Fondo comune di investimento di diritto francese

ODDO BHF FUTURE OF FINANCE

RELAZIONE SEMESTRALE

al 31 dicembre 2024

Società di gestione: ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS
Banca depositaria: CACEIS Bank
Revisore dei conti: Mazars

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS - 12 Boulevard de la Madeleine - 75009 - Parigi

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 I dell'articolo L. 214-20 del Code monétaire et financier	27.420.479,14
b) Disponibilità presso banche	623.462,72
c) Altre attività detenute dall'OICR	6.316,46
d) Totale delle attività detenute dall'OICR (righe a+b+c)	28.050.258,32
e) Passivo	-49.459,68
f) Valore patrimoniale netto (righe d+e = patrimonio netto dell'OICR	28.000.798,64

(*) Gli importi hanno segno positivo o negativo

NUMERO DI QUOTE IN CIRCOLAZIONE E VALORE PATRIMONIALE NETTO PER QUOTA

Classe	Tipologia di quote	Patrimonio netto della classe di quote	Numero di quote in circolazione	Valore patrimoniale netto per quota
ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR in EUR	C	275.301,78	1,770	155.537,72
ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD in USD	C	1.370,79	1,000	1.370,79
ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR in EUR	C	2.305.806,37	19.509,357	118,18
ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR in EUR	C	16.637.343,19	94.055,689	176,88
ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR in EUR	C	8.781.023,50	74.421,023	117,99

ELEMENTI DEL PORTAFOGLIO TITOLI

Elementi del portafoglio titoli	Percentuale del patrimonio netto (*)	Percentuale del patrimonio totale (**)
A) Le attività finanziarie idonee e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato ai sensi dell'articolo L. 422-1 del Code monétaire et financier. E B) le attività finanziarie idonee e gli 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.	29,12	29,06
C) Le attività finanziarie idonee e gli 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 figuri 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.	68,81	68,69
D) Le attività finanziarie idonee di nuova emissione di cui al 4° capoverso della lettera I dell'articolo R. 214-11 del Code monétaire et financier.		
E) Le altre attività.		

(*) Consultare il punto f) dello stato patrimoniale
(**) Consultare il punto d) dello stato patrimoniale

RIPARTIZIONE DEL PATRIMONIO DI CUI AI PUNTI A), B), C), D) DEL PORTAFOGLIO TITOLI, PER VALUTA

Titoli	Valuta	Importo (EUR)	Percentuale del patrimonio netto (*)	Percentuale del patrimonio totale (**)
Dollaro statunitense	USD	12.584.341,50	44,94	44,86
Euro	EUR	7.966.572,23	28,45	28,40
Sterlina britannica	GBP	3.114.356,03	11,12	11,10
Franco svizzero	CHF	1.124.394,08	4,02	4,01
Dollaro di Hong Kong	HKD	1.015.360,91	3,63	3,62
Dollaro canadese	CAD	698.284,37	2,49	2,49
Corona svedese	SEK	441.222,74	1,58	1,57
Dollaro australiano	AUD	335.963,86	1,20	1,20
Rupia indiana	INR	139.983,42	0,50	0,50
TOTALE		**27.420.479,14**	**97,93**	**97,75**

(*) Consultare il punto f) dello stato patrimoniale
(**) Consultare il punto d) dello stato patrimoniale

RIPARTIZIONE DEL PATRIMONIO DI CUI AI PUNTI A), B), C), D) DEL PORTAFOGLIO TITOLI, PER PAESE DI RESIDENZA DELL'EMITTENTE

Paese	Percentuale del patrimonio netto (*)	Percentuale del patrimonio totale (**)
STATI UNITI	42,85	42,77
REGNO UNITO	11,12	11,10
FRANCIA	7,38	7,37
SVIZZERA	6,11	6,10
GERMANIA	4,27	4,27
CINA	3,63	3,62
ITALIA	3,50	3,50
GRECIA	2,90	2,90
PAESI BASSI	2,81	2,80
CANADA	2,49	2,49
AUSTRIA	2,44	2,44
SPAGNA	2,34	2,33
BELGIO	1,89	1,89
SVEZIA	1,58	1,57
AUSTRALIA	1,20	1,20
JERSEY	0,91	0,91
INDIA	0,50	0,50
TOTALE	**97,93**	**97,75**

(*) Consultare il punto f) dello stato patrimoniale
(**) Consultare il punto d) dello stato patrimoniale

RIPARTIZIONE DELLE ALTRE ATTIVITÀ DI CUI AL PUNTO E) DEL PORTAFOGLIO TITOLI, PER TIPOLOGIA

Tipologia di attività	Percentuale del patrimonio netto (*)	Percentuale del patrimonio totale (**)
OICVM ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea		
Altri OICR e fondi d'investimento		
FIA ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea		
Altro		
TOTALE		

(*) Consultare il punto f) dello stato patrimoniale
(**) Consultare il punto d) dello stato patrimoniale

MOVIMENTI DEL PORTAFOGLIO TITOLI NEL CORSO DEL PERIODO IN EUR

Elementi del portafoglio titoli	Movimenti (importo)	
	Acquisizioni	Cessioni
A) Le attività finanziarie idonee e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato ai sensi dell'articolo L. 422-1 del Code monétaire et financier. E B) le attività finanziarie idonee e gli 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.	1.063.063,62	3.212.023,47
C) Le attività finanziarie idonee e gli 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 figuri 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.	408.874,38	8.159.105,84
D) Le attività finanziarie idonee di nuova emissione di cui al 4° capoverso della lettera I dell'articolo R. 214-11 del Code monétaire et financier.		
E) Le altre attività.		

ALTRE INFORMAZIONI

Banca depositaria: *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

Il rendiconto semestrale con il dettaglio del patrimonio è disponibile entro otto settimane dalla fine del periodo, su richiesta, presso la società di gestione:

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS - *12 Boulevard de la Madeleine - 75009 – Parigi*

INFORMAZIONI SULLE COMMISSIONI DI GESTIONE VARIABILI

	31/12/2024
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR	
Commissioni di gestione variabili accantonate	
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	
Commissioni di gestione variabili spettanti	
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD	-0,02
Commissioni di gestione variabili accantonate	
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	
Commissioni di gestione variabili spettanti	
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD	
Commissioni di gestione variabili accantonate	
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	
Commissioni di gestione variabili spettanti	
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR	
Commissioni di gestione variabili accantonate	
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	
Commissioni di gestione variabili spettanti	
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR	
Commissioni di gestione variabili accantonate	
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	
Commissioni di gestione variabili spettanti	
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD H	
Commissioni di gestione variabili accantonate	
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	
Commissioni di gestione variabili spettanti	
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR	
Commissioni di gestione variabili accantonate	
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	
Commissioni di gestione variabili spettanti	
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	

"L'importo delle commissioni di gestione variabili riportato sopra corrisponde alla somma degli accantonamenti e degli storni che hanno esercitato un impatto sul patrimonio netto nel periodo in esame."

TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEL RIUTILIZZO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI - REGOLAMENTO SFTR - nella valuta contabile dell'OICR (EUR)

Nel corso dell'esercizio, l'OICR non è stato oggetto di operazioni che rientrano nell'ambito del regolamento SFTR.

INVENTARIO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ

Inventario delle voci di bilancio

Denominazione dei titoli per settore di attività (*)	Valuta	Quantità o Nominale	Valore corrente	% patrimonio netto
AZIONI E TITOLI ASSIMILATI			**27.420.479,14**	**97,93**
Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			**27.420.479,14**	**97,93**
Assicurazioni			**2.979.969,80**	**10,64**
ALLIANZ SE-REG	EUR	1.700	503.030,00	1,80
AXA SA	EUR	10.000	343.200,00	1,23
CHUBB LTD	USD	2.200	587.020,76	2,07
COFACE SA	EUR	13.000	186.940,00	0,67
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	200	97.420,00	0,35
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	98.132	561.803,47	2,01
PRUDENTIAL PLC	GBP	72.519	558.715,57	2,00
SCOR SE	EUR	6.000	141.840,00	0,51
Banche commerciali			**13.166.020,31**	**47,02**
BANK OF AMERICA CORP	USD	35.000	1.485.514,24	5,31
BARCLAYS PLC	GBP	200.000	648.645,38	2,32
BNP PARIBAS	EUR	13.000	769.860,00	2,75
BPER BANCA SPA	EUR	30.114	184.719,28	0,66
CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	91.207	453.557,44	1,62
COMMERZBANK AG	EUR	37.896	595.914,60	2,13
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	5.500	328.130,00	1,17
HDFC BANK LIMITED	INR	7.000	139.983,42	0,50
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	122.545	1.163.940,36	4,16
ING GROEP NV	EUR	45.000	680.850,00	2,43
JPMORGAN CHASE & CO	USD	6.700	1.550.996,62	5,52
KBC GROUP NV	EUR	7.100	529.234,00	1,89
NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	50.000	383.000,00	1,37
NATWEST GROUP PLC	GBP	99.421	483.516,98	1,73
ROYAL BK OF CANADA	CAD	6.000	698.284,37	2,49
SOCIETE GENERALE SA	EUR	23.012	625.005,92	2,23
SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	7.000	133.557,66	0,48
UBS GROUP AG-REG	CHF	12.661	374.116,39	1,34
UNICREDIT SPA	EUR	18.591	716.218,28	2,56
WELLS FARGO & CO	USD	18.000	1.220.975,37	4,36
Credito al consumo			**716.537,90**	**2,56**
AMERICAN EXPRESS CO	USD	2.500	716.537,90	2,56
Distribuzione di prodotti alimentari essenziali			**1.978.721,95**	**7,07**
KKR & CO INC	USD	6.800	971.306,62	3,47
MACQUARIE GROUP LTD	AUD	2.535	335.963,86	1,20
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	2.200	671.451,47	2,40
Software			**80.400,00**	**0,29**
NEXI SPA	EUR	15.000	80.400,00	0,29
Mercati dei capitali			**5.625.853,86**	**20,09**
BANCO SANTANDER SA	EUR	146.638	654.665,35	2,34
BLACKROCK INC	USD	546	540.521,55	1,93

