



**Semestre cerrado a 30 de septiembre de 2022**

**ODDO BHF AVENIR EUROPE**

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	1.229.993.071,12
b) Activos bancarios	53.132.151,56
c) Otros activos del fondo de inversión alternativo	78.943.070,89
d) Total de los activos del fondo de inversión alternativo	1.362.068.293,57
e) Pasivo	-17.897.778,40
f) Valor liquidativo	1.344.170.515,17

\* 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
OdBHFavE CR EUR C	Capitalización	842.059.705,51	1.689.368,836	498,44
OdBHFavE CI EUR C	Capitalización	320.164.335,75	979,215	326.960,20
OdBHFavE CN EUR C	Capitalización	72.355.068,84	37.460,671	1.931,49
OdBHFavE GC EUR C	Capitalización	50.014.626,85	340.337,664	146,95
OdBHFavE CR USD H C	Capitalización	6.568.042,61	49.312,317	133,19
OdBHFavE DR EUR Di	Distribución	4.826.494,62	46.871,861	102,97
OdBHFavE DI EUR Di	Distribución	15.393.790,23	181,312	84.902,21
OdBHFavE DN Di	Distribución	228.166,80	3.083,579	73,99
OdBHFavE CN CHF C	Capitalización	1.040.365,59	11.231,977	92,62
OdBHFavE C	Capitalización	31.519.203,74	414,27	76.083,72
OdBHFavE CN C	Capitalización	714,63	119,972	5,95

## 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	78,06	77,02
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	13,45	13,28
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	4,28	4,22

**DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR DIVISA**

Títulos	Divisa	Importe (EUR)	Porcentaje	
			Patrimonio neto	Total de los activos
Michelin SA	EUR	76.623.599,80	5,70	5,63
Metso Outotec Oyj	EUR	69.351.168,69	5,16	5,09
STMicroelectronics NV	EUR	66.343.184,64	4,94	4,87
BioMerieux SA	EUR	57.885.982,00	4,31	4,25
SAFRAN SA	EUR	55.966.127,21	4,16	4,11
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	44.228.152,15	3,29	3,25
ASM Intl NV Reg	EUR	37.792.700,00	2,81	2,77
MTU Aero Engines AG	EUR	37.512.674,50	2,79	2,75
Aalberts NV	EUR	34.995.918,54	2,60	2,57
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	32.997.465,20	2,45	2,42
Valmet Oyj	EUR	27.623.371,22	2,06	2,03
De'Longhi SpA	EUR	26.159.560,90	1,95	1,92
Qiagen NV Reg	EUR	23.874.143,58	1,78	1,75
Worldline SA	EUR	22.751.266,32	1,69	1,67
GEA Group AG	EUR	22.584.516,00	1,68	1,66
SEB SA Pref	EUR	22.473.415,60	1,67	1,65
Eurofins Scientific SE	EUR	17.667.530,56	1,31	1,30
Allfunds Group Ltd	EUR	15.934.239,75	1,19	1,17
Software AG Reg	EUR	14.262.104,64	1,06	1,05
Fluidra SA	EUR	12.633.947,36	0,94	0,93
Ipsen	EUR	12.566.373,30	0,93	0,92
Wacker Chemie AG	EUR	12.118.720,90	0,90	0,89
Edenred SA	EUR	10.177.143,04	0,76	0,75
SEB SA	EUR	8.820.939,20	0,66	0,65
Kion Group AG	EUR	8.127.023,18	0,60	0,60
Gaztransport et technigaz SA	EUR	2.122.448,90	0,16	0,16
Rexel SA	EUR	1.258.833,60	0,09	0,09
<b>TOTAL</b>	<b>EUR</b>	<b>774.852.550,78</b>	<b>57,65</b>	<b>56,89</b>
SKF AB B	SEK	79.884.245,73	5,94	5,86
Getinge AB B	SEK	44.622.440,06	3,32	3,28
Trelleborg AB B	SEK	26.368.119,34	1,96	1,94
Elekta AB Shares B	SEK	15.430.986,46	1,15	1,13
Husqvarna AB B	SEK	10.269.585,44	0,76	0,75
<b>TOTAL</b>	<b>SEK</b>	<b>176.575.377,03</b>	<b>13,14</b>	<b>12,96</b>
Icon Plc	USD	76.011.295,45	5,65	5,58
Allegion PLC	USD	14.909.717,62	1,11	1,09
<b>TOTAL</b>	<b>USD</b>	<b>90.921.013,07</b>	<b>6,76</b>	<b>6,68</b>
Smiths Group Plc Reg	GBP	34.876.148,05	2,59	2,56
Burberry Group Plc	GBP	30.364.345,99	2,26	2,23
Savills Plc	GBP	14.542.603,09	1,08	1,07
IMI Plc	GBP	7.544.089,74	0,56	0,55
<b>TOTAL</b>	<b>GBP</b>	<b>87.327.186,87</b>	<b>6,50</b>	<b>6,41</b>
Logitech Intl SA Reg	CHF	41.396.412,28	3,08	3,04
Sonova Holding AG	CHF	13.058.500,89	0,97	0,96

