



Semestre cerrado a 31 de diciembre de 2021

Oddo BHF Future of Finance

Fondo de inversión colectiva (FCP) de derecho francés

FCP de derecho francés

**ODDO BHF FUTURE OF
FINANCE**

INFORME SEMESTRAL

a 31 de diciembre de 2021

Sociedad gestora: Oddo BHF Asset Management

Depositario: CACEIS Bank

Auditor: MAZARS

BALANCE EN EUR

Partidas del Balance	Importe a la fecha del cierre periódico*
a) Títulos financieros aptos mencionados en el punto I, apartado I, del artículo L. 214-20 del Código Monetario y Financiero francés	91.599.433,03
b) Activos bancarios	427.994,72
c) Otros activos del OIC	97.313,22
d) Total de los activos del OIC (líneas a+b+c)	92.124.740,97
e) Pasivo	-419.621,36
f) Valor liquidativo (líneas d+e = patrimonio neto del OIC)	91.705.119,61

* Los importes están certificados

NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR LIQUIDATIVO POR PARTICIPACIÓN

Participación	Clase de participaciones	Patrimonio neto por participación	Número de participaciones en circulación	Valor liquidativo por participación
ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR	C	34.287.381,17	272,595	125.781,40
ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR	C	9.002.714,39	93.492,171	96,29
ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-USD	C	25.173,54	264,548	95,15
ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR	C	37.800.627,56	256.868,182	147,15
ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR	C	10.592.271,74	110.949,875	95,46

ELEMENTOS DE LA CARTERA DE VALORES

Elementos de la cartera de valores	Porcentaje del patrimonio neto*	Porcentaje total de los activos**
<p>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-I del Código Monetario y Financiero francés.</p> <p>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.</p>	28,08	27,95
<p>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</p>	71,80	71,48
<p>D) Los títulos financieros aptos emitidos recientemente y mencionados en el punto 4, apartado I, del artículo R. 214-I I del Código Monetario y Financiero francés.</p>		
<p>E) Los demás activos.</p>		

* Consultar la letra f) del balance

** Consultar la letra d) del balance

DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS PREVISTOS EN LOS APARTADOS A), B), C) Y D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR DIVISA

Títulos	Divisa	Importe (EUR)	Porcentaje del patrimonio neto*	Porcentaje total de los activos**
Dólar estadounidense	USD	46.766.851,14	51,00	50,76
Euro	EUR	23.682.915,70	25,83	25,71
Franco suizo	CHF	6.966.068,33	7,60	7,56
Libra esterlina	GBP	6.565.314,26	7,16	7,13
Corona sueca	SEK	3.540.105,62	3,86	3,84
Dólar canadiense	CAD	1.625.369,77	1,77	1,76
Dólar australiano	AUD	1.257.267,23	1,37	1,36
Eslopi polaco	PLN	1.195.540,98	1,30	1,30
TOTAL		91.599.433,03	99,88	99,43

* Consultar la letra f) del balance

** Consultar la letra d) del balance

DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS PREVISTOS EN LOS APARTADOS A), B), C) Y D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR PAÍS DE RESIDENCIA DEL EMISOR

País	Porcentaje del patrimonio neto*	Porcentaje total de los activos**
ESTADOS UNIDOS	51,00	50,76
REINO UNIDO	10,07	10,02
FRANCIA	9,14	9,10
SUIZA	7,60	7,56
AUSTRIA	5,84	5,81
ITALIA	3,30	3,29
PAÍSES BAJOS	2,54	2,53
SUECIA	2,23	2,22
CANADÁ	1,77	1,76
FINLANDIA	1,63	1,62
AUSTRALIA	1,37	1,36
POLONIA	1,30	1,30
IRLANDA	1,08	1,08
ALEMANIA	1,01	1,01
TOTAL	99,88	99,43

* Consultar la letra f) del balance

** Consultar la letra d) del balance

DESGLOSE DE LOS DEMÁS ACTIVOS PREVISTOS EN EL APARTADO E) DE LA CARTERA DE VALORES, POR NATURALEZA

Naturaleza de los activos	Porcentaje del patrimonio neto*	Porcentaje total de los activos**
Organismos de inversión colectiva		
OICVM y fondos de inversión alternativos tradicionales destinados a no profesionales y equivalentes de otros países		
Otros fondos destinados a no profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE		
Fondos profesionales tradicionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y organismos de titulización cotizados		
Otros Fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y organismos de titulización no cotizados		
Otros organismos no europeos		
Otros activos		
Otros		
TOTAL		

* Consultar la letra f) del balance

** Consultar la letra d) del balance

MOVIMIENTOS EN LA CARTERA DE VALORES A LO LARGO DEL PERIODO EN EUR

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-I del Código Monetario y Financiero francés.	35.311.248,74	71.764.154,63
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.		
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	96.419.357,10	50.267.437,31
D) Los títulos financieros aptos emitidos recientemente y mencionados en el punto 4, apartado I, del artículo R. 214-I I del Código Monetario y Financiero francés.		
E) Los demás activos.		

INFORMACIÓN SOBRE LOS GASTOS DE GESTIÓN VARIABLES

	31/12/2021
Gastos de gestión variables provisionados	
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	
Gastos de gestión variables abonados	33.017,58
Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	0,21
Gastos de gestión variables provisionados	
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	
Gastos de gestión variables abonados	4.873,48
Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	0,17
Gastos de gestión variables provisionados	
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	
Gastos de gestión variables abonados	
Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	
Gastos de gestión variables provisionados	
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	
Gastos de gestión variables abonados	8.693,76
Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	0,05
Gastos de gestión variables provisionados	
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	
Gastos de gestión variables abonados	1.038,21
Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	0,02

«El importe de los gastos de gestión variables indicado con anterioridad corresponde a la suma de las provisiones y las reversiones de provisiones que incidieron en el patrimonio neto durante el periodo analizado.»

INFORMACIÓN VARIA

Depositario: *CACEIS Bank - 1-3 place Valhubert - 75013 - Paris (Francia)*

El estado semestral detallado de los activos está disponible en el plazo de ocho semanas a partir del final del periodo. Este documento puede obtenerse previa solicitud a la sociedad gestora:

Oddo BHF Asset Management - *12 Boulevard de la Madeleine - 75009 - Paris (Francia)*

TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS - REGLAMENTO SFTR - en la moneda base del OIC (EUR)

Durante el ejercicio, el OIC no celebró ninguna operación prevista en el Reglamento SFTR

CARTERA DE VALORES A 31/12/2021 en EUR

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% patrimonio neto
Acciones y valores equivalentes				
Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente				
ALEMANIA				
ALLIANZ SE-REG	EUR	4.482	930.687,30	1,01
TOTAL ALEMANIA			930.687,30	1,01
AUSTRALIA				
MACQUARIE GROUP	AUD	9.584	1.257.267,23	1,37
TOTAL AUSTRALIA			1.257.267,23	1,37
AUSTRIA				
BAWAG GROUP AG	EUR	56.469	3.060.619,80	3,34
ERSTE GROUP BANK	EUR	55.503	2.295.049,05	2,50
TOTAL AUSTRIA			5.355.668,85	5,84
CANADÁ				
ROYAL BK OF CANADA	CAD	17.419	1.625.369,77	1,77
TOTAL CANADÁ			1.625.369,77	1,77
ESTADOS UNIDOS				
ALLY FINANCIAL INC	USD	28.217	1.180.709,59	1,29
AMERICAN EXPRESS CO COM	USD	12.458	1.791.289,15	1,96
BANK OF AMERICA CORP	USD	66.206	2.588.772,14	2,83
BLACKROCK CL.A	USD	1.489	1.198.162,10	1,30
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	6.999	892.498,60	0,97
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	4.151	920.713,54	1,01
EAST-WEST BANCORP	USD	24.702	1.708.167,83	1,86
FIRST REPUBLIC BANK	USD	9.124	1.656.000,39	1,80
FLYWIRE CORP-VOTING	USD	5.759	192.641,54	0,21
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	3.316	1.114.902,27	1,21
JPMORGAN CHASE & CO	USD	25.992	3.617.360,87	3,94
KKR & Co Registered Shs	USD	39.377	2.578.297,15	2,81
LIVE OAK BANCSHARES INC	USD	27.515	2.110.902,05	2,30
META FINANCIAL GROUP INC	USD	57.847	3.033.179,84	3,31
MORGAN STANLEY	USD	23.894	2.061.377,25	2,25
SCHWAB CHARLES CORP	USD	40.772	3.013.644,93	3,29
SIGNATURE BANK	USD	15.579	4.429.020,15	4,83
SILVERGATE CAPITAL CORP-CL A	USD	17.195	2.239.672,17	2,45
SOFI TECHNOLOGIES INC	USD	57.512	799.142,84	0,87
SQUARE INC A	USD	2.955	419.460,41	0,45
SVB FINANCIAL GROUP	USD	5.523	3.292.247,78	3,59
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	25.636	1.045.222,39	1,14