Inventario delle voci di bilancio

Denominazione dei titoli per settore di attività (*)	Valuta	Quantità o Nominale	Valore corrente	% patrimonio netto
CITIGROUP INC	USD	9.804	666.444,77	2,38
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	400	95.915,02	0,34
EQT AB	SEK	11.500	307.665,08	1,10
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	1.900	1.050.678,90	3,74
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	7.085	442.864,40	1,58
MORGAN STANLEY	USD	7.000	849.869,63	3,04
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	6.300	450.278,13	1,61
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	829	307.413,29	1,10
WISE PLC - A	GBP	20.130	259.537,74	0,93
Servizi finanziari diversificati			**2.872.975,32**	**10,26**
ADYEN NV	EUR	73	104.901,00	0,37
BAWAG GROUP AG	EUR	4.389	356.167,35	1,27
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	EUR	12.000	255.120,00	0,91
FISERV INC	USD	1.000	198.377,60	0,71
MASTERCARD INC - A	USD	1.000	508.517,62	1,82
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S	EUR	111.677	429.956,45	1,54
S&P GLOBAL INC	USD	1.500	721.434,09	2,57
WESTERN ALLIANCE BANCORP	USD	3.700	298.501,21	1,07
Totale			**27.420.479,14**	**97,93**

(*) Il settore di attività rappresenta l'attività principale dell'emittente dello strumento finanziario; è ricavato da fonti affidabili riconosciute a livello internazionale (principalmente GICS e NACE).

Inventario delle operazioni a termine su valute

Tipo di operazione	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione (*)			
	Attivo	Passivo	Importi in valuta da ricevere (+)		Importi in valuta da consegnare (-)	
			Valuta	Importo (*)	Valuta	Importo (*)
Totale						

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni espresso nella valuta di contabilizzazione

Inventario degli strumenti finanziari a termine

Inventario degli strumenti finanziari a termine – azioni

Tipologia degli impegni	Quantità o Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione (*)
		Attivo	Passivo	+/-
1. Futures **Totale parziale 1.** **2. Opzioni** **Totale parziale 2.** **3. Swap** **Totale parziale 3.** **4. Altri strumenti** **Totale parziale 4.**				
Totale				

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

Inventario degli strumenti finanziari a termine - tassi d'interesse

Tipologia degli impegni	Quantità o Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione (*)
		Attivo	Passivo	+/-
1. Futures **Totale parziale 1.** **2. Opzioni** **Totale parziale 2.** **3. Swap** **Totale parziale 3.** **4. Altri strumenti** **Totale parziale 4.**				
Totale				

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

Inventario degli strumenti finanziari a termine - cambi

Tipologia degli impegni	Quantità o Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione (*)
		Attivo	Passivo	+/-
1. Futures **Totale parziale 1.** **2. Opzioni** **Totale parziale 2.** **3. Swap** **Totale parziale 3.** **4. Altri strumenti** **Totale parziale 4.**				
Totale				

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

Inventario degli strumenti finanziari a termine - sul rischio di credito

Tipologia degli impegni	Quantità o Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione (*)
		Attivo	Passivo	+/-
1. Futures **Totale parziale 1.** **2. Opzioni** **Totale parziale 2.** **3. Swap** **Totale parziale 3.** **4. Altri strumenti** **Totale parziale 4.**				
Totale				

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

Inventario degli strumenti finanziari a termine - altre esposizioni

Tipologia degli impegni	Quantità o Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione (*)
		Attivo	Passivo	+/-
1. Futures **Totale parziale 1.** **2. Opzioni** **Totale parziale 2.** **3. Swap** **Totale parziale 3.** **4. Altri strumenti** **Totale parziale 4.**				
Totale				

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

Inventario degli strumenti finanziari a termine e delle operazioni a termine su valute utilizzati per la copertura di una classe di quote

Questa sezione non si applica all'OICR in esame.

Sintesi dell'inventario

	Valore corrente presentato in bilancio
Inventario totale delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)	27.420.479,14
Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per la copertura delle quote emesse):	
Totale operazioni a termine su valute	
Totale strumenti finanziari a termine - azioni	
Totale strumenti finanziari a termine - tassi	
Totale strumenti finanziari a termine - cambi	
Totale strumenti finanziari a termine - credito	
Totale strumenti finanziari a termine - altre esposizioni	
Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura delle quote emesse	
Altre attività (+)	629.779,18
Altre passività (-)	-49.459,68
Passività di finanziamento (-)	
Totale = patrimonio netto	**28.000.798,64**

Denominazione della classe di quote	Valuta della classe di quote	Numero di quote	Valore patrimoniale netto
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR	EUR	1,770	155.537,72
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD	USD	1,000	1.370,79
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR	EUR	19.509,357	118,18
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR	EUR	94.055,689	176,88
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR	EUR	74.421,023	117,99