



Semestre cerrado a 28 de septiembre de 2018

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) Los títulos financieros mencionados en el punto 1, apartado I, del artículo L. 214-24-55 del Código Monetario y Financiero francés	3.113.908.488,49
b) Activos bancarios	233.313.052,59
c) Otros activos del OICVM	525.298.102,82
d) Total de los activos del OICVM	3.872.519.643,90
e) Pasivo	-413.484.596,74
f) Valor liquidativo	3.459.035.047,16

* Los importes están certificados

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

Participación	Clase de participaciones	Patrimonio neto por participación	Número de participaciones en circulación	Valor liquidativo
OdBHFAvE CR EUR C	C1	1.603.367.670,28	2.739.288,5710	585,32
OdBHFAvE CI EUR C	C2	1.531.672.865,94	4.146,7250	369.369,28
OdBHFAvE CN EUR C	C3	219.398.615,45	100.478,3880	2.183,54
OdBHFAvE GC EUR C	C5	50.115.147,08	301.613,8350	166,15
OdBHFAvE CR USD H C	C7	20.466.655,93	169.896,4780	120,46
OdBHFAvE CI USD H C	C8	541.083,88	4,3580	124.158,76
OdBHFAvE CN C	C9	189.270,28	2.200,5000	86,01
OdBHFAvE DR EUR Di	D1	22.378.573,27	167.607,5210	133,51
OdBHFAvE DI EUR Di	D2	10.905.165,05	102,8120	106.068,99

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	77,65	69,36
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	0
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	12,08	10,79
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	0
e) Los demás activos: se trata de activos mencionados en el apartado II del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés	4,54	4,06

DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR DIVISA

Títulos	Divisa	Importe (EUR)	Porcentaje	
			Patrimonio neto	Total de los activos
SAFRAN	EUR	204.933.150,40	5,92	5,29
MTUAeEng	EUR	200.446.099,50	5,79	5,18
Michelin	EUR	171.528.701,20	4,96	4,43
Alstom	EUR	162.288.196,77	4,69	4,19
Ipsen	EUR	158.496.052,80	4,58	4,09
CarlZeMe	EUR	120.930.435,00	3,5	3,12
Faurecia	EUR	94.584.101,76	2,73	2,44
STMicroe	EUR	77.641.378,65	2,24	2
IngeniGr	EUR	69.422.678,40	2,01	1,79
Krones	EUR	65.576.481,75	1,9	1,69
BioMerie	EUR	64.563.278,00	1,87	1,67
SEB Pr 20	EUR	44.717.544,60	1,29	1,15
SEB	EUR	35.795.615,20	1,03	0,92
PirelliC Re	EUR	35.300.236,50	1,02	0,91
KionGr	EUR	33.108.517,18	0,96	0,85
ASM Re	EUR	30.630.966,73	0,89	0,79
Konecran	EUR	29.693.543,00	0,86	0,77
Sodexo	EUR	29.569.224,18	0,85	0,76
CTSEvent	EUR	28.649.783,56	0,83	0,74
Sodexo PDF	EUR	26.778.056,46	0,77	0,69
SopSteGr	EUR	18.786.709,70	0,54	0,49
Waertsil	EUR	16.243.586,24	0,47	0,42
OriEnter	EUR	12.182.641,38	0,35	0,31
BESemiln Re	EUR	5.026.730,50	0,15	0,13
XFABSiFo Re	EUR	1.445.956,05	0,04	0,04
TOTAL	EUR	1.738.339.665,51	50,26	44,89
G4S	GBP	92.414.226,01	2,67	2,39
Homeserv	GBP	78.303.379,01	2,26	2,02
ConTecGr Re	GBP	71.342.684,46	2,06	1,84
SophosGr	GBP	66.941.047,28	1,94	1,73
RPCGr	GBP	52.723.884,69	1,52	1,36
PageGr	GBP	41.409.017,47	1,2	1,07
Avast Re	GBP	28.331.620,55	0,82	0,73
Savills	GBP	25.331.549,94	0,73	0,65
WeirGr	GBP	21.591.325,70	0,62	0,56
TIFluSys Re	GBP	10.054.141,73	0,29	0,26
TOTAL	GBP	488.442.876,84	14,12	12,61
GNGrNord	DKK	167.671.681,31	4,85	4,33
ISS	DKK	36.384.396,00	1,05	0,94
FLSmidth B	DKK	36.253.524,56	1,05	0,94
TOTAL	DKK	240.309.601,87	6,95	6,21
Securita B	SEK	86.165.835,74	2,49	2,23

