



Arrêté Semestriel au 30 septembre 2019

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 mentionnés au 1er du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	2 732 879 982,50
b) Avoirs bancaires	80 605 877,01
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	511 618 959,35
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	3 325 104 818,86
e) Passif	-330 754 098,53
f) Valeur nette d'inventaire	2 994 350 720,33

* Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur liquidative
OdBHFAVe CR EUR C	C1	1 322 068 459,47	2 272 138,436	581,86
OdBHFAVe CI EUR C	C2	1298 033 095,56	3 502,850	370 564,85
OdBHFAVe CN EUR C	C3	268 688 341,03	122 735,105	2 189,17
OdBHFAVe GC EUR C	C5	52 119 178,70	312 860,734	166,58
OdBHFAVe CR USD H C	C7	13 077 526,99	99 995,098	130,78
OdBHFAVe CI USD H C	C8	320 589,71	2,358	135 958,31
OdBHFAVe CN C	C9	34 925,20	371,730	93,95
OdBHFAVe DR EUR Di	D1	26 309 626,30	198 202,532	132,74
OdBHFAVe DI EUR Di	D2	13 670 558,63	128,812	106 127,98
OdBHFAVe Di	D3	108,65	1,011	107,46
OdBHFAVe CN CHF C	H1	28 310,09	300,000	94,36

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	74,69	67,27
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	14,42	12,98
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	8,33	7,50

REPARTITION DES ACTIFS PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
SAFRAN	EUR	176 788 021,50	5,90	5,32
MTUAeEng	EUR	173 414 452,40	5,79	5,22
Alstom	EUR	169 876 739,42	5,67	5,11
Michelin	EUR	169 817 497,60	5,67	5,11
Ipsen	EUR	122 187 364,00	4,08	3,67
STMicroe	EUR	95 313 594,29	3,18	2,87
IngeniGr	EUR	84 564 433,00	2,82	2,54
CarlZeMe	EUR	71 308 016,60	2,38	2,14
BioMerie	EUR	68 250 039,00	2,28	2,05
TeamView Be	EUR	60 395 369,43	2,02	1,82
ASM Re	EUR	52 032 245,76	1,74	1,56
Faurecia	EUR	51 315 998,72	1,71	1,54
SEB	EUR	34 013 159,60	1,14	1,02
Eurofins	EUR	32 992 273,60	1,10	0,99
Sodexo PDF	EUR	30 196 407,00	1,01	0,91
SEB Pr 20	EUR	21 693 467,60	0,72	0,65
Aalberts	EUR	16 747 925,04	0,56	0,50
Konecran	EUR	16 227 542,44	0,54	0,49
Software Re	EUR	15 754 787,82	0,53	0,47
SopSteGr	EUR	15 549 029,10	0,52	0,47
Sodexo Re	EUR	11 296 525,00	0,38	0,34
Worldlin	EUR	10 568 660,70	0,35	0,32
TOTAL	EUR	1 500 303 549,62	50,10	45,12
G4S	GBP	80 723 084,30	2,70	2,43
Homeserv	GBP	70 116 915,77	2,34	2,11
Avast Re	GBP	59 928 799,76	2,00	1,80
WeirGr	GBP	56 400 359,11	1,88	1,70
Savills	GBP	28 732 591,89	0,96	0,86
PageGr	GBP	28 132 928,51	0,94	0,85
AvevaGr Re	GBP	5 484 574,14	0,18	0,16
TOTAL	GBP	329 519 253,48	11,00	9,91
Securita B	SEK	102 286 471,32	3,42	3,08
SKF B	SEK	64 645 686,01	2,16	1,94
ElektaAB B	SEK	53 160 913,06	1,78	1,60
TOTAL	SEK	220 093 070,39	7,35	6,62
Icon	USD	166 114 294,72	5,55	5,00
Allegion	USD	35 873 529,31	1,20	1,08
TOTAL	USD	201 987 824,03	6,75	6,07
VifoPhar Re	CHF	170 897 030,67	5,71	5,14
Daetwyle	CHF	15 744 345,91	0,53	0,47
SonovaHg	CHF	15 280 802,89	0,51	0,46
TOTAL	CHF	201 922 179,47	6,74	6,07

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
GNSStNord	DKK	153 925 049,05	5,14	4,63
ISS	DKK	32 719 731,20	1,09	0,98
TOTAL	DKK	186 644 780,25	6,23	5,61
CheWoRG	HUF	27 848 204,26	0,93	0,84
TOTAL	HUF	27 848 204,26	0,93	0,84

REPARTITION DES ACTIFS PAR SECTEUR ECONOMIQUE

Secteur économique	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Industrie aérospatiale et défense	11,69	10,53
Produits pharmaceutiques	10,72	9,65
Equipements médicaux	9,30	8,37
Services commerciaux divers	7,20	6,49
Biotechnologie	6,65	5,99
Engins de BTP, machines agricoles et camions	6,22	5,60
Autres secteurs	37,33	33,62
TOTAL	89,11	80,25

