



**Semestre cerrado a 29 de septiembre de 2023**

**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	1.324.115.268,49
b) Activos bancarios	39.070.504,99
c) Otros activos del fondo de inversión alternativo	106.756.594,34
d) Total de los activos del fondo de inversión alternativo	1.469.942.367,82
e) Pasivo	-21.895.839,06
f) Valor liquidativo	1.448.046.528,76

\* 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	959.322.404,25	1.600.559,263	599,36
OdBHFavE CI EUR C	Capitalización	286.299.216,80	727,742	393.407,57
OdBHFavE CN EUR C	Capitalización	74.661.147,22	31.842,217	2.344,72
OdBHFavE GC EUR C	Capitalización	60.899.356,01	341.372,085	178,39
OdBHFavE CR USD H C	Capitalización	5.441.664,88	35.969,107	151,28
OdBHFavE DR EUR Di	Distribución	3.234.530,61	27.101,413	119,34
OdBHFavE DI EUR Di	Distribución	15.893.896,62	161,313	98.528,30
OdBHFavE DN Di	Distribución	301.507,59	3.482,068	86,58
OdBHFavE CN CHF C	Capitalización	1.241.909,04	11.290,739	109,99
OdBHFavE C	Capitalización	40.750.895,74	441,213	92.361,04

## 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	79,27	78,09
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	12,17	11,99
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	5,69	5,60

## DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR DIVISA

Títulos	Divisa	Importe (EUR)	Porcentaje	
			Patrimonio neto	Total de los activos
Metso Outotec Oyj	EUR	82.835.525,68	5,72	5,64
SAFRAN SA	EUR	82.004.836,64	5,66	5,58
STMicroelectronics NV	EUR	80.470.276,88	5,56	5,47
BioMerieux SA	EUR	66.972.314,34	4,63	4,56
Sodexo	EUR	65.293.833,36	4,51	4,44
Ipsen	EUR	45.915.498,00	3,17	3,12
Krones AG	EUR	36.092.036,75	2,49	2,46
DeLonghi SpA	EUR	35.949.629,70	2,48	2,45
MTU Aero Engines AG	EUR	35.773.120,50	2,47	2,43
Valmet Oyj	EUR	35.009.946,06	2,42	2,38
Qiagen NV Reg	EUR	31.185.840,30	2,15	2,12
SEB SA Pref	EUR	30.792.400,20	2,13	2,09
ASM Intl NV Reg	EUR	30.045.037,50	2,07	2,04
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	29.201.814,00	2,02	1,99
Andritz AG	EUR	29.014.880,64	2,00	1,97
GEA Group AG	EUR	26.496.638,48	1,83	1,80
Rexel SA	EUR	23.155.975,50	1,60	1,58
Worldline SA	EUR	14.904.652,10	1,03	1,01
Edenred SA	EUR	12.738.619,92	0,88	0,87
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	12.409.417,52	0,86	0,84
SEB SA	EUR	12.086.186,40	0,83	0,82
Kion Group AG	EUR	11.433.446,88	0,79	0,78
Fluidra SA	EUR	9.618.560,90	0,66	0,65
Soitec	EUR	8.249.694,00	0,57	0,56
Michelin SA	EUR	5.024.720,43	0,35	0,34
Aalberts NV	EUR	3.341.105,88	0,23	0,23
Eurofins Scientific SE	EUR	3.233.433,00	0,22	0,22
<b>TOTAL</b>	<b>EUR</b>	<b>859.249.441,56</b>	<b>59,34</b>	<b>58,45</b>
SKF AB B	SEK	53.744.501,58	3,71	3,66
Elekta AB Shares B	SEK	40.170.817,86	2,77	2,73
Getinge AB B	SEK	24.785.740,11	1,71	1,69
Husqvarna AB B	SEK	10.074.876,87	0,70	0,69
Electrolux Professional AB B Reg	SEK	7.505.509,86	0,52	0,51
Trelleborg AB B	SEK	4.075.563,17	0,28	0,28
<b>TOTAL</b>	<b>SEK</b>	<b>140.357.009,45</b>	<b>9,69</b>	<b>9,55</b>
Icon Plc	USD	83.530.585,99	5,77	5,68
Ermenegildo Zegna NV	USD	9.642.054,96	0,67	0,66
Allegion PLC	USD	8.796.530,74	0,61	0,60
<b>TOTAL</b>	<b>USD</b>	<b>101.969.171,69</b>	<b>7,04</b>	<b>6,94</b>
Smiths Group Plc Reg	GBP	41.330.336,74	2,85	2,81
Burberry Group Plc	GBP	32.421.464,74	2,24	2,21
Rolls-Royce Holdings PLC	GBP	13.461.421,21	0,93	0,92
ConvaTec Group Plc Reg	GBP	6.985.930,56	0,48	0,48
Savills Plc	GBP	2.626.766,71	0,18	0,18