Títulos	Divisa	Importe (EUR)	Porcentaje	
			Patrimonio neto	Total de los activos
SKF B	SEK	69.153.933,62	2	1,79
ElektaAB B	SEK	63.561.588,84	1,84	1,64
TOTAL	SEK	218.881.358,20	6,33	5,65
VifoPhar Re	CHF	121.705.853,00	3,52	3,14
SonovaHg	CHF	37.204.788,64	1,08	0,96
Daetwyle	CHF	24.721.086,71	0,71	0,64
SIGCombi Re	CHF	17.376.283,97	0,5	0,45
CEVALogi Re	CHF	8.896.297,56	0,26	0,23
TOTAL	CHF	209.904.309,88	6,07	5,42
Icon	USD	208.012.961,69	6,01	5,37
TOTAL	USD	208.012.961,69	6,01	5,37

DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR SECTOR ECONÓMICO

Sector económico	Porcentaje	
	Patrimonio neto	Total de los activos
Productos farmacéuticos	15,98	14,3
Industria aeronáutica y de defensa	11,72	10,47
Neumáticos y caucho	6,69	5,98
Equipo médico	6,41	5,72
Servicios comerciales diversos	6,21	5,55
Maquinaria industrial	5,85	5,22
Otros sectores	36,87	32,91
TOTAL	89,73	80,15

DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR PAÍS DE RESIDENCIA DEL EMISOR

País	Porcentaje	
	Patrimonio neto	Total de los activos
FRANCIA	31,25	27,91
REINO UNIDO	14,12	12,61
ALEMANIA	12,97	11,59
Otros países	31,39	28,04
TOTAL	89,73	80,15

DESGLOSE DE LOS DEMÁS ACTIVOS POR NATURALEZA

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	633.812.486,69	618.183.374,46
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	61.109.521,00	18.551.058,89
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: se trata de activos mencionados en el apartado II del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés	18.604.979,62	0,00

Movimientos durante el periodo	Movimientos (importe)
Adquisiciones	713.526.987,31
Ventas	636.734.433,35

DISTRIBUCIÓN A LO LARGO DEL PERIODO

	Participación €	Importe neto unitario €	Crédito fiscal €	Importe bruto unitario €
	D1 PARTICIPACIÓN DR-EUR D1 PARTICIPACIÓN DR-EUR D2 PARTICIPACIÓN DI-EUR D2 PARTICIPACIÓN DI-EUR			
Dividendos por abonar				
20/07/2018 Dividendos abonados	D1 PARTICIPACIÓN DR-EUR	8,36		8,36

Fondo	ODDO BHF AVENIR EUROPE (8061)
Fecha	28/09/2018
Patrimonio neto	3.459.035.047,16 EUR

