

# *Informe semestral*

ODDO BHF Avenir

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

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	474.027.589,60
b) Activos bancarios	17.184.881,77
c) Otros activos del OICVM	22.556.627,59
d) Total de los activos del OICVM	513.769.098,96
e) Pasivo	-1.084.566,73
f) Valor liquidativo	512.684.532,23

\* 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)
FR0012806578	PARTICIPACIÓN CN-EUR	Capitalizable	EUR	20.639.858,01	137.241,070	150,39
FR0000989899	PARTICIPACIÓN CR-EUR	Capitalizable	EUR	448.404.092,79	102.957,702	4.355,22
FR0013302429	PARTICIPACIÓN DN-EUR	Distribuible	EUR	1.184.760,04	10.845,977	109,23
FR0000989907	PARTICIPACIÓN DR-EUR	Distribuible	EUR	16.282.217,35	6.871,373	2.369,57
FR0011603877	PARTICIPACIÓN GC-EUR	Capitalizable	EUR	26.173.604,04	135.552,8830	193,08

### 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	88,44	88,25
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	4,02	4,01
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	4,40	4,39

## ODDO BHF AVENIR

### 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	35.760.847,25	88.817.715,75
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	929.760,83	2.432.757,42
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	39.408.900,00	44.746.400,00

Movimientos durante el periodo	Movimientos (importe)
Adquisiciones	76.099.508,08
Ventas	135.996.873,17

### DISTRIBUCIÓN A LO LARGO DEL PERIODO

	Participación	Importe neto unitario	Crédito fiscal	Importe bruto unitario
<b>Dividendos abonados</b>				
14/10/2024	PARTICIPACIÓN DN-EUR	4,78	0,00	4,78
14/10/2024	PARTICIPACIÓN DR-EUR	104,12	0,00	104,12
<b>Dividendos por abonar</b>				

### 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	453.424.224,85	88,44	88,25
Dólar estadounidense	20.603.364,75	4,02	4,01
<b>Total</b>	<b>474.027.589,60</b>	<b>92,46</b>	<b>92,26</b>

## ODDO BHF AVENIR

### 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
Productos farmacéuticos	15,66	15,63
Consultoría y servicios de tecnología de la información	12,02	11,99
Industria aeronáutica y de defensa	11,48	11,45
Servicios comerciales diversos	6,92	6,91
Restaurantes	6,42	6,40
Publicidad	6,32	6,31
Suministros médicos	5,97	5,95
Electrodomésticos	4,61	4,60
Biotecnología	4,02	4,01
Equipos y componentes eléctricos	3,18	3,17
Software de sistemas	2,37	2,36
Semiconductores	2,28	2,28
Equipos para la fabricación de semiconductores	2,05	2,05
Almacenado y transporte de petróleo y gas	2,01	2,01
Envases de vidrio o metal	1,29	1,29
Servicios relacionados con los recursos humanos	1,22	1,22
Maquinaria de construcción - maquinaria de agricultura y camiones	1,14	1,14
Tecnología financiera (tecnofinanzas)	0,98	0,97
Electrónica para oficinas	0,71	0,71
Productos químicos especializados	0,57	0,57
Equipo, instrumentos y componentes electrónicos	0,54	0,54
Neumáticos y caucho	0,42	0,42
Maquinaria industrial	0,28	0,28
<b>Total</b>	<b>92,46</b>	<b>92,26</b>

### 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	76,18	76,03
Alemania	8,51	8,49
Irlanda	4,02	4,01
Países Bajos	1,61	1,60
Finlandia	1,14	1,14
España	1,00	0,99
<b>Total</b>	<b>92,46</b>	<b>92,26</b>

### 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
<b>Participaciones de OIC</b>	<b>4,40</b>	<b>4,39</b>
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	4,40	4,39
Otros OIC y fondos de inversión	0,00	0,00
<b>Otros activos</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>	<b>4,40</b>	<b>4,39</b>

## ODDO BHF AVENIR

### COMISIÓN DE RENTABILIDAD

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

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

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

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

<b>PARTICIPACIÓN GC-EUR</b>	<b>31/12/2024</b>
Comisión de rentabilidad (gastos variables)	1,35
Porcentaje de la comisión de rentabilidad	0,00

\*Con respecto del patrimonio neto medio

## ODDO BHF AVENIR

### CARTERA DE ACTIVOS Y PASIVOS APTOS (EXCLUIDOS IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
<b>Acciones y valores equivalentes</b>			<b>474.027.589,60</b>	<b>92,46</b>
<b>Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente</b>			<b>474.027.589,60</b>	<b>92,46</b>
Electrodomésticos			23.653.525,00	4,61
SEB SA	EUR	115.239	10.083.412,50	1,96
SEB SA Pref	EUR	155.087	13.570.112,50	2,65
Bioteología			20.603.364,75	4,02
Icon Plc	USD	101.774	20.603.364,75	4,02
Equipos y componentes eléctricos			16.279.246,80	3,18
Rexel SA	EUR	661.758	16.279.246,80	3,18
Envases de vidrio o metal			6.639.924,44	1,29
Verallia SA Reg S	EUR	273.473	6.639.924,44	1,29
Consultoría y servicios de tecnología de la información			61.606.988,85	12,02
Alten	EUR	161.108	12.735.587,40	2,49
Dassault Systemes SA	EUR	116.051	3.887.708,50	0,76
Quadiant SA	EUR	696.545	13.067.184,20	2,55
Sopra Steria Group SA	EUR	148.206	25.343.226,00	4,94
Wavestone SA	EUR	153.045	6.573.282,75	1,28
Electrónica para oficinas			3.656.315,82	0,71
Aixtron SE Reg	EUR	240.231	3.656.315,82	0,71
Maquinaria de construcción - maquinaria de agricultura y camiones			5.863.293,44	1,14
Metso Outotec Oyj	EUR	652.928	5.863.293,44	1,14
Equipo, instrumentos y componentes electrónicos			2.778.490,00	0,54
Exosens SAS	EUR	143.000	2.778.490,00	0,54
Equipos para la fabricación de semiconductores			10.515.523,20	2,05
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	43.060	5.696.838,00	1,11
SUSS MicroTec SE	EUR	99.048	4.818.685,20	0,94
Suministros médicos			30.584.767,50	5,97
BioMerieux SA	EUR	295.505	30.584.767,50	5,97
Industria aeronáutica y de defensa			58.850.052,10	11,48
MTU Aero Engines AG	EUR	93.115	29.983.030,00	5,85
SAFRAN SA	EUR	136.101	28.867.022,10	5,63
Software de sistemas			12.126.750,00	2,37
74Software	EUR	439.375	12.126.750,00	2,37
Maquinaria industrial			1.456.955,36	0,28
Exail Technologies	EUR	83.926	1.456.955,36	0,28
Neumáticos y caucho			2.154.322,80	0,42
Michelin SA	EUR	67.746	2.154.322,80	0,42
Productos químicos especializados			2.908.640,00	0,57
Robertet SA	EUR	3.430	2.908.640,00	0,57
Productos farmacéuticos			80.276.945,20	15,66
Almirall SA	EUR	620.000	5.105.700,00	1,00
Ipsen	EUR	252.603	27.963.152,10	5,45
Vetoquinol SA	EUR	295.679	22.146.357,10	4,32
Virbac SA	EUR	79.184	25.061.736,00	4,89

