



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Informe semestral

ODDO BHF Avenir Euro

FCP de derecho francés

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

31 DE DICIEMBRE DE 2024

ODDO BHF AVENIR EURO

Partidas del balance	Importe a la fecha del cierre periódico*
a) Títulos financieros aptos mencionados en el punto 1, apartado I, del artículo L. 214-20 del Código Monetario y Financiero francés	312.528.985,65
b) Activos bancarios	8.659.096,60
c) Otros activos del OICVM	492.516,00
d) Total de los activos del OICVM	321.680.598,25
e) Pasivo	-515.505,17
f) Valor liquidativo	321.165.093,08

* Los importes están certificados

NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR LIQUIDATIVO POR PARTICIPACIÓN O POR ACCIÓN

Código ISIN de la participación	Denominación de la participación	Asignación de los importes distribuibles	Divisa de la participación	Patrimonio neto de la participación (EUR)	Número de participaciones	Valor liquidativo (EUR)
FR0010247783	PARTICIPACIÓN CI-EUR	Capitalizable	EUR	78.942.336,20	206,318	382.624,57
FR0013274354	PARTICIPACIÓN CN-EUR	Capitalizable	EUR	4.783.035,25	41.692,498	114,72
FR0011571371	PARTICIPACIÓN CP-EUR	Capitalizable	EUR	1.149.911,66	557,474	2.062,71
FR0000990095	PARTICIPACIÓN CR-EUR	Capitalizable	EUR	144.055.579,87	451.249,980	319,23
FR0013498573	PARTICIPACIÓN DI-EUR	Distribuible	EUR	82.485.929,06	797,179	103.472,28
FR0011572486	PARTICIPACIÓN GC-EUR	Capitalizable	EUR	9.748.301,04	51.732,543	188,43

ELEMENTOS DE LA CARTERA DE VALORES EN EUR

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	92,79	92,65
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	4,52	4,51
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	0,00	0,00

ODDO BHF AVENIR EURO

MOVIMIENTOS EN LA CARTERA DE VALORES A LO LARGO DEL PERIODO EN EUR

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	124.797.569,65	104.551.214,22
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	1.067.291,89
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	0,00	0,00

Movimientos durante el periodo	Movimientos (importe)
Adquisiciones	124.797.569,65
Ventas	105.618.506,11

DISTRIBUCIÓN A LO LARGO DEL PERIODO

	Participación	Importe neto unitario	Crédito fiscal	Importe bruto unitario
Dividendos abonados				
14/10/2024	PARTICIPACIÓN DI-EUR	4.566,70	0,00	4.566,70
Dividendos por abonar				

DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS PREVISTOS EN LOS APARTADOS A), B), C) Y D), POR DIVISA

Divisa	Importe (EUR)	Porcentaje	
		Patrimonio neto	Total de los activos
EUR	298.021.159,18	92,79	92,65
Dólar estadounidense	14.507.826,47	4,52	4,51
Total	312.528.985,65	97,31	97,16

ODDO BHF AVENIR EURO

DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS PREVISTOS EN LOS APARTADOS A), B), C) Y D), POR SECTOR ECONÓMICO

Sector económico	Porcentaje	
	Patrimonio neto	Total de los activos
Industria aeronáutica y de defensa	11,32	11,30
Electrodomésticos	10,30	10,28
Productos farmacéuticos	9,95	9,93
Maquinaria industrial	8,09	8,08
Maquinaria de construcción - maquinaria de agricultura y camiones	7,48	7,46
Emisor soberano y administración central pública	7,15	7,14
Suministros médicos	6,85	6,84
Restaurantes	5,83	5,82
Equipos para la fabricación de semiconductores	4,61	4,61
Productos recreativos y juguetes	4,53	4,52
Biotechnología	4,52	4,51
Servicios comerciales diversos	3,84	3,83
Semiconductores	3,13	3,13
Equipo y componentes de automóviles	2,85	2,85
Consultoría y servicios de tecnología de la información	2,49	2,49
Equipos y componentes eléctricos	2,23	2,22
Electrónica para oficinas	0,71	0,71
Almacenado y transporte de petróleo y gas	0,62	0,62
Edición	0,46	0,46
Neumáticos y caucho	0,28	0,28
Equipo médico	0,07	0,08
Total	97,31	97,16

DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS PREVISTOS EN LOS APARTADOS A), B), C) Y D), POR SECTOR ECONÓMICO

Sector económico	Porcentaje	
	Patrimonio neto	Total de los activos
Industria aeronáutica y de defensa	11,32	11,30
Electrodomésticos	10,30	10,28
Productos farmacéuticos	9,95	9,93
Maquinaria industrial	8,09	8,08
Maquinaria de construcción - maquinaria de agricultura y camiones	7,48	7,46
Emisor soberano y administración central pública	7,15	7,14
Suministros médicos	6,85	6,84
Restaurantes	5,83	5,82
Equipos para la fabricación de semiconductores	4,61	4,61
Productos recreativos y juguetes	4,53	4,52
Biotechnología	4,52	4,51
Servicios comerciales diversos	3,84	3,83
Semiconductores	3,13	3,13
Equipo y componentes de automóviles	2,85	2,85
Consultoría y servicios de tecnología de la información	2,49	2,49
Equipos y componentes eléctricos	2,23	2,22
Electrónica para oficinas	0,71	0,71
Almacenado y transporte de petróleo y gas	0,62	0,62
Edición	0,46	0,46
Neumáticos y caucho	0,28	0,28
Equipo médico	0,07	0,08
Total	97,31	97,16

DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS PREVISTOS EN LOS APARTADOS A), B), C) Y D), POR PAÍS DE RESIDENCIA DEL EMISOR

País	Porcentaje	
	Patrimonio neto	Total de los activos
Francia	38,27	38,21
Alemania	28,19	28,15
España	7,66	7,65
Italia	5,92	5,91
Finlandia	5,89	5,88
Irlanda	4,52	4,51
Austria	3,81	3,80
Países Bajos	3,05	3,05
Total	97,31	97,16

DESGLOSE DE LOS DEMÁS ACTIVOS PREVISTOS EN EL APARTADO E) DE LA CARTERA DE VALORES, POR NATURALEZA

Naturaleza de los activos	Porcentaje	
	Patrimonio neto	Total de los activos
Participaciones de OIC	0,00	0,00
OICVM y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0,00	0,00
FIA y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0,00	0,00
Otros OIC y fondos de inversión	0,00	0,00
Otros activos	0,00	0,00
Total	0,00	0,00

ODDO BHF AVENIR EURO

COMISIÓN DE RENTABILIDAD

PARTICIPACIÓN CI-EUR	31/12/2024
Comisión de rentabilidad (gastos variables)	0,00
Porcentaje de la comisión de rentabilidad	0,00

PARTICIPACIÓN CN-EUR	31/12/2024
Comisión de rentabilidad (gastos variables)	0,00
Porcentaje de la comisión de rentabilidad	0,00

PARTICIPACIÓN CP-EUR	31/12/2024
Comisión de rentabilidad (gastos variables)	0,00
Porcentaje de la comisión de rentabilidad	0,00

PARTICIPACIÓN CR-EUR	31/12/2024
Comisión de rentabilidad (gastos variables)	0,00
Porcentaje de la comisión de rentabilidad	0,00

PARTICIPACIÓN DI-EUR	31/12/2024
Comisión de rentabilidad (gastos variables)	0,00
Porcentaje de la comisión de rentabilidad	0,00

PARTICIPACIÓN GC-EUR	31/12/2024
Comisión de rentabilidad (gastos variables)	0,00
Porcentaje de la comisión de rentabilidad	0,00

*Con respecto del patrimonio neto medio

ODDO BHF AVENIR EURO

CARTERA DE ACTIVOS Y PASIVOS APTOS (EXCLUIDOS IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Acciones y valores equivalentes			289.550.030,65	90,16
Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente			289.550.030,65	90,16
Electrodomésticos			33.082.211,26	10,30
De'Longhi SpA	EUR	631.323	19.015.448,76	5,92
SEB SA	EUR	110.409	9.660.787,50	3,01
SEB SA Pref	EUR	50.354	4.405.975,00	1,37
Bioteología			14.507.826,47	4,52
Icon Plc	USD	71.664	14.507.826,47	4,52
Equipos y componentes eléctricos			7.154.639,40	2,23
Rexel SA	EUR	290.839	7.154.639,40	2,23
Consultoría y servicios de tecnología de la información			8.000.476,00	2,49
Dassault Systemes SA	EUR	24.866	833.011,00	0,26
Sopra Steria Group SA	EUR	41.915	7.167.465,00	2,23
Edición			1.484.929,60	0,46
Springer Nature AG & Co KGaA	EUR	54.593	1.484.929,60	0,46
Electrónica para oficinas			2.285.922,24	0,71
Aixtron SE Reg	EUR	150.192	2.285.922,24	0,71
Maquinaria de construcción - maquinaria de agricultura y			24.011.361,52	7,48
Kion Group AG	EUR	137.635	4.385.051,10	1,37
Metso Outotec Oyj	EUR	2.106.049	18.912.320,02	5,89
Palfinger AG	EUR	36.280	713.990,40	0,22
Equipo médico			241.756,72	0,07
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	5.311	241.756,72	0,07
Equipos para la fabricación de semiconductores			14.812.484,90	4,61
ASM Intl NV Reg	EUR	6.927	3.870.807,60	1,21
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	32.140	4.252.122,00	1,32
PVA TePla AG	EUR	124.000	1.604.560,00	0,50
SUSS MicroTec SE	EUR	104.522	5.084.995,30	1,58
Suministros médicos			22.003.871,50	6,85
BioMerieux SA	EUR	183.507	18.992.974,50	5,91
Gerresheimer AG	EUR	42.407	3.010.897,00	0,94
Industria aeronáutica y de defensa			36.363.294,80	11,32
MTU Aero Engines AG	EUR	58.595	18.867.590,00	5,87
SAFRAN SA	EUR	82.488	17.495.704,80	5,45
Maquinaria industrial			25.973.938,06	8,09
Andritz AG	EUR	235.115	11.515.932,70	3,59
GEA Group AG	EUR	76.548	3.660.525,36	1,14
Krones AG	EUR	89.979	10.797.480,00	3,36
Equipo y componentes de automóviles			9.154.554,50	2,85
JOST Werke SE	EUR	201.199	9.154.554,50	2,85
Neumáticos y caucho			909.321,00	0,28
Michelin SA	EUR	28.595	909.321,00	0,28
Productos recreativos y juguetes			14.535.454,08	4,53
Fluidra SA	EUR	618.004	14.535.454,08	4,53