Clasificación	Código del valor	Denominación	Divisa	Cantidad	Cotización	Valor bursátil	% patrimonio neto
Efectivo						198.060.992,19	5,73%
		ODDO & Cie SA	EUR	232.856.733,19		232.856.733,19	6,73%
			GBP	(2.061.040,23)		-2.313.901,39	-0,07%
			CHF	(18.113.413,00)		-15.967.691,05	-0,46%
			DKK	18.623,12		2.497,11	0,00%
			SEK	(25.801.553,24)		-2.497.441,54	-0,07%
			NOK	17.759,12		1.877,53	0,00%
			USD	524.933,84		451.944,76	0,01%
			HUF	(113,29)		-0,35	0,00%
		Comisión de gestión	EUR	(3.693.568,78)		-3.693.568,78	-0,11%
			USD	(35.428,32)		-30.502,21	0,00%
		Comisión de rentabilidad	EUR	(14.108.821,42)		-14.108.821,42	-0,41%
			USD	(159.698,53)		-137.493,35	0,00%
		SELL CHF EUR 16/10/2018		(33.875.120,00)		137.395,49	0,00%
		ADM OTC - SOGENE EUR	EUR	259.869,27		259.869,27	0,01%
		ADM OTC - CALYON EUR	EUR	150.021,39		150.021,39	0,00%
		ADM OTC - BHFBk Ffm	EUR	219.858,63		219.858,63	0,01%
		SELL GBP EUR 16/10/2018	EUR	(222.719.980,00)		-538.110,31	-0,02%
		BUY USD EUR 16/10/2018 G8	EUR	23.416.187,00		46.134,79	0,00%
		BUY USD EUR 16/10/2018 G7	EUR	220.000,00		414,51	0,00%
		Deudores varios Otros GBP	GBP	1.117.823,00		1.254.964,44	0,04%
		Deudores varios Otros USD	USD	10.957,00		9.433,49	0,00%
		Deudores varios Otros CHF	CHF	18.128.620,00		15.981.096,62	0,46%
		SELL USD EUR 16/10/2018 G8	EUR	(85.055,00)		-958,98	0,00%
		SELL USD EUR 16/10/2018	EUR	(28.985.000,00)		10.401,89	0,00%
		ADM OTC - NATIXI EUR	EUR	(209.971,10)		-209.971,10	-0,01%
		SELL USD EUR 16/10/2018 G9	EUR	(144.678,00)		-1.540,86	0,00%
		ADM OTC - BNP EUR	EUR	(119.773,58)		-119.773,58	0,00%
		BUY USD EUR 16/10/2018 G9	EUR	773.000,00		1.456,44	0,00%
		SELL DKK EUR 16/10/2018	EUR	(223.780.000,00)		-4.267,58	0,00%
		Deudores varios Otros SEK	SEK	12.950.965,00		1.253.578,72	0,04%
		Acreedores varios Otros EUR	EUR	(18.536.049,44)		-18.536.049,44	-0,54%
	GB00BD3VFW73	ConvaTec Group Plc Reg	GBP	26.718.551,00		392.561,53	0,01%
	GB00B01FLG62	G4S Plc	GBP	30.969.948,00		1.248.226,22	0,04%
	GB00BYZFZ918	Sophos Group Plc	USD	12.218.399,00		368.182,50	0,01%
	GB0030232317	Page Gr Plc	GBP	13.119.458,00		1.239.448,23	0,04%
	GB00B135BJ46	Savills Plc	GBP	2.889.032,00		155.686,87	0,00%
	GB00BYQB9V88	TI Fluid Systems Plc Reg	EUR	5.937.103,00		179.300,51	0,01%
Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente				169.012.781,00		3.113.908.488,49	90,02%
	BE0974310428	X FAB Silicon Foundries SE Reg	EUR	217.437,00	6,65	1.445.956,05	0,04%
	GB00BYTTFB60	Homeserve Plc	GBP	6.804.532,00	10,25	78.303.379,01	2,26%
	GB00BD3VFW73	ConvaTec Group Plc Reg	GBP	27.343.553,00	2,32	71.342.684,46	2,06%
	GB00B01FLG62	G4S Plc	GBP	34.014.578,00	2,42	92.414.226,01	2,67%
	CH0364749348	Vifor Pharma AG Reg	CHF	811.405,00	170,15	121.705.853,00	3,52%
	DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	EUR	1.668.006,00	72,50	120.930.435,00	3,50%
	DK0010234467	FLSmidth & Co AS B	DKK	676.443,00	399,70	36.253.524,56	1,05%
	DK0060542181	ISS A/S	DKK	1.200.665,00	226,00	36.384.396,00	1,05%
	FR0000121261	Michelin SA	EUR	1.666.136,00	102,95	171.528.701,20	4,96%
	FR0013280286	BioMerieux SA	EUR	899.210,00	71,80	64.563.278,00	1,87%
	GB00BYZFZ918	Sophos Group Plc	GBP	12.218.399,00	4,88	66.941.047,28	1,94%
	CH0435377954	SIG Combibloc Group AG Reg	CHF	1.602.544,00	12,30	17.376.283,97	0,50%
	DE000KGX8881	Kion Group AG	EUR	625.397,00	52,94	33.108.517,18	0,96%
	FR0000121220	Sodexo	EUR	323.727,00	91,34	29.569.224,18	0,85%
	FR0000125346	Ingenico Group SA	EUR	1.060.860,00	65,44	69.422.678,40	2,01%
	CH0012549785	Sonova Holding AG	CHF	216.100,00	195,30	37.204.788,64	1,08%
	CH0413237394	CEVA Logistics SA Reg	CHF	539.667,00	18,70	8.896.297,56	0,26%
	DK0010272632	GN Great Nordic Ltd	DKK	3.996.403,00	312,90	167.671.681,31	4,85%
	FI0009003727	Waertsilae Oyj Abp	EUR	967.456,00	16,79	16.243.586,24	0,47%
	FI0009005870	Konecranes Plc	EUR	900.350,00	32,98	29.693.543,00	0,86%
	FR0010220475	Alstom	EUR	4.216.373,00	38,49	162.288.196,77	4,69%
	FR0013295235	SEB SA Pref Prime Fidelité 2020	EUR	305.031,00	146,60	44.717.544,60	1,29%
	FR0000121147	Faurecia SA	EUR	1.824.539,00	51,84	94.584.101,76	2,73%

