



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT

# *Dati semestrali*

## ODDO BHF AVENIR EUROPE

Fondo comune di investimento di diritto francese

IL DOCUMENTO DI INFORMAZIONE SEMESTRALE NON È OGGETTO DI CERTIFICAZIONE DA  
PARTE DEL REVISORE DEI CONTI DELL'OICVM

30 SETTEMBRE 2025

## ODDO BHF AVENIR EUROPE

### Stato patrimoniale in EUR

Elementi dello stato patrimoniale	Importo alla data di chiusura periodica (*)
a) Attività finanziarie idonee di cui al 1° capoverso della lettera l dell'articolo L. 214-20 del Code monétaire et financier	1.027.066.475,39
b) Disponibilità presso banche	17.400.386,53
c) Altre attività detenute dall'OICVM	57.290.373,99
d) Totale delle attività detenute dall'OICVM	1.101.757.235,91
e) Passivo	-6.546.537,59
f) Valore patrimoniale netto	1.095.210.698,32

(\*) Gli importi hanno segno positivo o negativo

### Numero di quote in circolazione e valore patrimoniale netto per quota o azione

Codice ISIN della classe di quote	Denominazione della classe di quote	Destinazione delle somme distribuibili	Valuta della classe di quote	Patrimonio netto della classe di quote (EUR)	Numero di quote	Valore patrimoniale netto
FR0010251108	CLASSE CI-EUR	Capitalizzabile	EUR	285.033.777,66	637,411	447.174,23
FR0013335791*	CLASSE CN-CHF (H)	Capitalizzabile	CHF	1.156.274,85	9.335,441	115,81
FR0011036920	CLASSE CN-EUR	Capitalizzabile	EUR	74.000.430,86	27.776,393	2.664,14
FR0000974149	CLASSE CR-EUR	Capitalizzabile	EUR	686.880.900,53	1.026.984,812	668,83
FR0012224640*	CLASSE CR-USD (H)	Capitalizzabile	USD	2.955.678,01	18.668,699	186,02
FR0013312071	CLASSE DI-EUR	Distribuibile	EUR	2.822.341,96	27,001	104.527,31
FR0011380070	CLASSE DR-EUR	Distribuibile	EUR	1.694.914,59	13.642,317	124,23
FR0011603901	CLASSE GC-EUR	Capitalizzabile	EUR	40.666.379,86	200.515,444	202,80

(\*) Quota coperta dal rischio di cambio

## Elementi del portafoglio titoli in EUR

Elementi del portafoglio titoli:	Percentuale	
	Patrimonio netto	Patrimonio totale
a) Attività finanziarie idonee e strumenti del mercato monetario ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato ai sensi dell'articolo L. 422-1 del Code monétaire et financier	80,84	80,36
b) Attività finanziarie idonee e strumenti del mercato monetario ammessi alla negoziazione in un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, con sede in uno Stato membro dell'Unione europea o in un altro Stato che faccia parte dell'accordo sullo Spazio economico europeo	0,00	0,00
c) Attività finanziarie idonee e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori di un paese terzo o negoziati su un altro mercato di uno Stato terzo, regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, purché tale borsa valori o tale mercato non figurino su una lista predisposta dall'Autorité des marchés financiers e a condizione che la scelta della borsa o del mercato sia prevista dalla legge, dal regolamento o dallo statuto dell'organismo di investimento collettivo in valori mobiliari	12,94	12,86
d) Attività finanziarie di nuova emissione di cui al 4° capoverso della lettera I dell'articolo R. 214-11 del Code monétaire et financier	0,00	0,00
e) Altre attività	3,98	3,95