ODDO BHF AVENIR EURO

CARTERA DE ACTIVOS Y PASIVOS APTOS (EXCLUIDOS IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Productos farmacéuticos			31.945.630,64	9,95
Almirall SA	EUR	1.220.661	10.052.143,34	3,13
Ipsen	EUR	113.579	12.573.195,30	3,92
Virbac SA	EUR	29.448	9.320.292,00	2,90
Restaurantes			18.718.592,30	5,83
Sodexo	EUR	235.306	18.718.592,30	5,83
Semiconductores			10.050.807,13	3,13
Jenoptik AG Reg	EUR	311.332	6.986.290,08	2,18
Soitec	EUR	15.810	1.377.841,50	0,43
STMicroelectronics NV	EUR	69.482	1.686.675,55	0,52
Servicios comerciales diversos			12.319.915,73	3,84
Edenred SA	EUR	153.151	4.862.544,25	1,52
Pluxee NV	EUR	398.449	7.457.371,48	2,32
Almacenado y transporte de petróleo y gas			1.993.042,80	0,62
Gaztransport et technigaz SA	EUR	15.498	1.993.042,80	0,62
Títulos de crédito			22.978.955,00	7,15
Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente			22.978.955,00	7,15
Emisor soberano y administración central pública			22.978.955,00	7,15
Deutschland 0% 24/15.01.25	EUR	23.000.000	22.978.955,00	7,15
Total			312.528.985,65	97,31

INVENTARIO DE LAS OPERACIONES A PLAZO DE DIVISAS

Denominación del instrumento	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)			
	Activo	Pasivo	Divisas por recibir (+)		Divisas por entregar (-)	
			Divisa	Importe (*)	Divisa	Importe (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS A PLAZO: ACCIONES

Instrumentos financieros a plazo: acciones				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF AVENIR EURO

INSTRUMENTOS FINANCIEROS A PLAZO: TIPOS DE INTERÉS

Instrumentos financieros a plazo: tipos de interés				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS A PLAZO: TIPOS DE CAMBIO

Instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS A PLAZO: SOBRE RIESGO DE CRÉDITO

Instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de crédito				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF AVENIR EURO

INSTRUMENTOS FINANCIEROS A PLAZO: OTRAS EXPOSICIONES

Instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

INVENTARIO DE LAS OPERACIONES A PLAZO DE DIVISAS (UTILIZADAS COMO COBERTURA DE UNA CATEGORÍA DE PARTICIPACIONES)

Denominación del instrumento	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)				Clase de participación cubierta
	Activo	Pasivo	Divisas por recibir (+)		Divisas por entregar (-)		
			Divisa	Importe (*)	Divisa	Importe (*)	
Total	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS A PLAZO: TIPOS DE CAMBIO (UTILIZADOS COMO COBERTURA DE UNA CATEGORÍA DE PARTICIPACIONES)

Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)	Clase de participación cubierta
		Activo	Pasivo	+/-	
Futuros					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Opciones					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Permutas					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Otros instrumentos					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Total		0,00	0,00	0,00	

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

RESUMEN DE LA CARTERA

	Valor actual indicado en el balance
Total de la cartera de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)	312.528.985,65
Cartera de IFP (excluidos IFP utilizados como cobertura de participaciones emitidas):	
Total de operaciones a plazo de divisas	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: acciones	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de cambio	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones	0,00
Cartera de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de participaciones emitidas	0,00
Otros activos (+)	9.151.612,60
Otros pasivos (-)	-515.505,17
Total = patrimonio neto	321.165.093,08



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

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