



Semestre cerrado a 31 de diciembre de 2021

Oddo BHF Avenir Euro

Fondo de inversión colectiva (FCP) de derecho francés

EL DOCUMENTO DE INFORMACIÓN SEMESTRAL NO ES OBJETO DE CERTIFICACIÓN POR PARTE DEL AUDITOR DEL OICVM

BALANCE

Partidas del Balance	Importe a la fecha del cierre periódico*
a) Títulos financieros aptos mencionados en el punto 1, apartado I, del artículo L. 214-24-55 del Código Monetario y Financiero francés	682.800.213,10
b) Activos bancarios	45.822.170,31
c) Otros activos del fondo de inversión alternativo	170.342,15
d) Total de los activos del fondo de inversión alternativo	728.792.725,56
e) Pasivo	-1.364.380,94
f) Valor liquidativo	727.428.344,62

* Los importes están certificados

NÚMERO DE PARTICIPACIONES O ACCIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR LIQUIDATIVO

Participación	Clase de participaciones	Patrimonio neto por participación	Número de participaciones en circulación	Valor liquidativo
OddBHFAv CR EUR C	Capitalización	303.523.084,67	784.920,60	386,69
OddBHFAv CI EUR C	Capitalización	134.859.863,54	299,20	450.731,82
OddBHFAv P EURO C	Capitalización	28.296.731,16	11.717,61	2.414,88
OddBHFAv GC EUR C	Capitalización	14.575.452,11	65.671,98	221,94
OddBHFAv CN EUR C	Capitalización	81.700.037,34	604.839,25	135,07
OddBHFAv Di	Distribución	164.473.175,80	1.188,29	138.411,41

ELEMENTOS DE LA CARTERA DE VALORES

Elementos de la cartera de valores:	Porcentaje	
	Patrimonio neto	Total de los activos
a) Los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado organizado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero francés	87,40	87,25
b) Los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado organizado, en funcionamiento de forma regular, reconocido y abierto al público, cuyo domicilio se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en otro Estado que participe en el Acuerdo sobre el Espacio Económico Europeo	0,00	0,00
c) Los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado de un país tercero, organizado, en funcionamiento de forma regular, reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o dicho mercado no figuren en lista alguna elaborada por la Autorité des Marchés Financiers o la elección de estos se prevea en la ley, en la normativa o en los estatutos del organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios	6,46	6,44
d) Los títulos financieros emitidos recientemente y mencionados en el punto 4, apartado I, del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés	0,00	0,00
e) Los demás activos: se trata de activos mencionados en el apartado II del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés	0,00	0,00

DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR DIVISA

Títulos	Divisa	Importe (EUR)	Porcentaje	
			Patrimonio neto	Total de los activos
Michelin SA	EUR	42.217.642,95	5,80	5,79
BioMerieux SA	EUR	37.659.723,10	5,18	5,17
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	32.338.028,70	4,45	4,44
Alstom	EUR	31.947.706,98	4,39	4,38
Valmet Oyj	EUR	31.785.814,16	4,37	4,36
Fluidra SA	EUR	30.970.755,20	4,26	4,25
STMicroelectronics NV	EUR	28.715.749,60	3,95	3,94
De'Longhi SpA	EUR	26.955.904,00	3,71	3,70
ASM Intl NV Reg	EUR	24.951.819,10	3,43	3,42
MTU Aero Engines AG	EUR	23.631.106,20	3,25	3,24
SAFRAN SA	EUR	23.340.688,00	3,21	3,20
Eurofins Scientific SE	EUR	23.140.563,20	3,18	3,18
Aalberts NV	EUR	21.362.427,24	2,94	2,93
SEB SA	EUR	17.837.522,40	2,45	2,45
Sopra Steria Group SA	EUR	16.027.200,00	2,20	2,20
Metso Outotec Oyj	EUR	15.927.571,10	2,19	2,19
Stabilus SA	EUR	15.876.782,55	2,18	2,18
Worldline SA	EUR	14.472.947,06	1,99	1,99
Palfinger AG	EUR	13.839.498,40	1,90	1,90
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	13.799.703,94	1,90	1,89
Almirall SA	EUR	13.500.098,70	1,86	1,85
JOST Werke AG	EUR	12.982.167,00	1,78	1,78
Software AG Reg	EUR	12.372.891,40	1,70	1,70
GEA Group AG	EUR	11.853.800,28	1,63	1,63
Elior Group SA	EUR	11.524.220,77	1,58	1,58
Alten	EUR	11.108.789,50	1,53	1,52
Qiagen NV Reg	EUR	10.983.313,05	1,51	1,51
Dassault Systemes SA	EUR	9.539.513,15	1,31	1,31
Andritz AG	EUR	9.196.892,32	1,26	1,26
Construccion y Aux de Ferro SA Bearer	EUR	7.910.541,00	1,09	1,09
SEB SA Pref	EUR	6.893.462,60	0,95	0,95
Gaztransport et technigaz SA	EUR	6.199.840,50	0,85	0,85
Sodexo Prime de Fidelite	EUR	4.762.385,06	0,65	0,65
Synlab AG	EUR	4.148.832,80	0,57	0,57
Virbac SA	EUR	4.106.188,50	0,56	0,56
KRKA dd	EUR	4.082.800,00	0,56	0,56
Sodexo	EUR	3.569.342,14	0,49	0,49
Wacker Chemie AG	EUR	3.490.295,20	0,48	0,48
Edenred SA	EUR	2.512.621,81	0,35	0,34
Euronext NV	EUR	2.386.917,50	0,33	0,33
TOTAL	EUR	639.924.067,16	87,97	87,81
Icon Plc	USD	42.876.068,88	5,89	5,88
TOTAL	USD	42.876.068,88	5,89	5,88