REPARTITION DES ACTIFS PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
FRANCE	32,27	29,06
ROYAUME-UNI	11,00	9,91
ALLEMAGNE	10,72	9,65
Autres pays	35,12	31,63
TOTAL	89,11	80,25

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	219 128 882,41	394 594 409,73
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	54 375 865,11	90 561 772,21
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	13 276 094,00	4 042 379,00

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	286 780 841,52
Cessions	489 198 560,94

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Part €	Montant net unitaire €	Crédit d'impôt €	Montant brut unitaire €
	D1 PART DR-EUR D1 PART DR-EUR D2 PART DI-EUR D2 PART DI-EUR D3 PART DN-EUR D3 PART DN-EUR			
Dividendes à verser				
04/07/2019	D2 PART DI-EUR	372,17		372,17
Dividendes versés				

Fonds	ODDO BHF AVENIR EUROPE (8061)
Date	30/09/2019
Actif Net	2,994,350,720.33 EUR

classification	code titre	libelle	devise	Quantité	Cours	valeur boursière	% Actif Net
Disponibilités						76 629 696.54	2.56%
		ODDO & Cie SA	EUR	80 411 027.05	1.00	80 411 027.05	2.69%
			GBP	12 420.67	1.13	14 037.34	0.00%
			SEK	868.56	0.09	81.04	0.00%
			USD	147 892.77	0.92	135 656.55	0.00%
			NOK	2 509.12	0.10	253.39	0.00%
			HUF	57 541.75	0.00	171.81	0.00%
			CHF	39 918.62	0.92	36 729.73	0.00%
			DKK	59 137.65	0.13	7 920.10	0.00%
		Cion de gestion	EUR	(3 464 161.38)	1.00	-3 464 161.38	-0.12%
			USD	(22 473.73)	0.92	-20 614.32	0.00%
			CHF	(24.48)	0.92	-22.52	0.00%
		BUY USD EUR 15/10/2019 G8	EUR	14 373 023.00	0.92	215 644.54	0.01%
		SELL GBP EUR 15/10/2019	EUR	(80 145 000.00)	1.13	-514 647.48	-0.02%
		ADM OTC - NATIXI EUR	EUR	(190 000.00)	1.00	-190 000.00	-0.01%
		DebDiv Titres EUR	EUR	8 394 082.20	1.00	8 394 082.20	0.28%
		SELL USD EUR 15/10/2019 G8	EUR	(133 453.00)	0.92	-1 165.96	0.00%
		CdtDiv S/R EUR	EUR	(2 354 026.57)	1.00	-2 354 026.57	-0.08%
		SELL CHF EUR 15/10/2019	EUR	(54 700 000.00)	0.92	-330 158.70	-0.01%
		BUY USD EUR 15/10/2019 G7	EUR	38 000.00	0.92	587.47	0.00%
		Cion performance	EUR	(12 589 630.37)	1.00	-12 589 630.37	-0.42%
			USD	(123 244.84)	0.92	-113 047.92	0.00%
			CHF	(6.31)	0.92	-5.81	0.00%
		ADM OTC - CALYON EUR	EUR	460 000.00	1.00	460 000.00	0.02%
		DebDiv Autres EUR	EUR	2 030 899.97	1.00	2 030 899.97	0.07%
		DebDiv Titres CHF	CHF	128 163.27	0.92	117 924.98	0.00%
		SELL SEK EUR 15/10/2019	EUR	(586 745 895.00)	0.09	246 230.70	0.01%
		SELL DKK EUR 15/10/2019	EUR	(336 000 000.00)	0.13	672.71	0.00%
		SELL USD EUR 15/10/2019	EUR	(61 025 000.00)	0.92	-975 280.08	-0.03%
		ADM OTC - BHFbk Ffm	EUR	70 000.00	1.00	70 000.00	0.00%
		DebDiv Titres GBP	GBP	2 361 130.18	1.13	2 668 453.95	0.09%
		ADM OTC - SOGENE EUR	EUR	600 000.00	1.00	600 000.00	0.02%
		DebDiv S/R EUR	EUR	595 051.49	1.00	595 051.49	0.02%
		CdtDiv Autres GBP	GBP	(1 800 700.00)	1.13	-2 035 078.40	-0.07%
		BUY CHF EUR 15/10/2019 G1	EUR	30 700.00	0.92	208.93	0.00%
		BUY USD EUR 15/10/2019 G9	EUR	348 800.00	0.92	5 392.36	0.00%
		ADM OTC - BNP EUR	EUR	80 000.00	1.00	80 000.00	0.00%
		Page Gr Plc	GBP	9 795 498.00	-	942 651.05	0.03%
		G4S Plc	GBP	34 534 782.00	-	1 401 170.37	0.05%
		Avast PLC Reg	USD	13 072 980.00	-	527 619.81	0.02%
		Savills Plc	GBP	2 889 032.00	-	161 620.82	0.01%
		Alllegion PLC	USD	377 321.00	-	93 447.69	0.00%
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé						2 668 318 861.50	89.11%
		Page Gr Plc	GBP	5 667 778.00	4.39	28 132 928.51	0.94%
		G4S Plc	GBP	37 751 728.00	1.89	80 723 084.30	2.70%
		MTU Aero Engines AG	EUR	711 298.00	243.80	173 414 452.40	5.79%
		Alstom	EUR	4 466 914.00	38.03	169 876 739.42	5.67%
		Securitas AB B	SEK	7 269 697.00	150.80	102 286 471.32	3.42%
		Konecranes Plc	EUR	551 582.00	29.42	16 227 542.44	0.54%
		Ingenico Group SA	EUR	944 854.00	89.50	84 564 433.00	2.82%
		Faurecia SE	EUR	1 179 136.00	43.52	51 315 998.72	1.71%
		Avast PLC Reg	GBP	13 666 713.00	3.88	59 928 799.76	2.00%
		Icon Plc	USD	1 229 115.00	147.34	166 114 294.72	5.55%
		ASM Intl NV Reg	EUR	615 912.00	84.48	52 032 245.76	1.74%
		Elekta AB Shares B	SEK	4 392 906.00	129.70	53 160 913.06	1.78%
		SEB SA Pref Prime Fidelité 2020	EUR	155 732.00	139.30	21 693 467.60	0.72%
		Sodexo Prime de Fidelite	EUR	293 169.00	103.00	30 196 407.00	1.01%
		Chemical Wks Richt Gedeon Plc	HUF	1 876 585.00	4 970.00	27 848 204.26	0.93%
		STMicroelectronics NV	EUR	5 371 293.00	17.75	95 313 594.29	3.18%
		Software AG Reg	EUR	624 942.00	25.21	15 754 787.82	0.53%
		SEB SA	EUR	244 172.00	139.30	34 013 159.60	1.14%
		Michelin SA	EUR	1 658 374.00	102.40	169 817 497.60	5.67%
		Vifor Pharma AG Reg	CHF	1 164 844.00	159.45	170 897 030.67	5.71%
		Sopra Steria Group SA	EUR	136 037.00	114.30	15 549 029.10	0.52%
		Worldline SA	EUR	182 533.00	57.90	10 568 660.70	0.35%
		Daetwyler Holding AG	CHF	105 365.00	162.40	15 744 345.91	0.53%
		BioMerieux SA	EUR	899 210.00	75.90	68 250 039.00	2.28%
		Savills Plc	GBP	2 889 032.00	8.80	28 732 591.89	0.96%
		SKF AB B	SEK	4 258 449.00	162.70	64 645 686.01	2.16%
		Alllegion PLC	USD	377 321.00	103.65	35 873 529.31	1.20%
		Sonova Holding AG	CHF	71 584.00	232.00	15 280 802.89	0.51%
		ISS A/S	DKK	1 441 363.00	169.50	32 719 731.20	1.09%