Títulos	Divisa	Importe (EUR)	Porcentaje	
			Patrimonio neto	Total de los activos
<b>TOTAL</b>	<b>GBP</b>	<b>96.825.919,96</b>	<b>6,69</b>	<b>6,59</b>
FLSmith & Co AS B	DKK	25.792.492,25	1,78	1,75
GN Store Nord Ltd	DKK	15.500.853,85	1,07	1,05
Demant AS Reg	DKK	7.746.180,83	0,53	0,53
Bavarian Nordic A/S	DKK	2.403.984,11	0,17	0,16
<b>TOTAL</b>	<b>DKK</b>	<b>51.443.511,04</b>	<b>3,55</b>	<b>3,50</b>
Logitech Intl SA Reg	CHF	16.573.571,43	1,14	1,13
Medmix AG	CHF	13.638.385,27	0,94	0,93
Sulzer AG Reg	CHF	8.865.421,45	0,61	0,60
Sonova Holding AG	CHF	5.037.286,96	0,35	0,34
<b>TOTAL</b>	<b>CHF</b>	<b>44.114.665,11</b>	<b>3,05</b>	<b>3,00</b>
Chemical Wks Richt Gedeon Plc	HUF	30.155.549,68	2,08	2,05
<b>TOTAL</b>	<b>HUF</b>	<b>30.155.549,68</b>	<b>2,08</b>	<b>2,05</b>
<b>TOTAL</b>		<b>1.324.115.268,49</b>	<b>91,44</b>	<b>90,08</b>

### DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR SECTOR ECONÓMICO

Sector económico	Porcentaje	
	Patrimonio neto	Total de los activos
Maquinaria industrial	13,59	13,37
Industria aeronáutica y de defensa	9,06	8,93
Suministros médicos	8,64	8,52
Biotecnología	7,92	7,80
Electrodomésticos	6,66	6,56
Maquinaria de construcción - maquinaria de agricultura y camiones	6,51	6,41
Otros sectores	39,06	38,49
<b>TOTAL</b>	<b>91,44</b>	<b>90,08</b>

### DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR PAÍS DE RESIDENCIA

País	Porcentaje	
	Patrimonio neto	Total de los activos
FRANCIA	25,36	24,99
PAÍSES BAJOS	12,03	11,85
SUECIA	9,69	9,55
Otros países	44,36	43,69
<b>TOTAL</b>	<b>91,44</b>	<b>90,08</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	235.175.357,34	287.637.518,92
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	15.952.777,64	48.262.069,68
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	29.952.000,00	35.769.300,00

Movimientos durante el periodo	Movimientos (importe)
Adquisiciones	281.080.134,98
Ventas	371.668.888,60