Títulos	Divisa	Importe (EUR)	Porcentaje	
			Patrimonio neto	Total de los activos
TOTAL		682.800.136,04	93,86	93,69

DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR SECTOR ECONÓMICO

Sector económico	Porcentaje	
	Patrimonio neto	Total de los activos
Bioteología	10,57	10,56
Maquinaria industrial	8,01	8,00
Maquinaria de construcción - maquinaria de agricultura y camiones	7,38	7,37
Electrodomésticos	7,11	7,09
Consultoría y servicios de tecnología de la información	6,74	6,73
Industria aeronáutica y de defensa	6,46	6,45
Otros sectores	47,59	47,49
TOTAL	93,86	93,69

DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR PAÍS DE RESIDENCIA

País	Porcentaje	
	Patrimonio neto	Total de los activos
FRANCIA	33,50	33,45
PAÍSES BAJOS	14,05	14,02
ALEMANIA	13,86	13,83
Otros países	32,45	32,39
TOTAL	93,86	93,69

MOVIMIENTOS EN LA CARTERA DE VALORES A LO LARGO DEL PERIODO

Elementos de la cartera de valores	Movimientos (importe)	
	Adquisiciones	Ventas
a) Los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado organizado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero francés	67.400.901,06	177.422.518,15
b) Los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado organizado, en funcionamiento de forma regular, reconocido y abierto al público, cuyo domicilio se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en otro Estado que participe en el Acuerdo sobre el Espacio Económico Europeo	0,00	0,00
c) Los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado de un país tercero, organizado, en funcionamiento de forma regular, reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o dicho mercado no figuren en lista alguna elaborada por la Autorité des Marchés Financiers o la elección de estos se prevea en la ley, en la normativa o en los estatutos del organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios	0,00	26.360.444,86
d) Los títulos financieros emitidos recientemente y mencionados en el punto 4, apartado I, del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés	0,00	0,00
e) Los demás activos: se trata de activos mencionados en el apartado II del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés	0,00	0,00

Movimientos durante el periodo	Movimientos (importe)
Adquisiciones	67.400.901,06
Ventas	203.782.963,01

DISTRIBUCIÓN A LO LARGO DEL PERIODO

	Participación	Importe neto unitario	Crédito fiscal	Importe bruto unitario
	€	€	€	€
Distribución de los resultados				
Abonado				
10/08/2021	D1 PARTICIPACIÓN DI-EUR	856,50		856,50
Por abonar				
	D1 PARTICIPACIÓN DI-EUR			
Distribución de las plusvalías o minusvalías				
Abonado				
10/08/2021	D1 PARTICIPACIÓN DI-EUR	4.774,30		4.774,30
Por abonar				
	D1 PARTICIPACIÓN DI-EUR			