CARTERA DE VALORES A 31/12/2021 en EUR (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% patrimonio neto
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	USD	10.802	950.705,12	1,04
UPSTART HOLDINGS INC	USD	1.393	185.235,45	0,20
WELLS FARGO & CO	USD	88.869	3.747.525,59	4,09
TOTAL ESTADOS UNIDOS			46.766.851,14	51,00
FINLANDIA				
NORDEA BANK ABP	SEK	139 213	1.494.877,46	1,63
TOTAL FINLANDIA			1.494.877,46	1,63
FRANCIA				
ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNER	EUR	40.549	1.398.940,50	1,53
AXA	EUR	43.902	1.149.573,87	1,25
BNP PARIBAS	EUR	51.336	3.119.688,72	3,40
SOCIETE GENERALE SA	EUR	89.839	2.713.587,00	2,96
TOTAL FRANCIA			8.381.790,09	9,14
IRLANDA				
BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	199.482	994.617,25	1,09
TOTAL IRLANDA			994.617,25	1,09
ITALIA				
ANIMA HOLDING SPA	EUR	193.816	870.233,84	0,95
UNICREDIT SPA	EUR	159.200	2.156.204,80	2,35
TOTAL ITALIA			3.026.438,64	3,30
PAÍSES BAJOS				
ADYEN NV	EUR	312	721.188,00	0,79
ING GROEP NV	EUR	131 120	1.605.171,04	1,74
TOTAL PAÍSES BAJOS			2.326.359,04	2,53
POLONIA				
BANK PEKAO SA	PLN	44.969	1.195.540,98	1,30
TOTAL POLONIA			1.195.540,98	1,30
REINO UNIDO				
ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	154.218	2.667.354,53	2,91
BRIDGEPOINT GROUP-REGS WI	GBP	140.298	822.231,24	0,90
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	583.673	3.112.955,04	3,40
ROYAL BANK OF SCOTLAND	GBP	810.733	2.175.228,99	2,37
WISE PLC - A	GBP	50.577	454.898,99	0,49
TOTAL REINO UNIDO			9.232.668,79	10,07
SUECIA				
EQT AB	SEK	23.792	1.139.833,44	1,24
SWEDBANK AB	SEK	51.164	905.394,72	0,99
TOTAL SUECIA			2.045.228,16	2,23
SUIZA				

CARTERA DE VALORES A 31/12/2021 en EUR (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% patrimonio neto
SWISSQUOTE GROUP HOLDING SA ACTION NOMINATIVE	CHF	15.268	2.949.449,85	3,22
UBS GROUP AG	CHF	181.636	2.873.555,37	3,13
ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	2.963	1.143.063,11	1,25
TOTAL SUIZA			6.966.068,33	7,60
TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente			91.599.433,03	99,88
Total Acciones y valores equivalentes			91.599.433,03	99,88
Créditos			97.313,22	0,11
Deudas			-414.188,57	-0,45
Cuentas financieras			422.561,93	0,46
Patrimonio neto			91.705.119,61	100,00