



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Arrêté semestriel

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

30 SEPTEMBRE 2025

ODDO BHF AVENIR EUROPE

État du patrimoine en EUR

Éléments 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	1 027 066 475,39
b) Avoirs bancaires	17 400 386,53
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	57 290 373,99
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	1 101 757 235,91
e) Passif	-6 546 537,59
f) Valeur nette d'inventaire	1 095 210 698,32

(*) 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
FR0010251108	PART CI-EUR	Capitalisable	EUR	285 033 777,66	637,411	447 174,23
FR0013335791*	PART CN-CHF (H)	Capitalisable	CHF	1 156 274,85	9 335,441	115,81
FR0011036920	PART CN-EUR	Capitalisable	EUR	74 000 430,86	27 776,393	2 664,14
FR0000974149	PART CR-EUR	Capitalisable	EUR	686 880 900,53	1 026 984,812	668,83
FR0012224640*	PART CR-USD (H)	Capitalisable	USD	2 955 678,01	18 668,699	186,02
FR0013312071	PART DI-EUR	Distribuable	EUR	2 822 341,96	27,001	104 527,31
FR0011380070	PART DR-EUR	Distribuable	EUR	1 694 914,59	13 642,317	124,23
FR0011603901	PART GC-EUR	Capitalisable	EUR	40 666 379,86	200 515,444	202,80

(*) Part couverte contre le risque de change

Éléments du portefeuille titres en EUR

Éléments 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	80,84	80,36
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	12,94	12,86
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	3,98	3,95

Mouvements dans le portefeuille titres en cours de période en EUR

Éléments 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	120 489 425,18	294 347 708,11
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	61 618 557,89	52 482 910,23
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	39 504 250,00	45 624 000,00

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	221 612 233,07
Cessions	392 454 618,34

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Distribution en cours de période

	Part	Montant net unitaire	Crédit d'impôt	Montant brut unitaire
Dividendes versés				
23/07/2025	PART DI-EUR	3 488,86	0,00	3 488,86
23/07/2025	PART DR-EUR	4,17	0,00	4,17
Dividendes à verser				

Répartition des actifs a), b), c) et d) par devise

Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
		Actif net	Total des actifs
Euro	644 219 235,41	58,82	58,46
Livre sterling	215 722 411,28	19,70	19,58
Dollar américain	67 543 665,76	6,17	6,13
Franc suisse	65 403 415,76	5,97	5,94
Couronne danoise	19 794 817,37	1,81	1,80
Forint hongrois	8 762 283,24	0,80	0,80
Couronne suédoise	5 620 646,57	0,51	0,51
Total	1 027 066 475,39	93,78	93,22

Répartition des actifs a), b), c) et d) par secteur économique

Secteur économique	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Machines industrielles	16,03	15,93
Industrie aérospatiale et défense	14,12	14,04
Fournitures médicales	13,53	13,45
Produits pharmaceutiques	7,81	7,76
Appareils électroménagers	6,03	5,99
Conglomérats de biens de consommation	5,78	5,75
Engins de BTP, machines agricoles et camions	5,21	5,18
Biotechnologie	3,04	3,02
Equipements et instruments électroniques	2,77	2,75
Restaurants	2,53	2,51
Energies alternatives	2,38	2,37
Equipements pour la fabrication de semi-conducteur	2,19	2,17
Métaux et minerais diversifiés	1,81	1,80
Equipements médicaux	1,51	1,50
Equipements de télécommunication	1,50	1,49
Semi-conducteurs	1,36	1,35
Services commerciaux divers	1,33	1,32
Composants et équipements électriques	1,20	1,19
Logiciels système	0,93	0,93
Publicité	0,81	0,81
Electronique de bureau	0,77	0,77
Produits de loisirs et jouets	0,60	0,60
Aliments et viandes conditionnés	0,54	0,54
Total	93,78	93,22

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Répartition des actifs a), b), c) et d) par pays de résidence de l'émetteur

Pays	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Royaume-Uni	22,82	22,69
France	21,31	21,18
Allemagne	16,21	16,11
Finlande	7,79	7,74
Suisse	5,97	5,94
Italie	5,37	5,34
Danemark	3,35	3,33
Pays-Bas	2,97	2,95
Espagne	2,72	2,70
Autriche	2,16	2,15
Chypre	0,96	0,95
Irlande	0,84	0,83
Hongrie	0,80	0,80
Suède	0,51	0,51
Total	93,78	93,22