CARTERA

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% patrimonio neto
Sopra Steria Group SA	EUR	101.760	16.027.200,00	2,20
Virbac SA	EUR	9.673	4.106.188,50	0,56
Palfinger AG	EUR	402.311	13.839.498,40	1,90
SAFRAN SA	EUR	216.800	23.340.688,00	3,21
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	174.942	32.338.028,70	4,45
Andritz AG	EUR	202.664	9.196.892,32	1,26
De'Longhi SpA	EUR	855.200	26.955.904,00	3,71
MTU Aero Engines AG	EUR	131.723	23.631.106,20	3,25
Wacker Chemie AG	EUR	26.522	3.490.295,20	0,48
STMicroelectronics NV	EUR	656.210	28.715.749,60	3,95
SEB SA Pref	EUR	50.354	6.893.462,60	0,95
KRKA dd	EUR	34.600	4.082.800,00	0,56
Metso Outotec Oyj	EUR	1.703.848	15.927.571,10	2,19
Almirall SA	EUR	1.194.699	13.500.098,70	1,86
Fluidra SA	EUR	879.851	30.970.755,20	4,26
Icon Plc	USD	157.383	42.876.068,88	5,89
Edenred SA	EUR	61.933	2.512.621,81	0,35
Sodexo Prime de Fidelite	EUR	61.801	4.762.385,06	0,65
Valmet Oyj	EUR	842.678	31.785.814,16	4,37
Gaztransport et technigaz SA	EUR	75.378	6.199.840,50	0,85
Stabilus SA	EUR	245.961	15.876.782,55	2,18
Elior Group SA	EUR	1.810.561	11.524.220,77	1,58
Euronext NV	EUR	26.158	2.386.917,50	0,33
Worldline SA	EUR	295.306	14.472.947,06	1,99
Construccion y Aux de Ferro SA Bearer	EUR	216.135	7.910.541,00	1,09
Qiagen NV Reg	EUR	224.195	10.983.313,05	1,51
JOST Werke AG	EUR	262.266	12.982.167,00	1,78
BioMerieux SA	EUR	301.519	37.659.723,10	5,18
Software AG Reg	EUR	352.705	12.372.891,40	1,70
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	183.947	13.799.703,94	1,90
Eurofins Scientific SE	EUR	212.689	23.140.563,20	3,18
Synlab AG	EUR	175.798	4.148.832,80	0,57
Dassault Systemes SA	EUR	182.365	9.539.513,15	1,31
Sodexo Pref Prime de Fidelité 2025	EUR	1	77,06	0,00
GEA Group AG	EUR	246.492	11.853.800,28	1,63
Michelin SA	EUR	292.873	42.217.642,95	5,80
SEB SA	EUR	130.296	17.837.522,40	2,45
Sodexo	EUR	46.319	3.569.342,14	0,49
ASM Intl NV Reg	EUR	64.193	24.951.819,10	3,43
Aalberts NV	EUR	366.674	21.362.427,24	2,94
Alstom	EUR	1.023.309	31.947.706,98	4,39
Alten	EUR	70.087	11.108.789,50	1,53
TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente (salvo warrants y bonos de suscripción)			682.800.213,10	93,86
TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado			682.800.213,10	93,86

Sociedad gestora de carteras constituida en forma de sociedad por acciones simplificada (SAS) con un capital de 7.500.000 EUR

Autorizada por la Autorité des Marchés Financiers con el n.º GP 99011 - Inscrita en el Registro Mercantil de París con el n.º 340 902 857

12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf.com

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% patrimonio neto
TOTAL Acciones y valores equivalentes			682.800.213,10	93,86
Acreedores varios Títulos EUR	EUR	-412.251,56	-412.251,56	-0,06
Acreedores varios S/R EUR	EUR	-99.011,22	-99.011,22	-0,01
Deudores varios Títulos EUR	EUR	40.235,13	40.235,13	0,01
Deudores varios S/R EUR	EUR	130.107,02	130.107,02	0,01
TOTAL Otros créditos y deudas			-340.920,63	-0,05
TOTAL Créditos y deudas			-340.920,63	-0,05
OddoCie - CHF	CHF	8.574,13	8.281,00	0,00
OddoCie - DKK	DKK	5.007,67	673,28	0,00
OddoCie - EUR	EUR	45.766.389,01	45.766.389,01	6,31
OddoCie - GBP	GBP	11.283,96	13.440,40	0,00
OddoCie - NOK	NOK	10.000	997,08	0,00
OddoCie - SEK	SEK	21.467,13	2.085,37	0,00
OddoCie - USD	USD	31.247,93	27.487,62	0,00
OddoCie - EUR	EUR	2.816,55	2.816,55	0,00
TOTAL Activos			45.822.170,31	6,31
TOTAL Efectivo			45.822.170,31	6,31
Comisión de gestión	EUR	-852.049,93	-852.049,93	-0,12
Comisión de rentabilidad	EUR	-1.068,23	-1.068,23	0,00
TOTAL Gastos			-853.118,16	-0,12
TOTAL Gastos			-853.118,16	-0,12
TOTAL Gastos			-853.118,16	-0,12
TOTAL Tesorería			44.628.131,52	6,14
TOTAL PATRIMONIO NETO			727.428.344,62	100,00

Sociedad gestora de carteras constituida en forma de sociedad por acciones simplificada (SAS) con un capital de 7.500.000 EUR

Autorizada por la Autorité des Marchés Financiers con el n.º GP 99011 - Inscrita en el Registro Mercantil de París con el n.º 340 902 857

12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf.com