

FCP de derecho francés

**ODDO BHF
FUTURE OF FINANCE**

INFORME SEMESTRAL

a 31 de diciembre de 2024

**Sociedad gestora: ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS
Depositario: Caceis Bank
Auditor: Mazars**

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS - 12 Boulevard de la Madeleine - 75009 - Paris (Francia)

BALANCE EN EUR

Partidas del Balance	Importe a la fecha del cierre periódico (*)
a) Títulos financieros aptos mencionados en el punto 1, apartado I, del artículo L. 214-20 del Código Monetario y Financiero francés	27.420.479,14
b) Activos bancarios	623.462,72
c) Otros activos del OIC	6.316,46
d) Total de los activos del OIC (líneas a+b+c)	28.050.258,32
e) Pasivo	-49.459,68
f) Valor liquidativo (líneas d+e = patrimonio neto del OIC)	28.000.798,64

(*) Los importes están certificados

NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR LIQUIDATIVO POR PARTICIPACIÓN

Participación	Clase de participaciones	Patrimonio neto de la participación	Número de participaciones en circulación	Valor liquidativo por participación
ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR en EUR	C	275.301,78	1,770	155.537,72
ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD en USD	C	1.370,79	1,000	1.370,79
ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR en EUR	C	2.305.806,37	19.509,357	118,18
ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR en EUR	C	16.637.343,19	94.055,689	176,88
ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR en EUR	C	8.781.023,50	74.421,023	117,99

ELEMENTOS DE LA CARTERA DE VALORES

Elementos de la cartera de valores	Porcentaje del patrimonio neto (*)	Porcentaje 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 del Código Monetario y Financiero francés.	29,12	29,06
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	68,81	68,69
D) Los títulos financieros aptos emitidos recientemente y mencionados en el punto 4, apartado I, del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés.		
E) Los demás activos.		

(*) 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	12.584.341,50	44,94	44,86
Euro	EUR	7.966.572,23	28,45	28,40
Libra esterlina	GBP	3.114.356,03	11,12	11,10
Franco suizo	CHF	1.124.394,08	4,02	4,01
Dólar de Hong Kong	HKD	1.015.360,91	3,63	3,62
Dólar canadiense	CAD	698.284,37	2,49	2,49
Corona sueca	SEK	441.222,74	1,58	1,57
Dólar australiano	AUD	335.963,86	1,20	1,20
Rupia india	INR	139.983,42	0,50	0,50
TOTAL		27.420.479,14	97,93	97,75

(*) 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	42,85	42,77
REINO UNIDO	11,12	11,10
FRANCIA	7,38	7,37
SUIZA	6,11	6,10
ALEMANIA	4,27	4,27
CHINA	3,63	3,62
ITALIA	3,50	3,50
GRECIA	2,90	2,90
PAÍSES BAJOS	2,81	2,80
CANADÁ	2,49	2,49
AUSTRIA	2,44	2,44
ESPAÑA	2,34	2,33
BÉLGICA	1,89	1,89
SUECIA	1,58	1,57
AUSTRALIA	1,20	1,20
JERSEY	0,91	0,91
LA INDIA	0,50	0,50
TOTAL	97,93	97,75

(*) 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 (**)
OICVM y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea		
Otros OIC y fondos de inversión		
FIA y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea		
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. 422-1 del Código Monetario y Financiero francés.	1.063.063,62	3.212.023,47
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	408.874,38	8.159.105,84
D) Los títulos financieros aptos emitidos recientemente y mencionados en el punto 4, apartado I, del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés.		
E) Los demás activos.		

INFORMACIÓN VARIA

Depositorio: Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex (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 SAS - 12 Boulevard de la Madeleine - 75009 - Paris (Francia)

INFORMACIÓN SOBRE LOS GASTOS DE GESTIÓN VARIABLES

	31/12/2024
Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR Gastos de gestión variables provisionados Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados Gastos de gestión variables abonados Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	
Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD Gastos de gestión variables provisionados Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados Gastos de gestión variables abonados Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	-0,02
Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD Gastos de gestión variables provisionados Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados Gastos de gestión variables abonados Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	
Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR Gastos de gestión variables provisionados Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados Gastos de gestión variables abonados Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	
Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR Gastos de gestión variables provisionados Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados Gastos de gestión variables abonados Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	
Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD H Gastos de gestión variables provisionados Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados Gastos de gestión variables abonados Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	
Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR Gastos de gestión variables provisionados Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados Gastos de gestión variables abonados Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	

«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.»

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.

INVENTARIO DE ACTIVOS Y PASIVOS

Inventario de los elementos del balance

Denominación de los valores por sectores de actividad (*)	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% patrimonio neto
ACCIONES Y VALORES EQUIVALENTES			27.420.479,14	97,93
Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente			27.420.479,14	97,93
Seguros			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
Bancos comerciales			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 - ACCIONES A	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
Crédito al consumo			716.537,90	2,56
AMERICAN EXPRESS CO	USD	2.500	716.537,90	2,56
Distribución de alimentos de primera necesidad			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-ACCISIONES DE CLASE A	USD	2.200	671.451,47	2,40
Software			80.400,00	0,29
NEXI SPA	EUR	15.000	80.400,00	0,29
Mercados de capitales			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 de los elementos del balance

Denominación de los valores por sectores de actividad (*)	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% patrimonio neto
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
Servicios financieros diversificados			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
Total			27.420.479,14	97,93

(*) El sector de actividad representa la actividad principal del emisor del instrumento financiero; se deriva de fuentes fiables reconocidas a nivel internacional (principalmente GICS y NACE).

Inventario de las operaciones a plazo de divisas

Tipo de operación	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición (*)			
	Activo	Pasivo	Divisas por recibir (+)		Divisas por entregar (-)	
			Divisa	Importe (*)	Divisa	Importe (*)
Total						

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones, expresado en la divisa de contabilización

Inventario de instrumentos financieros a plazo

Inventario de instrumentos financieros a plazo: acciones

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición (*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
Subtotal 1.				
2. Opciones				
Subtotal 2.				
3. Permutas				
Subtotal 3.				
4. Otros instrumentos				
Subtotal 4.				
Total				

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición (*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
Subtotal 1.				
2. Opciones				
Subtotal 2.				
3. Permutas				
Subtotal 3.				
4. Otros instrumentos				
Subtotal 4.				
Total				

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición (*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
Subtotal 1.				
2. Opciones				
Subtotal 2.				
3. Permutas				
Subtotal 3.				
4. Otros instrumentos				
Subtotal 4.				
Total				

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo: riesgo de crédito

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición (*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
Subtotal 1.				
2. Opciones				
Subtotal 2.				
3. Permutas				
Subtotal 3.				
4. Otros instrumentos				
Subtotal 4.				
Total				

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición (*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
Subtotal 1.				
2. Opciones				
Subtotal 2.				
3. Permutas				
Subtotal 3.				
4. Otros instrumentos				
Subtotal 4.				
Total				

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Inventario de los instrumentos financieros a plazo o de las operaciones a plazo de divisas (utilizadas como cobertura de una categoría de participaciones)

El OIC analizado no se ve afectado por este apartado.

Resumen de la cartera

	Valor actual indicado en el balance
Total de la cartera de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)	27.420.479,14
Cartera de IFP (excluidos IFP utilizados como cobertura de participaciones emitidas):	
Total de operaciones a plazo de divisas	
Total de instrumentos financieros a plazo: acciones	
Total de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés	
Total de instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio	
Total de instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de cambio	
Total de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones	
Cartera de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de participaciones emitidas	
Otros activos (+)	629.779,18
Otros pasivos (-)	-49.459,68
Pasivos de financiación (-)	
Total = patrimonio neto	28.000.798,64

Denominación de la participación	Divisa de la participación	Número de participaciones	Valor liquidativo
Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR	EUR	1,770	155.537,72
Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD	USD	1,000	1.370,79
Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR	EUR	19.509,357	118,18
Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR	EUR	94.055,689	176,88
Participación ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR	EUR	74.421,023	117,99