>				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
<b>Opzioni</b>				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
<b>Swap</b>				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
<b>Altri strumenti</b>				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
<b>Totale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<sup>(\*)</sup> Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

### INVENTARIO DELLE OPERAZIONI A TERMINE SU VALUTE (UTILIZZATE PER LA COPERTURA DI UNA CLASSE DI QUOTE)

Denominazione strumento	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR <sup>(*)</sup>				Classe di quote coperta
	Attivo	Passivo	Importi in valuta da ricevere (+)		Importi in valuta da consegnare (-)		
			Valuta	Importo <sup>(*)</sup>	Valuta	Importo <sup>(*)</sup>	
<b>Totale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	

<sup>(\*)</sup> Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

### STRUMENTI FINANZIARI A TERMINE – CAMBI (UTILIZZATI PER LA COPERTURA DI UNA CLASSE DI QUOTE)

Denominazione strumento	Quantità/ Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR <sup>(*)</sup>	Classe di quote coperta
		Attivo	Passivo	+/-	
<b>Futures</b>					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
<b>Opzioni</b>					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
<b>Swap</b>					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
<b>Altri strumenti</b>					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
<b>Totale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	

<sup>(\*)</sup> Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

## ODDO BHF AVENIR

### SINTESI DELL'INVENTARIO

	Valore corrente presentato in bilancio
<b>Inventario totale delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)</b>	211.992.841,23
<b>Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per la copertura delle quote emesse):</b>	
Totale operazioni a termine su valute	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - azioni	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - tassi	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - cambi	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - credito	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - altre esposizioni	0,00
<b>Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura delle quote emesse</b>	0,00
<b>Altre attività (+)</b>	12.216.934,38
<b>Altre passività (-)</b>	-470.074,78
<b>Totale = patrimonio netto</b>	<b>223,739,700.83</b>



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT

Società di gestione di portafogli costituita sotto forma di SAS con capitale di 7.500.000 €  
Autorizzata dall'Autorité des Marchés Financiers con il numero GP 99011 - RCS 340 902 857 Parigi  
12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 – Francia  
Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)