## ODDO BHF AVENIR

### CARTERA DE ACTIVOS Y PASIVOS APTOS (EXCLUIDOS IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Publicidad			32.396.678,40	6,32
IPSOS SA	EUR	56.145	2.578.178,40	0,50
Publicis Groupe SA	EUR	289.500	29.818.500,00	5,82
Restaurantes			32.895.410,50	6,42
Elior Group SA	EUR	1.045.497	2.944.119,55	0,58
Sodexo	EUR	274.753	21.856.601,15	4,26
Sodexo Prime de Fidélité	EUR	101.756	8.094.689,80	1,58
Semiconductores			11.699.025,43	2,28
Jenoptik AG Reg	EUR	230.467	5.171.679,48	1,01
Soitec	EUR	45.789	3.990.511,35	0,78
STMicroelectronics NV	EUR	104.504	2.536.834,60	0,49
Servicios comerciales diversos			35.477.416,21	6,92
Edenred SA	EUR	745.059	23.655.623,25	4,61
Pluxee NV	EUR	631.641	11.821.792,96	2,31
Servicios relacionados con los recursos humanos			6.275.482,40	1,22
Synergie SA	EUR	201.784	6.275.482,40	1,22
Almacenado y transporte de petróleo y gas			10.326.451,40	2,01
Gaztransport et technigaz SA	EUR	80.299	10.326.451,40	2,01
Tecnología financiera (tecnofinanzas)			5.002.020,00	0,98
Worldline SA	EUR	590.000	5.002.020,00	0,98
<b>Participaciones de OIC y fondos de inversión:</b>			<b>22.532.609,14</b>	<b>4,39</b>
<b>FIA y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea</b>			<b>22.532.609,14</b>	<b>4,39</b>
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	429.683,622	22.532.609,14	4,39
<b>Total</b>			<b>496.560.198,74</b>	<b>96,85</b>

### INVENTARIO DE LAS OPERACIONES A PLAZO DE DIVISAS

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

<sup>(\*)</sup> Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

## ODDO BHF AVENIR

### 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 <sup>(*)</sup>
		Activo	Pasivo	+/-
<b>Futuros</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Opciones</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Permutas</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Otros instrumentos</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

### 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 <sup>(*)</sup>
		Activo	Pasivo	+/-
<b>Futuros</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Opciones</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Permutas</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Otros instrumentos</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) 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 <sup>(*)</sup>
		Activo	Pasivo	+/-
<b>Futuros</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Opciones</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Permutas</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Otros instrumentos</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

## ODDO BHF AVENIR

### 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 <sup>(1)</sup>
		Activo	Pasivo	+/-
<b>Futuros</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Opciones</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Permutas</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Otros instrumentos</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<sup>(1)</sup> Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

## ODDO BHF AVENIR

### 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 <sup>(*)</sup>
		Activo	Pasivo	+/-
<b>Futuros</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Opciones</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Permutas</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Otros instrumentos</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<sup>(\*)</sup> Importe determinado con arreglo a las disposiciones

### 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 <sup>(*)</sup>
		Activo	Pasivo	+/-
<b>Futuros</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Opciones</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Permutas</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Otros instrumentos</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<sup>(\*)</sup> 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 <sup>(*)</sup>				Clase de participación cubierta
	Activo	Pasivo	Divisas por recibir (+)		Divisas por entregar (-)		
			Divisa	Importe <sup>(*)</sup>	Divisa	Importe <sup>(*)</sup>	
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	

<sup>(\*)</sup> Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

## ODDO BHF AVENIR

### 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	+/-	
<b>Futuros</b>					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
<b>Opciones</b>					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
<b>Permutas</b>					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
<b>Otros instrumentos</b>					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	

(\*) 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
<b>Total de la cartera de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)</b>	496.560.198,74
<b>Cartera de IFP (excluidos IFP utilizados como cobertura de participaciones emitidas):</b>	
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
<b>Cartera de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de participaciones emitidas</b>	0,00
<b>Otros activos (+)</b>	17.208.900,22
<b>Otros pasivos (-)</b>	-1.084.566,73
<b>Total = patrimonio neto</b>	<b>512.684.532,23</b>



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