Títulos	Divisa	Importe (EUR)	Porcentaje	
			Patrimonio neto	Total de los activos
Sulzer AG Reg	CHF	11.827.127,35	0,88	0,87
Medmix AG	CHF	5.905.152,16	0,44	0,43
<b>TOTAL</b>	<b>CHF</b>	<b>72.187.192,68</b>	<b>5,37</b>	<b>5,30</b>
Chemical Wks Richt Gedeon Plc	HUF	17.723.361,94	1,32	1,30
<b>TOTAL</b>	<b>HUF</b>	<b>17.723.361,94</b>	<b>1,32</b>	<b>1,30</b>
GN Store Nord Ltd	DKK	5.389.614,33	0,40	0,40
Demant AS Reg	DKK	5.016.774,42	0,37	0,37
<b>TOTAL</b>	<b>DKK</b>	<b>10.406.388,75</b>	<b>0,77</b>	<b>0,76</b>
<b>TOTAL</b>		<b>1.229.993.071,12</b>	<b>91,51</b>	<b>90,30</b>

## DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR SECTOR ECONÓMICO

Sector económico	Porcentaje	
	Patrimonio neto	Total de los activos
Maquinaria industrial	15,71	15,48
Suministros médicos	9,41	9,29
Biotechnología	7,43	7,33
Industria aeronáutica y de defensa	6,95	6,86
Equipos para la fabricación de semiconductores	6,10	6,02
Maquinaria de construcción - maquinaria de agricultura y camiones	5,76	5,69
Otros sectores	40,15	39,63
<b>TOTAL</b>	<b>91,51</b>	<b>90,30</b>

**DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR PAÍS DE RESIDENCIA**

País	Porcentaje	
	Patrimonio neto	Total de los activos
FRANCIA	20,15	19,87
PAÍSES BAJOS	15,42	15,21
SUECIA	13,14	12,96
Otros países	42,80	42,26
<b>TOTAL</b>	<b>91,51</b>	<b>90,30</b>

## 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	57.773.832,75	376.804.661,85
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	3.693.866,52	95.198.991,29
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	29.528.000,00

Movimientos durante el periodo	Movimientos (importe)
Adquisiciones	61.467.699,27
Ventas	501.531.653,14



**DISTRIBUCIÓN A LO LARGO DEL PERIODO**

	Participación	Importe neto unitario	Crédito fiscal	Importe bruto unitario
	€	€	€	€
<b>Distribución de los resultados</b>				
<b>Abonado</b>				
12/07/2022	D2 PARTICIPACIÓN DI-EUR	50,19		50,19
	D4 PARTICIPACIÓN DN-EUR	0,03		0,03
<b>Por abonar</b>				
	D1 PARTICIPACIÓN DR-EUR			
	D2 PARTICIPACIÓN DI-EUR			
	D3 PARTICIPACIÓN DN-EUR			
	D4 PARTICIPACIÓN DN-EUR			
	D5 PARTICIPACIÓN DM-EUR			
<b>Distribución de las plusvalías o minusvalías</b>				
<b>Abonado</b>				
12/07/2022	D1 PARTICIPACIÓN DR-EUR	4,88		4,88
	D2 PARTICIPACIÓN DI-EUR	3.957,84		3.957,84
	D4 PARTICIPACIÓN DN-EUR	3,46		3,46
<b>Por abonar</b>				
	D1 PARTICIPACIÓN DR-EUR			
	D2 PARTICIPACIÓN DI-EUR			
	D3 PARTICIPACIÓN DN-EUR			
	D4 PARTICIPACIÓN DN-EUR			
	D5 PARTICIPACIÓN DM-EUR			

## CARTERA

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% patrimonio neto
Getinge AB B	SEK	2.529.991	44.622.440,06	3,32
Elektá AB Shares B	SEK	2.949.678	15.430.986,46	1,15
SAFRAN SA	EUR	595.321	55.966.127,21	4,16
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	307.096	32.997.465,20	2,45
De'Longhi SpA	EUR	1.735.870	26.159.560,90	1,95
Burberry Group Plc	GBP	1.473.744	30.364.345,99	2,26
MTU Aero Engines AG	EUR	243.194	37.512.674,50	2,79
Ipsen	EUR	132.417	12.566.373,30	0,93
Wacker Chemie AG	EUR	114.166	12.118.720,90	0,90
Husqvarna AB B	SEK	1.797.418	10.269.585,44	0,76
Logitech Intl SA Reg	CHF	868.712	41.396.412,28	3,08
SEB SA Pref	EUR	347.348	22.473.415,60	1,67
Savills Plc	GBP	1.604.200	14.542.603,09	1,08
Metso Outotec Oyj	EUR	10.115.398	69.351.168,69	5,16
Fluidra SA	EUR	814.043	12.633.947,36	0,94
Icon Plc	USD	405.224	76.011.295,45	5,65
Edenred SA	EUR	214.889	10.177.143,04	0,76
Kion Group AG	EUR	410.145	8.127.023,18	0,60
Chemical Wks Richt Gedeon Plc	HUF	1.013.334	17.723.361,94	1,32
Allegion PLC	USD	162.888	14.909.717,62	1,11
Valmet Oyj	EUR	1.326.134	27.623.371,22	2,06
IMI Plc	GBP	591.607	7.544.089,74	0,56
Gaztransport et technigaz SA	EUR	18.733	2.122.448,90	0,16
Worldline SA	EUR	559.274	22.751.266,32	1,69
Rexel SA	EUR	81.320	1.258.833,60	0,09
Demant AS Reg	DKK	197.419	5.016.774,42	0,37
Qiagen NV Reg	EUR	555.471	23.874.143,58	1,78
BioMerieux SA	EUR	711.130	57.885.982,00	4,31
Software AG Reg	EUR	606.382	14.262.104,64	1,06
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	991.885	44.228.152,15	3,29
Eurofins Scientific SE	EUR	289.063	17.667.530,56	1,31
Allfunds Group Ltd	EUR	2.103.530	15.934.239,75	1,19
Medmix AG	CHF	329.714	5.905.152,16	0,44
Michelin SA	EUR	3.309.160	76.623.599,80	5,70
Sulzer AG Reg	CHF	199.206	11.827.127,35	0,88
Sonova Holding AG	CHF	57.236	13.058.500,89	0,97
STMicroelectronics NV	EUR	2.057.472	66.343.184,64	4,94
GEA Group AG	EUR	677.400	22.584.516,00	1,68
Smiths Group Plc Reg	GBP	2.026.787	34.876.148,05	2,59
SEB SA	EUR	136.336	8.820.939,20	0,66
ASM Intl NV Reg	EUR	161.680	37.792.700,00	2,81
Aalberts NV	EUR	1.036.302	34.995.918,54	2,60
SKF AB B	SEK	5.778.757	79.884.245,73	5,96
Trelleborg AB B	SEK	1.365.383	26.368.119,34	1,96
GN Store Nord Ltd	DKK	298.841	5.389.614,33	0,40

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](http://www.am.oddo-bhf.com)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% patrimonio neto
<b>TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente (salvo warrants y bonos de suscripción)</b>			<b>1.229.993.071,12</b>	<b>91,50</b>
<b>TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado</b>			<b>1.229.993.071,12</b>	<b>91,50</b>
<b>TOTAL Acciones y valores equivalentes</b>			<b>1.229.993.071,12</b>	<b>91,50</b>
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	1.171.864,724	57.491.683,36	4,28
<b>TOTAL OICVM y fondos de inversión alternativos tradicionales</b>			<b>57.491.683,36</b>	<b>4,28</b>
<b>TOTAL Fondos de inversión tradicionales reservados a los inversores no profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE</b>			<b>57.491.683,36</b>	<b>4,28</b>
<b>TOTAL Títulos de OIC</b>			<b>57.491.683,36</b>	<b>4,28</b>
Savills Plc	GBP	1.604.200	120.655,16	0,01
Allegion PLC	USD	162.888	68.164,41	0,00
<b>TOTAL Cupones y dividendos</b>			<b>188.819,57</b>	<b>0,01</b>
Acreeedores varios Títulos EUR	EUR	-3.745.533,01	-3.745.533,01	-0,28
Acreeedores varios S/R EUR	EUR	-864.963,2	-864.963,20	-0,06
Acreeedores varios Otros SEK	SEK	-25.803.946	-2.374.096,40	-0,18
Deudores varios Títulos DKK	DKK	12.293.894,05	1.653.401,00	0,12
Deudores varios Títulos EUR	EUR	5.657.156,69	5.657.156,69	0,43
Deudores varios Otros SEK	SEK	25.849.487,78	2.378.286,48	0,18
Deudores varios S/R EUR	EUR	194.122,2	194.122,20	0,01
Deudores varios Otros EUR	EUR	2.360.469,38	2.360.469,38	0,18
<b>TOTAL Otros créditos y deudas</b>			<b>5.258.843,14</b>	<b>0,40</b>
<b>TOTAL Créditos y deudas</b>			<b>5.447.662,71</b>	<b>0,41</b>
OddoCie - CHF	CHF	565.187,82	586.130,28	0,04
OddoCie - DKK	DKK	6,96	0,94	0,00
OddoCie - EUR	EUR	52.349.881,95	52.349.881,95	3,90
OddoCie - GBP	GBP	53.654,07	61.142,91	0,00
OddoCie - HUF	HUF	3.636,9	8,60	0,00
OddoCie - NOK	NOK	255.787,97	24.001,46	0,00
OddoCie - SEK	SEK	13.952,53	1.283,70	0,00
OddoCie - USD	USD	107.480,26	109.701,72	0,01
<b>TOTAL Activos</b>			<b>53.132.151,56</b>	<b>3,95</b>
H A/V SEK EUR 141022	SEK	8.550	786,45	0,00
H A/V SEK EUR 141022	EUR	-803,2	-803,20	0,00
H A/V CHF EUR 141022	CHF	1.040.000	1.078.748,23	0,08
H A/V CHF EUR 141022	EUR	-1.081.363,22	-1.081.363,22	-0,08
H A/V USD EUR 141022	USD	7.100.000	7.241.830,09	0,54
H A/V USD EUR 141022	EUR	-7.080.640,82	-7.080.640,82	-0,53
H V/A CHF EUR 141022	EUR	28.881,66	28.881,66	0,00
H V/A CHF EUR 141022	CHF	-27.900	-28.939,50	0,00
H V/A SEK EUR 141022	EUR	21,25	21,25	0,00
H V/A SEK EUR 141022	SEK	-230	-21,16	0,00
H V/A USD EUR 141022	EUR	233.306,89	233.306,89	0,02
H V/A USD EUR 141022	USD	-234.000	-238.674,40	-0,02
H A/V CHF EUR 141022	CHF	59.100	61.301,94	0,00
H A/V CHF EUR 141022	EUR	-62.006,27	-62.006,27	0,00
H V/A CHF EUR 141022	EUR	48.761,08	48.761,08	0,00
H V/A CHF EUR 141022	CHF	-47.000	-48.751,12	0,00

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](http://www.am.oddo-bhf.com)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% patrimonio neto
H V/A SEK EUR 141022	EUR	36,72	36,72	0,00
H V/A SEK EUR 141022	SEK	-400	-36,79	0,00
H V/A USD EUR 141022	EUR	325.457,9	325.457,90	0,02
H V/A USD EUR 141022	USD	-320.000	-326.392,34	-0,02
<b>TOTAL Operaciones a plazo</b>			<b>151.503,39</b>	<b>0,01</b>
ADM OTC - JPMORG EUR	EUR	-170.000	-170.000,00	-0,01
<b>TOTAL Otro efectivo</b>			<b>-170.000,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>TOTAL Efectivo</b>			<b>53.113.654,95</b>	<b>3,95</b>
Comisión de gestión	CHF	-803,07	-832,83	0,00
Comisión de gestión	EUR	-1.863.747,86	-1.863.747,86	-0,14
Comisión de gestión	SEK	-12,97	-1,19	0,00
Comisión de gestión	USD	-10.752,84	-10.975,09	0,00
<b>TOTAL Gastos</b>			<b>-1.875.556,97</b>	<b>-0,14</b>
<b>TOTAL Tesorería</b>			<b>56.685.760,69</b>	<b>4,22</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>			<b>1.344.170.515,17</b>	<b>100,00</b>

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](http://www.am.oddo-bhf.com)