GB0009465807	Weir Group Plc	GBP	1.090.859,00	17,63	21.591.325,70	0,62%
GB0030232317	Page Gr Plc	GBP	6.448.230,00	5,72	41.409.017,47	1,20%
DE0006335003	Krones AG	EUR	725.805,00	90,35	65.576.481,75	1,90%
FR0000121709	SEB SA	EUR	244.172,00	146,60	35.795.615,20	1,03%
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	276.650,00	18,17	5.026.730,50	0,15%
SE0000108227	SKF AB B	SEK	4.074.381,00	175,35	69.153.933,62	2,00%
CH0030486770	Daetwyler Holding AG	CHF	149.963,00	187,00	24.721.086,71	0,71%
FR0013353075	Sodexo Reg Prime de Fidelité 2020	EUR	109.675,00	91,34	10.017.714,50	0,29%
FR0000050809	Sopra Steria Group SA	EUR	136.037,00	138,10	18.786.709,70	0,54%
GB008135BJ46	Savills Plc	GBP	2.889.032,00	7,81	25.331.549,94	0,73%
IE0005711209	Icon Plc	USD	1.571.428,00	153,75	208.012.961,69	6,01%
IT0005278236	Pirelli & C. SpA Reg	EUR	4.883.818,00	7,23	35.300.236,50	1,02%
NL0000334118	ASM Intl NV Reg	EUR	686.947,00	44,59	30.630.966,73	0,89%
SE0000163594	Securitas AB B	SEK	5.752.478,00	154,75	86.165.835,74	2,49%
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	1.032.695,00	194,10	200.446.099,50	5,79%
FR0011532431	Sodexo Prime de Fidelite	EUR	293.169,00	91,34	26.778.056,46	0,77%
FR0010259150	Ipsen	EUR	1.094.586,00	144,80	158.496.052,80	4,58%
SE0000163628	Elektro AB Shares B	SEK	5.492.824,00	119,55	63.561.588,84	1,84%
GB00BYQB9V88	TI Fluid Systems Plc Reg	GBP	3.611.062,00	2,48	10.054.141,73	0,29%
FR0000073272	SAFRAN SA	EUR	1.697.872,00	120,70	204.933.150,40	5,92%
GB0007197378	RPC Group Plc	GBP	5.907.203,00	7,95	52.723.884,69	1,52%
IE00B1WV4493	Origin Enterprises Plc	EUR	2.148.614,00	5,67	12.182.641,38	0,35%
NL0000226223	STMicroelectronics NV	EUR	4.953.198,00	15,68	77.641.378,65	2,24%
DE0005470306	CTS Eventim AG Co KGaA	EUR	741.838,00	38,62	28.649.783,56	0,83%
GB00BDD85M81	Avast PLC Reg	GBP	8.901.434,00	2,84	28.331.620,55	0,82%
OICVM			37.386,16		147.065.566,48	4,25%
FR0010680157	Oddo BHF Jour CI EUR Cap	EUR	30.385,16	2.381,96	72.376.238,10	2,09%
FR0011360171	Oddo Tresorerie 3-6 Mois CI EUR Cap	EUR	7.001,00	10.668,38	74.689.328,38	2,16%
Patrimonio neto					3.459.035.047,16	100,00%