



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Halfjaarafsluiting

ODDO BHF Avenir Euro

GBF naar Frans recht

HET HALFJAARLIJKSE INFORMATIEDOCUMENT WORDT NIET DOOR DE ACCOUNTANT VAN
DE ICBE GECERTIFICEERD

31 DECEMBER 2025

ODDO BHF AVENIR EURO

Bestanddelen van de staat van het vermogen	Bedrag bij de afsluiting van de periode *
a) In aanmerking komende financiële instrumenten zoals vermeld in artikel L. 214-20, lid I, 1° van het Frans monetair en financieel wetboek ("Code monétaire et financier")	211.992.841,23
b) Banktegoeden	11.601.232,57
c) Overige activa van de ICBE	615.701,81
d) Totale activa van de ICBE	224.209.775,61
e) Passiva	-470.074,78
f) Intrinsieke waarde	223.739.700,83

* Negatieve bedragen met minteken

AANTAL DEELNEMINGSRECHTEN IN OMLOOP EN INTRINSIEKE WAARDE PER DEELNEMINGSRECHT OF AANDEEL

ISIN-code van het deelnemingsrecht	Naam van het deelnemingsrecht	Bestemming van de uitkeerbare bedragen	Valuta van het deelnemingsrecht	Nettovermogen van het deelnemingsrecht	Aantal deelnemingsrechten	Intrinsieke waarde (EUR)
FR0010247783	DEELNEMINGSRECHT CI-EUR	Kapitaliseerbaar	EUR	33.401.225,15	78,231	426.956,38
FR0013274354	DEELNEMINGSRECHT CN-EUR	Kapitaliseerbaar	EUR	3.740.768,01	29.221,164	128,01
FR0011571371	DEELNEMINGSRECHT CP-EUR	Kapitaliseerbaar	EUR	1.037.843,82	450.000	2.306,31
FR0000990095	DEELNEMINGSRECHT CR-EUR	Kapitaliseerbaar	EUR	118.219.822,62	335.202,908	352,68
FR0013498573	DEELNEMINGSRECHT DI-EUR	Uitkeerbaar	EUR	59.568.658,23	537,407	110.844,58
FR0011572486	DEELNEMINGSRECHT GC-EUR	Kapitaliseerbaar	EUR	7.771.383,00	36.959,010	210,27

BESTANDELEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE (IN EUR)

Bestanddelen van de effectenportefeuille:	Percentage	
	Netto-activa	Totale activa
a) In aanmerking komende financiële instrumenten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een gereglementeerde markt in de zin van artikel L. 422-1 van het Frans monetair en financieel wetboek ("Code monétaire et financier")	94,26	94,06
b) In aanmerking komende financiële instrumenten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een andere gereglementeerde, regelmatig functionerende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, die gevestigd is in een lidstaat van de Europese Unie of een andere staat die partij is bij de Overeenkomst inzake de Europese Economische Ruimte	0,00	0,00
c) In aanmerking komende financiële instrumenten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs van een derde land of worden verhandeld op een andere gereglementeerde, regelmatig functionerende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt van een derde land, mits deze beurs of deze markt niet voorkomt op een door de Franse toezichthouder (<i>Autorité des marchés financiers</i>) opgestelde lijst of de keuze van deze beurs of markt bij wet of op grond van het fondsreglement of de statuten van de instelling voor collectieve belegging in effecten is toegelaten	0,49	0,49
d) Nieuw uitgegeven effecten zoals vermeld in artikel R. 214-11, lid I, 4° van het Frans monetair en financieel wetboek	0,00	0,00
e) Overige activa	0,00	0,00

ODDO BHF AVENIR EURO

WIJZIGINGEN IN DE EFFECTENPORTEFEUILLE TIJDENS DE VERSLAGPERIODE (IN EUR)

Bestanddelen van de effectenportefeuille:	Wijzigingen (bedrag)	
	Aankopen	Verkopen
a) In aanmerking komende financiële instrumenten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een gereglementeerde markt in de zin van artikel L. 422-1 van het Frans monetair en financieel wetboek ("Code monétaire et financier")	65.629.160,45	141.161.381,48
b) In aanmerking komende financiële instrumenten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een andere gereglementeerde, regelmatig functionerende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, die gevestigd is in een lidstaat van de Europese Unie of een andere staat die partij is bij de Overeenkomst inzake de Europese Economische Ruimte	0,00	0,00
c) In aanmerking komende financiële instrumenten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs van een derde land of worden verhandeld op een andere gereglementeerde, regelmatig functionerende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt van een derde land, mits deze beurs of deze markt niet voorkomt op een door de Franse toezichthouder (<i>Autorité des marchés financiers</i>) opgestelde lijst of de keuze van deze beurs of markt bij wet of op grond van het fondsreglement of de statuten van de instelling voor collectieve belegging in effecten is toegelaten	1.518.056,61	1.704.014,96
d) Nieuw uitgegeven effecten zoals vermeld in artikel R. 214-11, lid I, 4° van het Frans monetair en financieel wetboek	0,00	0,00
e) Overige activa	0,00	0,00