## Movimenti del portafoglio titoli nel corso del periodo in EUR

Elementi del portafoglio titoli:	Movimenti (importo)	
	Acquisizioni	Cessioni
a) Attività finanziarie idonee e strumenti del mercato monetario ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato ai sensi dell'articolo L. 422-1 del Code monétaire et financier	120.489.425,18	294.347.708,11
b) Attività finanziarie idonee e strumenti del mercato monetario ammessi alla negoziazione in un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, con sede in uno Stato membro dell'Unione europea o in un altro Stato che faccia parte dell'accordo sullo Spazio economico europeo	0,00	0,00
c) Attività finanziarie idonee e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori di un paese terzo o negoziati su un altro mercato di uno Stato terzo, regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, purché tale borsa valori o tale mercato non figurino su una lista predisposta dall'Autorité des marchés financiers e a condizione che la scelta della borsa o del mercato sia prevista dalla legge, dal regolamento o dallo statuto dell'organismo di investimento collettivo in valori mobiliari	61.618.557,89	52.482.910,23
d) Attività finanziarie di nuova emissione di cui al 4° capoverso della lettera I dell'articolo R. 214-11 del Code monétaire et financier	0,00	0,00
e) Altre attività	39.504.250,00	45.624.000,00

Movimenti verificatisi nel corso del periodo	Movimenti (importo)
Acquisizioni	221.612.233,07
Cessioni	392.454.618,34

## ODDO BHF AVENIR EUROPE

### Distribuzione nel corso del periodo

	Classe	Importo netto unitario	Credito d'imposta	Importo lordo unitario
<b>Dividendi distribuiti</b>				
23/07/2025	CLASSE DI-EUR	3.488,86	0,00	3.488,86
23/07/2025	CLASSE DR-EUR	4,17	0,00	4,17
<b>Dividendi da distribuire</b>				

### Ripartizione del patrimonio di cui ai punti a), b), c) e d) per valuta

Valuta	Importo (EUR)	Percentuale	
		Patrimonio netto	Patrimonio totale
Euro	644.219.235,41	58,82	58,46
Sterlina britannica	215.722.411,28	19,70	19,58
Dollaro statunitense	67.543.665,76	6,17	6,13
Franco svizzero	65.403.415,76	5,97	5,94
Corona danese	19.794.817,37	1,81	1,80
Fiorino ungherese	8.762.283,24	0,80	0,80
Corona svedese	5.620.646,57	0,51	0,51
<b>Totale</b>	<b>1.027.066.475,39</b>	<b>93,78</b>	<b>93,22</b>

### Ripartizione del patrimonio di cui ai punti a), b), c) e d) per settore economico

Settore di attività	Percentuale	
	Patrimonio netto	Patrimonio totale
Macchinari industriali	16,03	15,93
Aeronautica e difesa	14,12	14,04
Forniture sanitarie	13,53	13,45
Prodotti farmaceutici	7,81	7,76
Apparecchi domestici	6,03	5,99
Conglomerati di beni di consumo	5,78	5,75
Macchine per l'edilizia, macchinari agricoli e autocarri	5,21	5,18
Biotechnologia	3,04	3,02
Strumenti e apparecchiature elettronici	2,77	2,75
Ristoranti	2,53	2,51
Energie alternative	2,38	2,37
Attrezzature per la fabbricazione di semiconduttori	2,19	2,17
Metalli e minerali diversificati	1,81	1,80
Attrezzatura sanitaria	1,51	1,50
Apparecchiature di comunicazione	1,50	1,49
Semiconduttori	1,36	1,35
Servizi commerciali diversi	1,33	1,32
Componenti e apparecchiature elettriche	1,20	1,19
Software di sistema	0,93	0,93
Pubblicità	0,81	0,81
Elettronica per ufficio	0,77	0,77
Articoli per il tempo libero e giocattoli	0,60	0,60
Alimenti e carni confezionati	0,54	0,54

## ODDO BHF AVENIR EUROPE

---

Ripartizione del patrimonio di cui ai punti a), b), c) e d) per settore economico

Settore di attività	Percentuale	
	Patrimonio netto	Patrimonio totale
Totale	93,78	93,22