Ventilation des autres actifs du e) du portefeuille titres, par nature

Nature d'actifs	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Parts d'OPC	3,98	3,95
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	3,98	3,95
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
Autres actifs	0,00	0,00
Total	3,98	3,95

Commission de performance

PART CI-EUR	30/09/2025
Commission de performance (frais variables)	0,00
Pourcentage de commission de performance	0,00
PART CN-CHF (H)	30/09/2025
Commission de performance (frais variables)	0,00
Pourcentage de commission de performance	0,00
PART CN-EUR	30/09/2025
Commission de performance (frais variables)	0,00
Pourcentage de commission de performance	0,00
PART CR-EUR	30/09/2025
Commission de performance (frais variables)	0,00
Pourcentage de commission de performance	0,00
PART CR-USD (H)	30/09/2025
Commission de performance (frais variables)	0,00
Pourcentage de commission de performance	0,00
PART DI-EUR	30/09/2025
Commission de performance (frais variables)	0,00
Pourcentage de commission de performance	0,00
PART DN-EUR	30/09/2025
Commission de performance (frais variables)	0,00
Pourcentage de commission de performance	0,00
PART DR-EUR	30/09/2025
Commission de performance (frais variables)	0,00
Pourcentage de commission de performance	0,00
PART GC-EUR	30/09/2025
Commission de performance (frais variables)	0,00
Pourcentage de commission de performance	0,00
Part CM-EUR	30/09/2025
Commission de performance (frais variables)	0,00
Pourcentage de commission de performance	0,00

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			1 027 066 475,39	93,78
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 027 066 475,39	93,78
Aliments et viandes conditionnés			5 917 316,39	0,54
Barry Callebaut AG Reg	CHF	5 076	5 917 316,39	0,54
Appareils électroménagers			66 043 658,78	6,03
De'Longhi SpA	EUR	1 468 266	45 193 227,48	4,13
SEB SA Pref	EUR	333 874	20 850 431,30	1,90
Biotechnologie			33 310 983,73	3,04
Abivax SA ADR	USD	100 686	7 275 408,66	0,66
Ascendis Pharma A/S ADR repr	USD	99 764	16 880 787,13	1,54
Kuros Biosciences AG Partizsch	CHF	336 212	9 154 787,94	0,84
Composants et équipements électriques			13 151 787,85	1,20
Landis+Gyr Group Ltd Reg	CHF	191 546	13 151 787,85	1,20
Conglomérats de biens de consommation			63 312 521,38	5,78
Smiths Group Plc Reg	GBP	2 349 515	63 312 521,38	5,78
Electronique de bureau			8 486 855,00	0,77
Aixtron SE Reg	EUR	575 380	8 486 855,00	0,77
Energies alternatives			26 105 902,44	2,38
Siemens Energy AG	EUR	262 582	26 105 902,44	2,38
Engins de BTP, machines agricoles et camions			57 098 390,27	5,21
Metso Outotec Oyj	EUR	4 886 469	57 098 390,27	5,21
Equipements de télécommunication			16 465 682,95	1,50
Allegion PLC	USD	60 776	9 173 687,05	0,83
Dormakaba Holding AG	CHF	9 340	7 291 995,90	0,67
Equipements et instruments électroniques			30 299 967,72	2,77
Comet Holding AG Reg	CHF	25 733	5 295 075,63	0,48
Exosens SAS	EUR	214 033	9 246 225,60	0,84
Melrose Industries Plc	GBP	1 494 622	10 425 096,52	0,96
Oxford Instruments Plc Reg	GBP	251 908	5 333 569,97	0,49
Equipements médicaux			16 564 159,93	1,51
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	259 571	10 943 513,36	1,00
Elekta AB Shares B	SEK	1 307 699	5 620 646,57	0,51
Equipements pour la fabrication de semi-conducteur			23 951 694,80	2,19
ASM Intl NV Reg	EUR	25 931	13 245 554,80	1,21
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	84 400	10 706 140,00	0,98
Fournitures médicales			148 166 146,24	13,53
BioMerieux SA	EUR	513 404	58 425 375,20	5,34
ConvaTec Group Plc Reg	GBP	19 347 240	51 292 804,30	4,68
Gerresheimer AG	EUR	189 644	6 694 433,20	0,61
Livanova Plc	USD	473 560	21 111 598,62	1,93
Medmix AG	CHF	386 226	3 692 799,30	0,34
Smith & Nephew Plc	GBP	453 485	6 949 135,62	0,63
Industrie aérospatiale et défense			154 559 328,36	14,12
Avio SpA	EUR	135 707	7 260 324,50	0,66
MTU Aero Engines AG	EUR	159 651	62 407 575,90	5,71
Rolls-Royce Holdings PLC	GBP	1 708 143	23 288 700,56	2,13
SAFRAN SA	EUR	205 274	61 602 727,40	5,62
Logiciels système			10 202 443,85	0,93
Temenos AG Reg	CHF	148 591	10 202 443,85	0,93
Machines industrielles			175 419 674,41	16,03
Andritz AG	EUR	395 359	23 682 004,10	2,16