## DISTRIBUCIÓN A LO LARGO DEL PERIODO

	Participación €	Importe neto unitario €	Crédito fiscal €	Importe bruto unitario €
<b>Distribución de los resultados</b>				
<b>Abonado</b>				
07/10/2023	D4 PARTICIPACIÓN DN-EUR	0,75		0,75
<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>				
07/10/2023	D1 PARTICIPACIÓN DR-EUR D2 PARTICIPACIÓN DI-EUR D4 PARTICIPACIÓN DN-EUR	4,56 3.743,12 2,54		4,56 3.743,12 2,54
<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	% Activo neto
Getinge AB B	SEK	1.480.460	24.785.740,11	1,71
Elekta AB Shares B	SEK	6.212.945	40.170.817,86	2,77
SAFRAN SA	EUR	551.701	82.004.836,64	5,66
Bavarian Nordic A/S	DKK	113.104	2.403.984,11	0,17
Krones AG	EUR	369.985	36.092.036,75	2,49
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	149.836	12.409.417,52	0,86
Andritz AG	EUR	606.752	29.014.880,64	2,00
De'Longhi SpA	EUR	1.743.435	35.949.629,70	2,48
Burberry Group Plc	GBP	1.473.744	32.421.464,74	2,24
MTU Aero Engines AG	EUR	208.286	35.773.120,50	2,47
Ipsen	EUR	369.690	45.915.498,00	3,17
Husqvarna AB B	SEK	1.384.788	10.074.876,87	0,70
Logitech Intl SA Reg	CHF	253.706	16.573.571,43	1,14
SEB SA Pref	EUR	347.348	30.792.400,20	2,13
Savills Plc	GBP	263.291	2.626.766,71	0,18
Metso Outotec Oyj	EUR	8.321.833	82.835.525,68	5,72
Fluidra SA	EUR	496.570	9.618.560,90	0,66
Icon Plc	USD	359.190	83.530.585,99	5,79
Edenred SA	EUR	214.889	12.738.619,92	0,88
Rolls-Royce Holdings PLC	GBP	5.286.604	13.461.421,21	0,93
Kion Group AG	EUR	314.192	11.433.446,88	0,79
Chemical Wks Richt Gedeon Plc	HUF	1.313.158	30.155.549,68	2,08
Allegion PLC	USD	89.392	8.796.530,74	0,61
Valmet Oyj	EUR	1.616.341	35.009.946,06	2,42
Worldline SA	EUR	559.274	14.904.652,10	1,03
Rexel SA	EUR	1.087.135	23.155.975,50	1,60
Demant AS Reg	DKK	197.419	7.746.180,83	0,53
ConvaTec Group Plc Reg	GBP	2.782.582	6.985.930,56	0,48
Soitec	EUR	52.296	8.249.694,00	0,57
Qiagen NV Reg	EUR	814.890	31.185.840,30	2,15
BioMerieux SA	EUR	729.387	66.972.314,34	4,63
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	313.998	29.201.814,00	2,02
Electrolux Professional AB B Reg	SEK	1.530.357	7.505.509,86	0,52
Eurofins Scientific SE	EUR	60.438	3.233.433,00	0,22
Medmix AG	CHF	568.226	13.638.385,27	0,94
Ermenegildo Zegna NV	USD	733.475	9.642.054,96	0,67
Michelin SA	EUR	172.849	5.024.720,43	0,35
Sulzer AG Reg	CHF	97.978	8.865.421,45	0,61
Sonova Holding AG	CHF	22.414	5.037.286,96	0,35
STMicroelectronics NV	EUR	1.963.408	80.470.276,88	5,56
GEA Group AG	EUR	757.913	26.496.638,48	1,83
Smiths Group Plc Reg	GBP	2.213.959	41.330.336,74	2,85
SEB SA	EUR	136.336	12.086.186,40	0,83
Sodexo	EUR	669.543	65.293.833,36	4,51
ASM Intl NV Reg	EUR	75.585	30.045.037,50	2,07
Aalberts NV	EUR	96.341	3.341.105,88	0,23
SKF AB B	SEK	3.396.107	53.744.501,58	3,71
Trelleborg AB B	SEK	172.336	4.075.563,17	0,28



Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Activo neto
FLSmidth & Co AS B	DKK	602.568	25.792.492,25	1,78
GN Store Nord Ltd	DKK	904.837	15.500.853,85	1,07
<b>TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente (salvo warrants y bonos de suscripción)</b>			<b>1.324.115.268,49</b>	<b>91,44</b>
<b>TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado</b>			<b>1.324.115.268,49</b>	<b>91,44</b>
<b>TOTAL Acciones y valores equivalentes</b>			<b>1.324.115.268,49</b>	<b>91,44</b>
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	1.641.864,724	82.339.515,91	5,69
<b>TOTAL OICVM y fondos de inversión alternativos tradicionales</b>			<b>82.339.515,91</b>	<b>5,69</b>
<b>TOTAL Fondos de inversión tradicionales reservados a los inversores no profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE</b>			<b>82.339.515,91</b>	<b>5,69</b>
<b>TOTAL Títulos de OIC</b>			<b>82.339.515,91</b>	<b>5,69</b>
Savills Plc	GBP	1.331.861	105.931,82	0,01
Allegion PLC	USD	89.392	37.988,86	0,00
Valmet Oyj	EUR	1.776.763	1.154.895,95	0,08
<b>TOTAL Cupones y dividendos</b>			<b>1.298.816,63</b>	<b>0,09</b>
Acreeedores varios Títulos DKK	DKK	-5.278.783,38	-707.877,65	-0,05
Acreeedores varios Títulos EUR	EUR	-607.978,03	-607.978,03	-0,04
Acreeedores varios Títulos GBP	GBP	-4.407.335,27	-5.080.360,21	-0,35
Acreeedores varios Títulos SEK	SEK	-10.801.707,11	-938.460,28	-0,06
Acreeedores varios S/R EUR	EUR	-529.531,94	-529.531,94	-0,04
Acreeedores varios Otros CHF	CHF	-1.842.219	-1.901.779,46	-0,13
Acreeedores varios Otros EUR	EUR	-3.163.720,33	-3.163.720,33	-0,22
Deudores varios Títulos CHF	CHF	1.680.712,23	1.735.051,04	0,12
Deudores varios Títulos EUR	EUR	9.179.071,1	9.179.071,10	0,63
Deudores varios S/R EUR	EUR	84.248,81	84.248,81	0,01
Deudores varios Títulos DKK	DKK	5.283.130	708.460,53	0,05
Deudores varios Otros EUR	EUR	1.904.386,43	1.904.386,43	0,13
Deudores varios Otros GBP	GBP	1.321.233	1.522.992,73	0,11
Deudores varios Otros SEK	SEK	10.728.752	932.121,89	0,06
<b>TOTAL Otros créditos y deudas</b>			<b>3.136.624,63</b>	<b>0,22</b>
<b>TOTAL Créditos y deudas</b>			<b>4.435.441,26</b>	<b>0,31</b>
OddoCie - CHF	CHF	204.015,96	210.611,96	0,01
OddoCie - DKK	DKK	18.312,44	2.455,67	0,00
OddoCie Par-EUR	EUR	38.766.507,03	38.766.507,03	2,69
OddoCie - GBP	GBP	20.785,61	23.959,69	0,00
OddoCie - HUF	HUF	62.434,95	160,83	0,00
OddoCie - NOK	NOK	55.787,97	4.951,14	0,00
OddoCie - SEK	SEK	90.225,2	7.838,83	0,00
OddoCie - USD	USD	57.201,61	54.019,84	0,00
<b>TOTAL Activos</b>			<b>39.070.504,99</b>	<b>2,70</b>
H A/V USD EUR 161023	USD	5.860.000	5.531.121,92	0,38
H A/V USD EUR 161023	EUR	-5.446.365,94	-5.446.365,94	-0,38
H A/V CHF EUR 161023	CHF	1.236.000	1.277.025,42	0,09
H A/V CHF EUR 161023	EUR	-1.292.279,82	-1.292.279,82	-0,09
H V/A CHF EUR 161023	EUR	54.800,81	54.800,81	0,00
H V/A CHF EUR 161023	CHF	-53.000	-54.759,18	0,00
H V/A USD EUR 161023	EUR	188.981,12	188.981,12	0,01
H V/A USD EUR 161023	USD	-200.000	-188.775,49	-0,01
<b>TOTAL Operaciones a plazo</b>			<b>69.748,84</b>	<b>0,00</b>
ADM OTC - JPMORG EUR	EUR	-120.000	-120.000,00	-0,01

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Activo neto
<b>TOTAL Otro efectivo</b>			<b>-120.000,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>TOTAL Efectivo</b>			<b>39.020.253,83</b>	<b>2,69</b>
Comisión de gestión	CHF	-929,06	-959,10	0,00
Comisión de gestión	EUR	-1.854.303,84	-1.854.303,84	-0,13
Comisión de gestión	USD	-8.855	-8.362,45	0,00
Comisión de rentabilidad	EUR	-325,34	-325,34	0,00
<b>TOTAL Gastos</b>			<b>-1.863.950,73</b>	<b>-0,13</b>
<b>TOTAL Tesorería</b>			<b>41.591.744,36</b>	<b>2,87</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>			<b>1.448.046.528,76</b>	<b>100,00</b>