## ODDO BHF AVENIR EUROPE

### Ripartizione del patrimonio di cui ai punti a), b), c) e d) per paese di residenza dell'emittente

Paese	Percentuale	
	Patrimonio netto	Patrimonio totale
Regno Unito	22,82	22,69
Francia	21,31	21,18
Germania	16,21	16,11
Finlandia	7,79	7,74
Svizzera	5,97	5,94
Italia	5,37	5,34
Danimarca	3,35	3,33
Paesi Bassi	2,97	2,95
Spagna	2,72	2,70
Austria	2,16	2,15
Cipro	0,96	0,95
Irlanda	0,84	0,83
Ungheria	0,80	0,80
Svezia	0,51	0,51
<b>Totale</b>	<b>93,78</b>	<b>93,22</b>

### Ripartizione delle altre attività di cui al punto e) del portafoglio titoli, per tipologia

Tipologia di attività	Percentuale	
	Patrimonio netto	Patrimonio totale
<b>Quote di OICR</b>	<b>3,98</b>	<b>3,95</b>
OICVM ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea	3,98	3,95
FIA ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea	0,00	0,00
Altri OICR e fondi d'investimento	0,00	0,00
<b>Altre attività</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Totale</b>	<b>3,98</b>	<b>3,95</b>

## Commissione di performance

<b>CLASSE CI-EUR</b>	<b>30/09/2025</b>
Commissione di performance (variabile)	0,00
Percentuale della commissione di performance	0,00
<b>CLASSE CN-CHF (H)</b>	<b>30/09/2025</b>
Commissione di performance (variabile)	0,00
Percentuale della commissione di performance	0,00
<b>CLASSE CN-EUR</b>	<b>30/09/2025</b>
Commissione di performance (variabile)	0,00
Percentuale della commissione di performance	0,00
<b>CLASSE CR-EUR</b>	<b>30/09/2025</b>
Commissione di performance (variabile)	0,00
Percentuale della commissione di performance	0,00
<b>CLASSE CR-USD (H)</b>	<b>30/09/2025</b>
Commissione di performance (variabile)	0,00
Percentuale della commissione di performance	0,00
<b>CLASSE DI-EUR</b>	<b>30/09/2025</b>
Commissione di performance (variabile)	0,00
Percentuale della commissione di performance	0,00
<b>CLASSE DN-EUR</b>	<b>30/09/2025</b>
Commissione di performance (variabile)	0,00
Percentuale della commissione di performance	0,00
<b>CLASSE DR-EUR</b>	<b>30/09/2025</b>
Commissione di performance (variabile)	0,00
Percentuale della commissione di performance	0,00
<b>CLASSE GC-EUR</b>	<b>30/09/2025</b>
Commissione di performance (variabile)	0,00
Percentuale della commissione di performance	0,00
<b>Classe CM-EUR</b>	<b>30/09/2025</b>
Commissione di performance (variabile)	0,00
Percentuale della commissione di performance	0,00