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
GEA Group AG	EUR	379 866	23 874 578,10	2,18
IMI Plc	GBP	1 507 763	39 489 658,46	3,62
Krones AG	EUR	314 685	39 020 940,00	3,56
Sulzer AG Reg	CHF	74 200	10 697 208,90	0,98
Theon Intl Plc	EUR	322 658	10 486 385,00	0,96
Waertsilae Oyj Abp	EUR	1 106 833	28 168 899,85	2,57
Métaux et minerais diversifiés			19 794 817,37	1,81
FLSmidt & Co AS B	DKK	331 295	19 794 817,37	1,81
Produits de loisirs et jouets			6 604 245,64	0,60
Fluidra SA	EUR	286 394	6 604 245,64	0,60
Produits pharmaceutiques			85 539 413,31	7,81
Almirall SA	EUR	2 016 743	23 192 544,50	2,12
Chemical Wks Richt Gedeon Plc	HUF	337 625	8 762 283,24	0,80
Hikma Pharmaceutical Plc	GBP	803 476	15 630 924,47	1,43
Ipsen	EUR	218 763	24 851 476,80	2,26
Verona Pharma Plc ADR	USD	144 264	13 102 184,30	1,20
Publicité			8 906 060,48	0,81
Publicis Groupe SA	EUR	109 036	8 906 060,48	0,81
Restaurants			27 704 253,15	2,53
Sodexo	EUR	517 353	27 704 253,15	2,53
Semi-conducteurs			14 920 036,83	1,36
STMicroelectronics NV	EUR	359 099	8 564 511,15	0,78
Technoprobe SpA	EUR	757 512	6 355 525,68	0,58
Services commerciaux divers			14 541 134,51	1,33
Edenred SA	EUR	197 201	3 983 460,20	0,36
Pluxee NV	EUR	698 721	10 557 674,31	0,97
Parts d'OPC et fonds d'investissements			43 571 511,04	3,98
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			43 571 511,04	3,98
Organisme de Placement Collectif			43 571 511,04	3,98
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	816 863,724	43 571 511,04	3,98
Total			1 070 637 986,43	97,76

ODDO BHF AVENIR EUROPE

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 (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) 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	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

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

ODDO BHF AVENIR EUROPE

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 (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) 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 (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

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

ODDO BHF AVENIR EUROPE

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 (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

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

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 (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

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

ODDO BHF AVENIR EUROPE

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 (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
H A/V CHF EUR 151025	0,00	2 261,32	CHF	1 145 241,85	EUR	-1 147 503,17	FR0013335791
H A/V USD EUR 151025	0,00	2 968,95	USD	2 942 460,92	EUR	-2 945 429,87	FR0012224640
Total	0,00	5 230,27		4 087 702,77		-4 092 933,04	

(*) 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 (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Options					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Autres instruments					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Total		0,00	0,00	0,00	

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

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	1 070 637 986,43
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
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
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-5 230,27
Autres actifs (+)	31 119 249,48
Autres passifs (-)	-6 541 307,32
Total = actif net	1 095 210 698,32



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT