



Semestre cerrado a 29 de diciembre de 2023

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	420.118.136,33
b) Activos bancarios	6.559.887,79
c) Otros activos del fondo de inversión alternativo	304.909,44
d) Total de los activos del fondo de inversión alternativo	426.982.933,56
e) Pasivo	-1.681.647,56
f) Valor liquidativo	425.301.286,00

* 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	168.023.880,46	501.250,635	335,20
OddBHFAv CI EUR C	Capitalización	93.211.373,43	234,540	397.422,07
OddBHFAv P EURO C	Capitalización	4.598.165,79	2.151,431	2.137,25
OddBHFAv GC EUR C	Capitalización	12.580.083,35	64.280,689	195,70
OddBHFAv CN EUR C	Capitalización	24.554.075,65	206.128,464	119,12
OddBHFAv Di	Distribución	122.333.707,32	1.092,292	111.997,25

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	93,06	92,69
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	5,72	5,70
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
STMicroelectronics NV	EUR	24.556.271,30	5,77	5,75
BioMerieux SA	EUR	23.222.001,00	5,46	5,44
De'Longhi SpA	EUR	22.869.368,48	5,38	5,36
SAFRAN SA	EUR	22.639.652,42	5,32	5,30
Metso Outotec Oyj	EUR	20.555.609,55	4,83	4,81
Sodexo	EUR	19.838.725,28	4,66	4,65
Andritz AG	EUR	19.412.541,60	4,56	4,55
Valmet Oyj	EUR	18.598.727,42	4,37	4,36
SEB SA	EUR	13.801.255,00	3,25	3,23
Krones AG	EUR	13.359.876,40	3,14	3,13
MTU Aero Engines AG	EUR	12.948.980,00	3,04	3,03
Deutschland 0% 23/17.01.24	EUR	11.983.200,00	2,82	2,81
Fluidra SA	EUR	11.221.461,55	2,64	2,63
Sopra Steria Group SA	EUR	11.129.217,00	2,62	2,61
Ipsen	EUR	11.015.403,10	2,59	2,58
Deutschland 0% 23/21.02.24	EUR	10.946.210,00	2,57	2,56
Rexel SA	EUR	10.213.934,27	2,40	2,39
JOST Werke SE	EUR	9.567.222,60	2,25	2,24
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	9.187.451,40	2,16	2,15
Jenoptik AG Reg	EUR	8.698.629,96	2,05	2,04
Alten	EUR	8.678.200,40	2,04	2,03
Gaztransport et technigaz SA	EUR	8.227.657,90	1,93	1,93
ASM Intl NV Reg	EUR	8.175.720,15	1,92	1,91
Almirall SA	EUR	7.822.705,18	1,84	1,83
Virbac SA	EUR	6.422.108,00	1,51	1,50
SEB SA Pref	EUR	5.690.002,00	1,34	1,33
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	5.479.986,12	1,29	1,28
Aixtron SE Reg	EUR	5.219.718,56	1,23	1,22
TKH Group NV Certif	EUR	5.170.629,00	1,22	1,21
Michelin SA	EUR	3.856.085,70	0,91	0,90
Edenred SA	EUR	3.353.052,62	0,79	0,79
GEA Group AG	EUR	3.097.854,17	0,73	0,73
Palfinger AG	EUR	3.023.899,20	0,71	0,71
Dassault Systemes SA	EUR	2.767.607,01	0,65	0,65
Qiagen NV Reg	EUR	2.678.490,80	0,63	0,63
Soitec	EUR	2.558.058,00	0,60	0,60
SUESS MicroTec SE	EUR	2.542.139,80	0,60	0,60
Elior Group SA	EUR	2.300.329,92	0,54	0,54
Aalberts NV	EUR	1.531.179,26	0,36	0,36
Kion Group AG	EUR	1.002.133,05	0,24	0,23
Antares Vision SpA	EUR	424.758,05	0,10	0,10
TOTAL	EUR	395.788.053,22	93,06	92,69
Icon Plc	USD	23.572.038,87	5,54	5,52
Ermenegildo Zegna NV	USD	758.044,24	0,18	0,18
TOTAL	USD	24.330.083,11	5,72	5,70
TOTAL		420.118.136,33	98,78	98,39

DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR SECTOR ECONÓMICO

Sector económico	Porcentaje	
	Patrimonio neto	Total de los activos
Maquinaria industrial	13,25	13,20
Electrodomésticos	9,96	9,92
Semiconductores	8,42	8,39
Industria aeronáutica y de defensa	8,37	8,33
Biotecnología	6,17	6,15
Productos farmacéuticos	5,94	5,92
Otros sectores	46,67	46,48
TOTAL	98,78	98,39

DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR PAÍS DE RESIDENCIA

País	Porcentaje	
	Patrimonio neto	Total de los activos
FRANCIA	36,60	36,48
ALEMANIA	19,95	19,87
PAÍSES BAJOS	12,06	12,01
Otros países	30,17	30,03
TOTAL	98,78	98,39

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	132.922.295,14	59.264.559,27
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	5.778.511,41
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	132.922.295,14
Ventas	65.043.070,68

DISTRIBUCIÓN A LO LARGO DEL PERIODO

	Participación €	Importe neto unitario €	Crédito fiscal €	Importe bruto unitario €
Distribución de los resultados				
Abonado				
Por abonar				
	D1 PARTICIPACIÓN DI-EUR			
Distribución de las plusvalías o minusvalías				
Abonado				
10/12/2023	D1 PARTICIPACIÓN DI-EUR	4.497,95		4.497,95
Por abonar				
	D1 PARTICIPACIÓN DI-EUR			

CARTERA

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Activo neto
TKH Group NV Certif	EUR	130.902	5.170.629,00	1,22
Sopra Steria Group SA	EUR	56.265	11.129.217,00	2,62
Virbac SA	EUR	17.864	6.422.108,00	1,51
Palfinger AG	EUR	119.996	3.023.899,20	0,71
SAFRAN SA	EUR	141.977	22.639.652,42	5,32
Krones AG	EUR	119.498	13.359.876,40	3,14
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	55.443	5.479.986,12	1,29
Andritz AG	EUR	344.194	19.412.541,60	4,56
DeLonghi SpA	EUR	749.324	22.869.368,48	5,38
MTU Aero Engines AG	EUR	66.320	12.948.980,00	3,04
Ipsen	EUR	102.089	11.015.403,10	2,59
SEB SA Pref	EUR	50.354	5.690.002,00	1,34
Metso Outotec Oyj	EUR	2.241.615	20.555.609,55	4,83
Almirall SA	EUR	928.511	7.822.705,18	1,84
Fluidra SA	EUR	595.303	11.221.461,55	2,64
Aixtron SE Reg	EUR	135.016	5.219.718,56	1,23
Icon Plc	USD	91.979	23.572.038,87	5,54
Edenred SA	EUR	61.933	3.353.052,62	0,79
SUESS MicroTec SE	EUR	91.774	2.542.139,80	0,60
Kion Group AG	EUR	25.915	1.002.133,05	0,24
Valmet Oyj	EUR	712.322	18.598.727,42	4,37
Gaztransport et technigaz SA	EUR	68.621	8.227.657,90	1,93
Elior Group SA	EUR	784.560	2.300.329,92	0,54
Rexel SA	EUR	412.351	10.213.934,27	2,40
Soitec	EUR	15.810	2.558.058,00	0,60
Qiagen NV Reg	EUR	67.982	2.678.490,80	0,63
JOST Werke SE	EUR	216.453	9.567.222,60	2,25
BioMerieux SA	EUR	230.835	23.222.001,00	5,46
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	67.332	9.187.451,40	2,16
Jenoptik AG Reg	EUR	305.859	8.698.629,96	2,05
Antares Vision SpA	EUR	229.351	424.758,05	0,10
Dassault Systemes SA	EUR	62.566	2.767.607,01	0,65
Ermenegildo Zegna NV	USD	72.368	758.044,24	0,18
Michelin SA	EUR	118.795	3.856.085,70	0,91
STMicroelectronics NV	EUR	542.740	24.556.271,30	5,77
GEA Group AG	EUR	82.193	3.097.854,17	0,73
SEB SA	EUR	122.135	13.801.255,00	3,25
Sodexo	EUR	199.144	19.838.725,28	4,66
ASM Intl NV Reg	EUR	17.397	8.175.720,15	1,92
Aalberts NV	EUR	39.001	1.531.179,26	0,36
Alten	EUR	64.474	8.678.200,40	2,04
TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente (salvo warrants y bonos de suscripción)			397.188.726,33	93,39
TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado			397.188.726,33	93,39
TOTAL Acciones y valores equivalentes			397.188.726,33	93,39

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	% Activo neto
Deutschland 0% 23/17.01.24	EUR	12.000.000	11.983.200,00	2,82
Deutschland 0% 23/21.02.24	EUR	11.000.000	10.946.210,00	2,57
TOTAL Títulos de crédito negociables			22.929.410,00	5,39
TOTAL Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente			22.929.410,00	5,39
TOTAL Títulos de crédito			22.929.410,00	5,39
Acreeedores varios Títulos EUR	EUR	-642.191,78	-642.191,78	-0,15
Acreeedores varios S/R EUR	EUR	-221.919,25	-221.919,25	-0,05
Acreeedores varios Otros USD	USD	-13.232	-11.979,54	0,00
Deudores varios Títulos EUR	EUR	274.991,04	274.991,04	0,07
Deudores varios Títulos USD	USD	13.141,9	11.897,97	0,00
Deudores varios S/R EUR	EUR	6.067	6.067,00	0,00
Deudores varios Otros EUR	EUR	11.953,43	11.953,43	0,00
TOTAL Otros créditos y deudas			-571.181,13	-0,13
TOTAL Créditos y deudas			-571.181,13	-0,13
OddoCie Par-EUR	EUR	6.508.034,91	6.508.034,91	1,53
OddoCie - GBP	GBP	11.283,96	13.025,26	0,00
OddoCie - USD	USD	39.776,03	36.011,07	0,01
OddoCie - EUR	EUR	2.816,55	2.816,55	0,00
TOTAL Activos			6.559.887,79	1,54
TOTAL Efectivo			6.559.887,79	1,54
Comisión de gestión	EUR	-463.560,62	-463.560,62	-0,11
Comisión de rentabilidad	EUR	-341.996,37	-341.996,37	-0,08
TOTAL Gastos			-805.556,99	-0,19
TOTAL Tesorería			5.183.149,67	1,22
TOTAL PATRIMONIO NETO			425.301.286,00	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