# ODDO BHF AVENIR EUROPE

## Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
<b>Azioni e titoli assimilati</b>			<b>1.027.066.475,39</b>	<b>93,78</b>
<b>Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato</b>			<b>1.027.066.475,39</b>	<b>93,78</b>
Alimenti e carni confezionati			5.917.316,39	0,54
Barry Callebaut AG Reg	CHF	5.076	5.917.316,39	0,54
Apparecchi domestici			66.043.658,78	6,03
De'Longhi SpA	EUR	1.468.266	45.193.227,48	4,13
SEB SA Pref	EUR	333.874	20.850.431,30	1,90
Biotecnologia			33.310.983,73	3,04
Abivax SA ADR	USD	100.686	7.275.408,66	0,66
Ascendis Pharma A/S ADR repr	USD	99.764	16.880.787,13	1,54
Kuros Biosciences AG Partizsch	CHF	336.212	9.154.787,94	0,84
Componenti e apparecchiature elettriche			13.151.787,85	1,20
Landis+Gyr Group Ltd Reg	CHF	191.546	13.151.787,85	1,20
Conglomerati di beni di consumo			63.312.521,38	5,78
Smiths Group Plc Reg	GBP	2.349.515	63.312.521,38	5,78
Elettronica per ufficio			8.486.855,00	0,77
Aixtron SE Reg	EUR	575.380	8.486.855,00	0,77
Energie alternative			26.105.902,44	2,38
Siemens Energy AG	EUR	262.582	26.105.902,44	2,38
Macchine per l'edilizia, macchinari agricoli e autocarri			57.098.390,27	5,21
Metso Outotec Oyj	EUR	4.886.469	57.098.390,27	5,21
Apparecchiature di comunicazione			16.465.682,95	1,50
Allegion PLC	USD	60.776	9.173.687,05	0,83
Dormakaba Holding AG	CHF	9.340	7.291.995,90	0,67
Strumenti e apparecchiature elettronici			30.299.967,72	2,77
Comet Holding AG Reg	CHF	25.733	5.295.075,63	0,48
Exosens SAS	EUR	214.033	9.246.225,60	0,84
Melrose Industries Plc	GBP	1.494.622	10.425.096,52	0,96
Oxford Instruments Plc Reg	GBP	251.908	5.333.569,97	0,49
Attrezzatura sanitaria			16.564.159,93	1,51
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	259.571	10.943.513,36	1,00
Elekta AB Shares B	SEK	1.307.699	5.620.646,57	0,51
Attrezzature per la fabbricazione di semiconduttori			23.951.694,80	2,19
ASM Intl NV Reg	EUR	25.931	13.245.554,80	1,21
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	84.400	10.706.140,00	0,98
Forniture sanitarie			148.166.146,24	13,53
BioMerieux SA	EUR	513.404	58.425.375,20	5,34
ConvaTec Group Plc Reg	GBP	19.347.240	51.292.804,30	4,68
Gerresheimer AG	EUR	189.644	6.694.433,20	0,61
Livanova Plc	USD	473.560	21.111.598,62	1,93
Medmix AG	CHF	386.226	3.692.799,30	0,34
Smith & Nephew Plc	GBP	453.485	6.949.135,62	0,63
Aeronautica e difesa			154.559.328,36	14,12
Avio SpA	EUR	135.707	7.260.324,50	0,66
MTU Aero Engines AG	EUR	159.651	62.407.575,90	5,71
Rolls-Royce Holdings PLC	GBP	1.708.143	23.288.700,56	2,13
SAFRAN SA	EUR	205.274	61.602.727,40	5,62
Software di sistema			10.202.443,85	0,93
Temenos AG Reg	CHF	148.591	10.202.443,85	0,93
Macchinari industriali			175.419.674,41	16,03



## ODDO BHF AVENIR EUROPE

### Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Andritz AG	EUR	395.359	23.682.004,10	2,16
GEA Group AG	EUR	379.866	23.874.578,10	2,18
IMI Plc	GBP	1.507.763	39.489.658,46	3,62
Krones AG	EUR	314.685	39.020.940,00	3,56
Sulzer AG Reg	CHF	74.200	10.697.208,90	0,98
Theon Intl Plc	EUR	322.658	10.486.385,00	0,96
Waertsilae Oyj Abp	EUR	1.106.833	28.168.899,85	2,57
Metalli e minerali diversificati			19.794.817,37	1,81
FLSmidt & Co AS B	DKK	331.295	19.794.817,37	1,81
Articoli per il tempo libero e giocattoli			6.604.245,64	0,60
Fluidra SA	EUR	286.394	6.604.245,64	0,60
Prodotti farmaceutici			85.539.413,31	7,81
Almirall SA	EUR	2.016.743	23.192.544,50	2,12
Chemical Wks Richt Gedeon Plc	HUF	337.625	8.762.283,24	0,80
Hikma Pharmaceutical Plc	GBP	803.476	15.630.924,47	1,43
Ipsen	EUR	218.763	24.851.476,80	2,26
Verona Pharma Plc ADR	USD	144.264	13.102.184,30	1,20
Pubblicità			8.906.060,48	0,81
Publicis Groupe SA	EUR	109.036	8.906.060,48	0,81
Ristoranti			27.704.253,15	2,53
Sodexo	EUR	517.353	27.704.253,15	2,53
Semiconduttori			14.920.036,83	1,36
STMicroelectronics NV	EUR	359.099	8.564.511,15	0,78
Technoprobe SpA	EUR	757.512	6.355.525,68	0,58
Servizi commerciali diversi			14.541.134,51	1,33
Edenred SA	EUR	197.201	3.983.460,20	0,36
Pluxee NV	EUR	698.721	10.557.674,31	0,97
<b>Quote di OICR e fondi d'investimento</b>			<b>43.571.511,04</b>	<b>3,98</b>
<b>OICVM ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea</b>			<b>43.571.511,04</b>	<b>3,98</b>
Organismo di investimento collettivo del risparmio			43.571.511,04	3,98
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	816.863,724	43.571.511,04	3,98
<b>Totale</b>			<b>1.070.637.986,43</b>	<b>97,76</b>

## ODDO BHF AVENIR EUROPE

### Inventario delle operazioni a termine su valute

Denominazione strumento	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)			
	Attivo	Passivo	Importi in valuta da ricevere (+)		Importi in valuta da consegnare (-)	
			Valuta	Importo (*)	Valuta	Importo (*)
<b>Totale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni

### Strumenti finanziari a termine - azioni

Strumenti finanziari a termine - azioni				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(\*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

## ODDO BHF AVENIR EUROPE

### Strumenti finanziari a termine – tassi di interesse

Strumenti finanziari a termine – tassi di interesse				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(\*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

### Strumenti finanziari a termine – cambi

Strumenti finanziari a termine – cambi				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(\*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

## ODDO BHF AVENIR EUROPE

### Strumenti finanziari a termine – sul rischio di credito

Strumenti finanziari a termine – sul rischio di credito				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(\*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

### Strumenti finanziari a termine – altre esposizioni

Strumenti finanziari a termine – altre esposizioni				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(\*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

## ODDO BHF AVENIR EUROPE

### Inventario delle operazioni a termine su valute (utilizzate per la copertura di una classe di quote)

Denominazione strumento	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)				Classe di quote coperta
	Attivo	Passivo	Importi in valuta da ricevere (+)		Importi in valuta da consegnare (-)		
			Valuta	Importo (*)	Valuta	Importo (*)	
H A/V CHF EUR 151025	0,00	2.261,32	CHF	1.145.241,85	EUR	-1.147.503,17	FR0013335791
H A/V USD EUR 151025	0,00	2.968,95	USD	2.942.460,92	EUR	-2.945.429,87	FR0012224640
Totale	0,00	5.230,27		4.087.702,77		-4.092.933,04	

(\*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

### Strumenti finanziari a termine – cambi (utilizzati per la copertura di una classe di quote)

Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)	Classe di quote coperta
		Attivo	Passivo	+/-	
Futures					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Opzioni					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Swap					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Altri strumenti					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Totale		0,00	0,00	0,00	

(\*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

**Sintesi dell'inventario**

	<b>Valore corrente presentato in bilancio</b>
<b>Inventario totale delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)</b>	1.070.637.986,43
<b>Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per la copertura delle quote emesse):</b>	
Totale operazioni a termine su valute	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - azioni	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - tassi	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - cambi	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - credito	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - altre esposizioni	0,00
<b>Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura delle quote emesse</b>	-5.230,27
<b>Altre attività (+)</b>	31.119.249,48
<b>Altre passività (-)</b>	-6.541.307,32
<b>Totale = patrimonio netto</b>	<b>1.095.210.698,32</b>



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT