

**Fondo comune di  
investimento di diritto  
francese**

**ODDO BHF FUTURE OF  
FINANCE**

**RELAZIONE SEMESTRALE**

al 29 dicembre 2023

**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 l dell'articolo L. 214-20 del Code monétaire et financier	36.131.959,87
b) Disponibilità presso banche	3.237.638,30
c) Altre attività detenute dall'OICR	122.565,05
d) Totale delle attività detenute dall'OICR (righe a+b+c)	39.492.163,22
e) Passivo	-340.272,80
f) Valore patrimoniale netto (righe d+e = patrimonio netto dell'OICR)	39.151.890,42

\* Gli importi hanno segno positivo o negativo

## NUMERO DI QUOTE IN CIRCOLAZIONE E VALORE PATRIMONIALE NETTO PER QUOTA

Classe	Tipologia di quote	Patrimonio netto per quota	Numero di quote in circolazione	Valore patrimoniale netto per quota
ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR in EUR	C	7.483.403,92	65,806	113.719,17
ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD in USD	C	1.080,09	1,000	1.080,09
ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD in USD	C	1.068,43	1,000	1.068,43
ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR in EUR	C	2.628.519,35	30.341,626	86,63
ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-USD in USD	C	24.313,80	275,812	88,15
ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR in EUR	C	19.981.889,68	152.954,149	130,63
ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD H in USD	C	1.072,62	10,000	107,26
ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR in EUR	C	9.033.151,08	104.710,774	86,26

## PROSPETTO DI COMPOSIZIONE 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.	41,13	40,77
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 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.	51,16	50,72
D) Le attività finanziarie idonee di nuova emissione di cui al 4° capoverso della lettera l 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) E D) DEL PORTAFOGLIO TITOLI, PER VALUTA**

<b>Titoli</b>	<b>Valuta</b>	<b>Importo (EUR)</b>	<b>Percentuale del patrimonio netto *</b>	<b>Percentuale del patrimonio totale **</b>
Euro	EUR	14.938.164,72	38,15	37,83
Dollaro statunitense	USD	13.902.211,77	35,51	35,20
Sterlina britannica	GBP	2.197.187,04	5,61	5,56
Franco svizzero	CHF	1.499.684,73	3,83	3,80
Corona svedese	SEK	1.288.810,83	3,29	3,26
Dollaro canadese	CAD	791.801,46	2,02	2,00
Dollaro di Hong Kong	HKD	730.757,83	1,87	1,85
Rupia indiana	INR	478.784,97	1,22	1,21
Dollaro australiano	AUD	304.556,52	0,78	0,77
<b>TOTALE</b>		<b>36.131.959,87</b>	<b>92,29</b>	<b>91,49</b>

\* Consultare il punto f) dello stato patrimoniale

\*\* Consultare il punto d) dello stato patrimoniale

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

<b>Paese</b>	<b>Percentuale del patrimonio netto *</b>	<b>Percentuale del patrimonio totale **</b>
STATI UNITI	33,04	32,75
FRANCIA	11,21	11,11
ITALIA	6,47	6,41
REGNO UNITO	5,93	5,88
SVIZZERA	5,67	5,62
GERMANIA	5,06	5,02
SPAGNA	4,76	4,72
PAESI BASSI	3,51	3,48
AUSTRIA	3,45	3,42
SVEZIA	3,29	3,26
CANADA	2,02	2,00
CINA	1,87	1,85
BELGIO	1,28	1,27
INDIA	1,22	1,21
GRECIA	1,10	1,09
IRLANDA	1,00	1,00
AUSTRALIA	0,78	0,77
ISOLE CAYMAN	0,63	0,63
TOTALE	92,29	91,49

\* 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 **
<b>Organismi di investimento collettivo del risparmio</b>		
OICVM e FIA a vocazione generale destinati ai non professionisti ed equivalenti di altri paesi		
Altri Fondi destinati a non professionisti ed equivalenti di altri paesi Stati membri dell'UE		
Fondi professionali a vocazione generale ed equivalenti di altri Stati membri dell'UE e organismi di cartolarizzazione quotati		
Altri Fondi d'investimento professionali ed equivalenti di altri Stati membri dell'UE e organismi di cartolarizzazione non quotati		
Altri organismi non europei		
<b>Altre attività</b>		
Altro		
<b>TOTALE</b>		

\* 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.	3.541.291,50	10.878.601,73
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 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.	9.252.220,51	15.703.409,78
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

	29/12/2023
<b>Quote ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR</b>	
Commissioni di gestione variabili accantonate	
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	
Commissioni di gestione variabili spettanti	0,07
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	
<b>Quote ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD</b>	
Commissioni di gestione variabili accantonate	-0,09
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	-0,01
Commissioni di gestione variabili spettanti	0,02
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	
<b>Quote ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD</b>	
Commissioni di gestione variabili accantonate	
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	
Commissioni di gestione variabili spettanti	
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	
<b>Quote ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR</b>	
Commissioni di gestione variabili accantonate	
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	
Commissioni di gestione variabili spettanti	112,55
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	
<b>Quote ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-USD</b>	
Commissioni di gestione variabili accantonate	-5,56
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	-0,01
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."

	<b>29/12/2023</b>
<b>Quote ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR</b>	
Commissioni di gestione variabili accantonate	
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	
Commissioni di gestione variabili spettanti	1.187,31
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	0,01
<b>Quote ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD H</b>	
Commissioni di gestione variabili accantonate	-0,06
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	-0,01
Commissioni di gestione variabili spettanti	
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	
<b>Quote ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR</b>	
Commissioni di gestione variabili accantonate	
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	
Commissioni di gestione variabili spettanti	505,53
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	0,01

"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.

**PORTAFOGLIO TITOLI AL 29/12/2023 IN EUR**

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore corrente	% patrimonio netto
<b>Azioni e titoli assimilati</b>				
<b>Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato</b>				
<b>GERMANIA</b>				
ALLIANZ SE-REG	EUR	4.012	970.703,40	2,48
COMMERZBANK AG	EUR	77.440	833.254,40	2,13
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	473	177.422,30	0,45
<b>TOTALE GERMANIA</b>			<b>1.981.380,10</b>	<b>5,06</b>
<b>AUSTRALIA</b>				
MACQUARIE GROUP	AUD	2.685	304.556,52	0,78
<b>TOTALE AUSTRALIA</b>			<b>304.556,52</b>	<b>0,78</b>
<b>AUSTRIA</b>				
BAWAG GROUP AG	EUR	13.560	650.608,80	1,66
ERSTE GROUP BANK	EUR	19.097	701.432,81	1,79
<b>TOTALE AUSTRIA</b>			<b>1.352.041,61</b>	<b>3,45</b>
<b>BELGIO</b>				
KBC GROUPE	EUR	8.543	501.644,96	1,28
<b>TOTALE BELGIO</b>			<b>501.644,96</b>	<b>1,28</b>
<b>CANADA</b>				
ROYAL BK OF CANADA	CAD	8.607	791.801,46	2,02
<b>TOTALE CANADA</b>			<b>791.801,46</b>	<b>2,02</b>
<b>CINA</b>				
CHINA MERCHANTS BK H	HKD	79.500	250.691,24	0,64
PING AN INS.GRP CO.CHINA H	HKD	117.141	480.066,59	1,23
<b>TOTALE CINA</b>			<b>730.757,83</b>	<b>1,87</b>
<b>SPAGNA</b>				
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	45.677	375.739,00	0,96
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	269.766	1.019.580,60	2,60
CAIXABANK S.A.	EUR	125.569	467.870,09	1,20
<b>TOTALE SPAGNA</b>			<b>1.863.189,69</b>	<b>4,76</b>
<b>STATI UNITI</b>				
AMERICAN EXPRESS CO COM	USD	4.028	683.117,30	1,74
BANK OF AMERICA CORP	USD	39.885	1.215.704,48	3,11
BLACKROCK CL.A	USD	796	584.975,15	1,49
BLOCK INC	USD	6.885	482.102,70	1,23
EAST-WEST BANCORP	USD	3.716	242.037,03	0,62
FISERV INC	USD	3.326	399.969,08	1,03
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	2.479	865.725,64	2,22