Wijzigingen tijdens de verslagperiode	Wijzigingen (bedrag)
Aankopen	67.147.217,06
Verkopen	142.865.396,44

UITKERINGEN TIJDENS DE VERSLAGPERIODE

	Deelnemingsrecht	Netto-bedrag per deelnemingsrecht	Belastingtegoed	Bruto-bedrag per deelnemingsrecht
Uitgekeerde dividenden				
13/10/2025	DEELNEMINGSRECHT DI-EUR	4.362,28	0,00	4.362,28
Uit te keren dividenden				

UITSPLITSING NAAR VALUTA VAN DE ACTIVA VAN A), B), C) EN D)

Valuta	Bedrag (EUR)	Percentage	
		Netto-activa	Totale activa
EUR	207.362.669,85	92,69	92,49
Britse pond	3.523.127,01	1,57	1,57
Amerikaanse dollar	1.107.044,37	0,49	0,49
Totaal	211.992.841,23	94,75	94,55

ODDO BHF AVENIR EURO

UITSPLITSING NAAR ECONOMISCHE SECTOR VAN DE ACTIVA VAN A), B), C) EN D)

Economische sector	Percentage	
	Netto-activa	Totale activa
Industriële machines	19,35	19,30
Farmaceutische producten	13,24	13,21
Lucht- en ruimtevaart en defensie	11,35	11,32
Medisch materieel	9,48	9,46
Verfvoertuigen, landbouwmachines en vrachtwagens	6,58	6,57
Huishoudelektronica	6,52	6,50
Vrijtijdsartikelen en speelgoed	4,60	4,59
Elektrische onderdelen en apparatuur	4,29	4,28
Auto-onderdelen en -uitrusting	3,92	3,91
Adviesverlening en IT-diensten	3,20	3,19
Elektronische apparatuur en instrumenten	2,53	2,53
Apparatuur voor de vervaardiging van halfgeleiders	2,27	2,27
Diverse commerciële diensten	1,61	1,61
Alternatieve energie	1,45	1,45
Halfgeleiders	1,37	1,37
Medische apparatuur	1,12	1,12
Kantoorlektronica	0,96	0,96
Biotechnologie	0,87	0,87
Reclame	0,04	0,04
Totaal	94,75	94,55

UITSPLITSING NAAR WOONLAND VAN DE EMITTENT VAN DE ACTIVA VAN A), B), C) EN D)

Land	Percentage	
	Netto-activa	Totale activa
Frankrijk	34,61	34,53
Duitsland	23,83	23,78
Finland	10,55	10,53
Spanje	8,96	8,94
Italië	6,38	6,37
Oostenrijk	6,34	6,33
Verenigd Koninkrijk	1,57	1,57
Nederland	1,49	1,48
Cyprus	1,02	1,02
Totaal	94,75	94,55

UITSPLITSING NAAR AARD VAN DE OVERIGE ACTIVA VAN E) VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Aard van de activa	Percentage	
	Netto-activa	Totale activa
Deelnemingsrechten van ICB's	0,00	0,00
ICB's en daarmee gelijkgestelde instellingen uit andere lidstaten van de Europese Unie	0,00	0,00
ABI's en daarmee gelijkgestelde instellingen uit andere lidstaten van de Europese Unie	0,00	0,00
Overige ICB's en beleggingsfondsen	0,00	0,00
Overige activa	0,00	0,00
Totaal	0,00	0,00

ODDO BHF AVENIR EURO

PRESTATIEVERGOEDING

DEELNEMINGSRECHT CI-EUR	31/12/2025
Prestatievergoeding (variabele kosten)	0,00
Percentage prestatievergoeding	0,00

DEELNEMINGSRECHT CN-EUR	31/12/2025
Prestatievergoeding (variabele kosten)	0,00
Percentage prestatievergoeding	0,00

DEELNEMINGSRECHT CP-EUR	31/12/2025
Prestatievergoeding (variabele kosten)	0,00
Percentage prestatievergoeding	0,00

DEELNEMINGSRECHT CR-EUR	31/12/2025
Prestatievergoeding (variabele kosten)	0,00
Percentage prestatievergoeding	0,00

DEELNEMINGSRECHT DI-EUR	31/12/2025
Prestatievergoeding (variabele kosten)	0,00
Percentage prestatievergoeding	0,00