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

FR0013353075	Sodexo Reg Prime de Fidelité 2020	EUR	109 675.00	103.00	11 296 525.00	0.38%
DE000A2YN900	TeamViewer AG Bearer	EUR	2 446 147.00	24.69	60 395 369.43	2.02%
GB00BYTFB60	Homeserve Plc	GBP	5 231 164.00	11.86	70 116 915.77	2.34%
GB00BBG9VN75	Aveva Group Plc Reg	GBP	131 160.00	37.00	5 484 574.14	0.18%
FR0010259150	Ipsen	EUR	1 402 840.00	87.10	122 187 364.00	4.08%
FR0000073272	SAFRAN SA	EUR	1 223 870.00	144.45	176 788 021.50	5.90%
GB0009465807	Weir Group Plc	GBP	3 500 861.00	14.26	56 400 359.11	1.88%
FR0000038259	Eurofins Scientific SA	EUR	77 374.00	426.40	32 992 273.60	1.10%
NL0000852564	Aalberts NV	EUR	460 614.00	36.36	16 747 925.04	0.56%
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	EUR	681 721.00	104.60	71 308 016.60	2.38%
DK0010272632	GN Store Nord Ltd	DKK	4 132 774.00	278.10	153 925 049.05	5.14%
UCITS					184 841 041.29	6.17%
FR0010680157	Oddo BHF Jour CI EUR Cap	EUR	77 817.32	2 375.32	184 841 041.29	6.17%
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé					64 561 121.00	2.16%
FR0013436029	Sodexo Prime de Fidelite 2024	EUR	626 807.00	103.00	64 561 121.00	2.16%
Actif Net					2 994 350 720.33	100.00%