**PORTAFOGLIO TITOLI AL 29/12/2023 IN EUR (segue)**

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore corrente	% patrimonio netto
JPMORGAN CHASE & CO	USD	13.319	2.050.931,88	5,23
KKR & Co Registered Shs	USD	7.713	578.483,73	1,47
MARKETAXESS HOLDINGS	USD	1.451	384.669,67	0,99
MASTERCARD INC	USD	1.469	567.187,06	1,45
MORGAN STANLEY	USD	9.620	812.080,75	2,07
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	10.768	598.617,55	1,53
SCHWAB CHARLES CORP	USD	8.638	537.993,39	1,37
SP GLOBAL	USD	2.254	898.865,78	2,30
VISA INC CLASS A	USD	4.559	1.074.490,25	2,74
WELLS FARGO & CO	USD	17.505	779.972,03	1,99
WESTERN ALLIANCE BANCORP	USD	2.997	178.493,31	0,46
<b>TOTALE STATI UNITI</b>			<b>12.935.416,78</b>	<b>33,04</b>
<b>FRANCIA</b>				
ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNER	EUR	21.282	293.265,96	0,74
AXA	EUR	32.840	968.451,60	2,48
BNP PARIBAS	EUR	21.239	1.329.349,01	3,40
COFACE SA	EUR	32.842	388.849,28	1,00
SCOR SE	EUR	26.220	693.781,20	1,77
SOCIETE GENERALE SA	EUR	29.755	714.863,88	1,82
<b>TOTALE FRANCIA</b>			<b>4.388.560,93</b>	<b>11,21</b>
<b>GRECIA</b>				
NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	68.232	429.179,28	1,10
<b>TOTALE GRECIA</b>			<b>429.179,28</b>	<b>1,10</b>
<b>ISOLE CAYMAN</b>				
STONECO LTD-A	USD	15.136	247.048,46	0,63
<b>TOTALE ISOLE CAYMAN</b>			<b>247.048,46</b>	<b>0,63</b>
<b>INDIA</b>				
PB FINTECH LTD	INR	55.384	478.784,97	1,23
<b>TOTALE INDIA</b>			<b>478.784,97</b>	<b>1,23</b>
<b>IRLANDA</b>				
BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	47.873	393.420,31	1,00
<b>TOTALE IRLANDA</b>			<b>393.420,31</b>	<b>1,00</b>
<b>ITALIA</b>				
BANCA POPOLARE EMILIA ROMAGNA	EUR	158.775	480.453,15	1,23
BANCO BPM SPA	EUR	102.300	489.096,30	1,25
UNICREDIT SPA	EUR	63.578	1.561.793,57	3,99
<b>TOTALE ITALIA</b>			<b>2.531.343,02</b>	<b>6,47</b>

**PORTAFOGLIO TITOLI AL 29/12/2023 IN EUR (segue)**

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore corrente	% patrimonio netto
<b>PAESI BASSI</b>				
ING GROEP NV	EUR	101.499	1.372.875,47	3,50
<b>TOTALE PAESI BASSI</b>			<b>1.372.875,47</b>	<b>3,50</b>
<b>REGNO UNITO</b>				
ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	19.382	124.529,35	0,32
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	186.775	1.369.748,00	3,50
PRUDENTIAL PLC	GBP	80.818	827.439,04	2,11
<b>TOTALE REGNO UNITO</b>			<b>2.321.716,39</b>	<b>5,93</b>
<b>SVEZIA</b>				
EQT AB	SEK	24.590	629.521,67	1,61
SWEDBANK AB	SEK	36.102	659.289,16	1,68
<b>TOTALE SVEZIA</b>			<b>1.288.810,83</b>	<b>3,29</b>
<b>SVIZZERA</b>				
CHUBB LIMITED	USD	3.518	719.746,53	1,84
JULIUS BAER GRUPPE	CHF	8.976	455.220,39	1,16
SWISSQUOTE GROUP HOLDING SA ACTION NOMINATIVE	CHF	2.849	626.982,25	1,60
UBS GROUP AG	CHF	14.871	417.482,09	1,07
<b>TOTALE SVIZZERA</b>			<b>2.219.431,26</b>	<b>5,67</b>
<b>TOTALE Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato</b>			<b>36.131.959,87</b>	<b>92,29</b>
<b>TOTALE Azioni e titoli assimilati</b>			<b>36.131.959,87</b>	<b>92,29</b>
<b>Crediti</b>			<b>122.565,05</b>	<b>0,31</b>
<b>Debiti</b>			<b>-161.137,26</b>	<b>-0,41</b>
<b>Conti finanziari</b>			<b>3.058.502,76</b>	<b>7,81</b>
<b>Patrimonio netto</b>			<b>39.151.890,42</b>	<b>100,00</b>