DEELNEMINGSRECHT GC-EUR	31/12/2025
Prestatievergoeding (variabele kosten)	0,00
Percentage prestatievergoeding	0,00

ODDO BHF AVENIR EURO

INVENTARIS VAN DE IN AANMERKING KOMENDE ACTIVA EN PASSIVA (EXCLUSIEF FTI)

Instrumenten	Valuta	Aantal	Bedrag	%NV
Aandelen en daarmee gelijkgestelde waarden			211.992.841,23	94,75
Aandelen en daarmee gelijkgestelde waarden verhandeld op een gereguleerde of gelijkgestelde markt			211.992.841,23	94,75
Huishoudelektro			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
Elektrische onderdelen en apparatuur			9.592.766,56	4,29
Rexel SA	EUR	285.584	9.592.766,56	4,29
Adviesverlening en IT-diensten			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
Kantoorlektronica			2.142.843,54	0,96
Aixtron SE Reg	EUR	123.828	2.142.843,54	0,96
Alternatieve energie			3.246.465,60	1,45
Siemens Energy AG	EUR	26.964	3.246.465,60	1,45
Werkvoertuigen, landbouwmachines en vrachtwagens			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
Elektronische apparatuur en instrumenten			5.664.725,55	2,53
Exosens SAS	EUR	116.919	5.664.725,55	2,53
Medische apparatuur			2.502.240,00	1,12
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	62.556	2.502.240,00	1,12
Apparatuur voor de vervaardiging van halfgeleiders			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
Medisch materieel			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
Lucht- en ruimtevaart en defensie			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
Industriële machines			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
Auto-onderdelen en -uitrusting			8.776.318,40	3,92
JOST Werke SE	EUR	162.224	8.776.318,40	3,92
Vrijetijdsartikelen en speelgoed			10.290.844,92	4,60

ODDO BHF AVENIR EURO

INVENTARIS VAN DE IN AANMERKING KOMENDE ACTIVA EN PASSIVA (EXCLUSIEF FTI)

Instrumenten	Valuta	Aantal	Bedrag	%NV
Fluidra SA	EUR	444.337	10.290.844,92	4,60
Farmaceutische producten			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
Reclame			78.517,32	0,04
Publicis Groupe SA	EUR	886	78.517,32	0,04
Halfgeleiders			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
Diverse commerciële diensten			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
Totaal			211.992.841,23	94,75

INVENTARIS VAN DE VALUTATERMIJNCONTRACTEN

Naam instrument	Reële waarde opgenomen in de balans		Bedrag van de blootstelling in EUR (*)			
	Activa	Passiva	Te ontvangen bedragen in valuta's (+)		Te betalen bedragen in valuta's (-)	
			Valuta	Bedrag (*)	Valuta	Bedrag (*)
Totaal	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Bedrag bepaald volgens de bepalingen van de regelgeving met betrekking tot de presentatie van blootstellingen.

FINANCIËLE TERMIJNINSTRUMENTEN – AANDELENDERIVATEN

Financiële termijninstrumenten – aandelelderivaten				
Naam instrument	Aantal/Nominaal	Reële waarde opgenomen in de balans		Bedrag van de blootstelling in EUR (*)
		Activa	Passiva	+/-
Futures				
Subtotaal		0,00	0,00	0,00
Opties				
Subtotaal		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Subtotaal		0,00	0,00	0,00
Andere instrumenten				
Subtotaal		0,00	0,00	0,00
Totaal		0,00	0,00	0,00

(*) Bedrag bepaald volgens de bepalingen van de regelgeving met betrekking tot de presentatie van blootstellingen.

ODDO BHF AVENIR EURO

FINANCIËLE TERMIJNINSTRUMENTEN – RENTEDERIVATEN

Financiële termijninstrumenten – rentederivaten				
Naam instrument	Aantal/Nominaal	Reële waarde opgenomen in de balans		Bedrag van de blootstelling in EUR (*)
		Activa	Passiva	+/-
Futures				
Subtotaal		0,00	0,00	0,00
Opties				
Subtotaal		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Subtotaal		0,00	0,00	0,00
Andere instrumenten				
Subtotaal		0,00	0,00	0,00
Totaal		0,00	0,00	0,00

(*) Bedrag bepaald volgens de bepalingen van de regelgeving met betrekking tot de presentatie van blootstellingen.

FINANCIËLE TERMIJNINSTRUMENTEN – VALUTADERIVATEN

Financiële termijninstrumenten – valutaderivaten				
Naam instrument	Aantal/Nominaal	Reële waarde opgenomen in de balans		Bedrag van de blootstelling in EUR (*)
		Activa	Passiva	+/-
Futures				
Subtotaal		0,00	0,00	0,00
Opties				
Subtotaal		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Subtotaal		0,00	0,00	0,00
Andere instrumenten				
Subtotaal		0,00	0,00	0,00
Totaal		0,00	0,00	0,00

(*) Bedrag bepaald volgens de bepalingen van de regelgeving met betrekking tot de presentatie van blootstellingen.

FINANCIËLE TERMIJNINSTRUMENTEN – KREDIETDERIVATEN

Financiële termijninstrumenten – kredietderivaten				
Naam instrument	Aantal/Nominaal	Reële waarde opgenomen in de balans		Bedrag van de blootstelling in EUR (*)
		Activa	Passiva	+/-
Futures				
Subtotaal		0,00	0,00	0,00
Opties				
Subtotaal		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Subtotaal		0,00	0,00	0,00
Andere instrumenten				
Subtotaal		0,00	0,00	0,00
Totaal		0,00	0,00	0,00

(*) Bedrag bepaald volgens de bepalingen van de regelgeving met betrekking tot de presentatie van blootstellingen.

ODDO BHF AVENIR EURO

FINANCIËLE TERMIJNINSTRUMENTEN – OVERIGE DERIVATEN

Financiële termijninstrumenten – overige derivaten				
Naam instrument	Aantal/Nominaal	Reële waarde opgenomen in de balans		Bedrag van de blootstelling in EUR (*)
		Activa	Passiva	+/-
Futures				
Subtotaal		0,00	0,00	0,00
Opties				
Subtotaal		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Subtotaal		0,00	0,00	0,00
Andere instrumenten				
Subtotaal		0,00	0,00	0,00
Totaal		0,00	0,00	0,00

(*) Bedrag bepaald volgens de bepalingen van de regelgeving met betrekking tot de presentatie van blootstellingen.

INVENTARIS VAN DE VALUTATERMIJNCONTRACTEN (GEBRUIKT ALS AFDEKKING VAN EEN CATEGORIE VAN DEELNEMINGSRECHTEN)

Naam instrument	Reële waarde opgenomen in de balans		Bedrag van de blootstelling in EUR (*)				Afgedekte klasse van deelnemingsrechten
	Activa	Passiva	Te ontvangen bedragen in valuta's (+)		Te betalen bedragen in valuta's (-)		
			Valuta	Bedrag (*)	Valuta	Bedrag (*)	
Totaal	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Bedrag bepaald volgens de bepalingen van de regelgeving met betrekking tot de presentatie van blootstellingen.

FINANCIËLE TERMIJNINSTRUMENTEN – VALUTADERIVATEN (GEBRUIKT ALS AFDEKKING VAN EEN CATEGORIE VAN DEELNEMINGSRECHTEN)

Naam instrument	Aantal/Nominaal	Reële waarde opgenomen in de balans		Bedrag van de blootstelling in EUR (*)	Afgedekte klasse van deelnemingsrechten
		Activa	Passiva	+/-	
Futures					
Subtotaal		0,00	0,00	0,00	
Opties					
Subtotaal		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Subtotaal		0,00	0,00	0,00	
Andere instrumenten					
Subtotaal		0,00	0,00	0,00	
Totaal		0,00	0,00	0,00	

(*) Bedrag bepaald volgens de bepalingen van de regelgeving met betrekking tot de presentatie van blootstellingen.

ODDO BHF AVENIR

SAMENVATTING VAN DE INVENTARIS

	Reële waarde opgenomen in de balans
Totale inventaris van de in aanmerking komende activa en passiva (exclusief FTI)	211.992.841,23
Inventaris van de FTI (exclusief FTI gebruikt als afdekking van uitgegeven deelnemingsrechten):	
Totaal valutatermijncontracten	0,00
Totaal financiële termijninstrumenten – aandelenderivaten	0,00
Totaal financiële termijninstrumenten – rentederivaten	0,00
Totaal financiële termijninstrumenten – valutaderivaten	0,00
Totaal financiële termijninstrumenten – kredietderivaten	0,00
Totaal financiële termijninstrumenten – overige derivaten	0,00
Inventaris van de financiële termijninstrumenten gebruikt als afdekking van uitgegeven deelnemingsrechten	0,00
Overige activa (+)	12.216.934,38
Overige passiva (-)	-470.074,78
Totaal = nettovermogen	223.739.700,83



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Maatschappij voor portefeuillebeheer, opgericht als een vereenvoudigde aandelenvennootschap (SAS) met een kapitaal van EUR 7.500.000
Erkend door de Autorité des marchés financiers onder nr. GP 99011 – Handelsregister (RCS) 340 902 857 Parijs
12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 – Frankrijk
Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – www.am.oddo-bhf.com