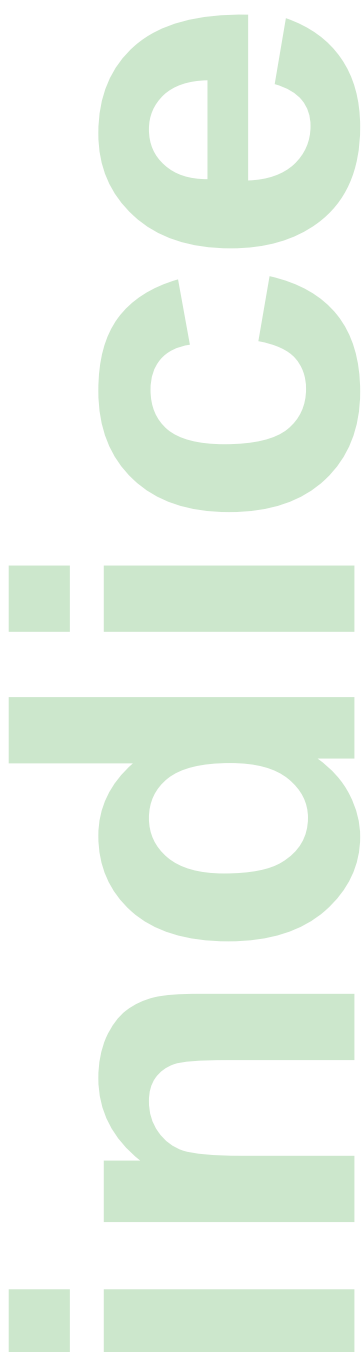


ODDO BHF ALGO EMERGING MARKETS

rendiconto
annuale
INVESTIMENTO DI DIRITTO FRANCESE

Informazioni in merito agli investimenti e alla gestione	3
relazione sulla gestione.....	9
relazione del revisore dei conti.....	12
bilancio di esercizio	15
stato patrimoniale	16
attivo.....	16
passivo	17
fuori bilancio	18
conto economico.....	19
allegati	20
principi e metodi contabili	20
variazioni del patrimonio netto	24
informazioni complementari.....	25
patrimonio.....	39



Società di gestione ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS
12, boulevard de la Madeleine - 75009 Parigi.

Banca depositaria e organismo di custodia SOCIETE GENERALE
29, boulevard Haussmann - 75009 Parigi.

Revisore dei conti CONSEIL ASSOCIES, DFK INTERNATIONAL
50, Avenue de Wagram 75017 PARIGI
Firmatario: Jean-Philippe MAUGARD

Informazioni in merito agli investimenti e alla gestione

Categoria:

OICVM "Azionari internazionali".

Destinazione delle somme distribuibili:

Destinazione dei proventi netti

Capitalizzazione.

Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze nette realizzate

Capitalizzazione.

Fondi di fondi

Fino al 10% del patrimonio netto.

Obiettivo di gestione:

L'obiettivo d'investimento del Fondo è sovraperformare l'indice "MSCI Emerging Markets" (dividendi netti reinvestiti) sull'orizzonte d'investimento raccomandato di 5 anni, al netto della commissione di gestione, attraverso una selezione di azioni perlopiù incluse nell'indice.

Indice di riferimento:

L'indice di riferimento è l'indice MSCI Emerging Markets (dividendi netti reinvestiti). L'amministratore dell'indice è MSCI Limited. L'indice di riferimento del Fondo è l'MSCI Emerging Markets in USD convertito in EUR, che replica la performance delle società a capitalizzazione medio-alta dei mercati emergenti.

Viene calcolato da MSCI con frequenza giornaliera in base alle quotazioni di chiusura e ai dividendi reinvestiti.

Ulteriori informazioni sull'indice di riferimento sono disponibili sul sito di MSCI (www.msci.com). L'amministratore dell'indice di riferimento (MSCI) è iscritto nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento tenuto dall'ESMA. Conformemente al regolamento (UE) 2016/1011 del Parlamento europeo e del Consiglio dell'8 giugno 2016, la Società di gestione dispone di una procedura di monitoraggio degli indici di riferimento utilizzati che descrive le misure da adottare in caso di modifiche sostanziali apportate a un indice di riferimento o di cessazione della fornitura dello stesso.

Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che l'indice di riferimento non limita l'universo d'investimento del Fondo. Esso permette all'investitore di valutare il profilo di rischio del Fondo. La performance e la composizione del portafoglio del Fondo possono differire sensibilmente da quelle dell'indice di riferimento.

Strategia d'investimento

Il Fondo investe almeno il 70% del suo patrimonio netto in azioni incluse nell'indice MSCI Emerging Markets.

La selezione delle azioni del Fondo viene effettuata mediante uno strumento quantitativo proprietario (Algo 5). Algo 5 analizza i titoli di emittenti situati nei principali mercati emergenti (Brasile, Cina, India, Corea del Sud, ecc.) basandosi su cinque strategie fattoriali:

Valutazione: consiste nel selezionare azioni fondamentalmente sottovalutate, soprattutto in ragione di dividend yield elevati o bassi rapporti prezzo/utigli (P/E).

Momentum: consiste nel selezionare azioni che presentano performance di medio termine superiori alla media del mercato. A questo proposito si analizzano in particolare il ritmo dell'andamento delle quotazioni negli ultimi 12 mesi (momentum) e un indicatore dell'intensità delle tendenze.

Rischio: consiste nel selezionare titoli con bassi indicatori di rischio, come ad esempio un beta inferiore a 1 e una volatilità inferiore alle medie del mercato.

Crescita: consiste nel selezionare titoli caratterizzati da una crescita elevata, misurata in particolare grazie all'analisi della crescita degli utili e dei dividendi.

Revisioni: consiste nel selezionare titoli che godono di una dinamica positiva delle opinioni degli analisti, considerando soprattutto la dinamica delle revisioni dei giudizi di questi ultimi.

All'interno di ogni strategia vengono selezionate le azioni con i punteggi migliori, nell'ottica di creare un portafoglio azionario diversificato. L'allocazione dei titoli per strategia può essere adattata in funzione delle condizioni di mercato. Il gestore non prende decisioni d'investimento discrezionali.

Il Fondo non è coperto contro il rischio di cambio, al quale sarà esposto fino al 100% del suo patrimonio netto.

L'esposizione massima del Fondo a tutti gli strumenti (azioni, titoli di debito, OICR e derivati) è limitata al 200% del patrimonio netto del Fondo, fermo restando che l'esposizione massima è la somma delle esposizioni nette a ciascuno dei mercati (azionario, obbligazionario e monetario) cui è esposto il Fondo (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte).

1) Principali classi di attività utilizzate (eccetto derivati incorporati)

Azioni

Il portafoglio del Fondo è costantemente investito per almeno il 70% in azioni incluse nell'indice MSCI Emerging Markets.

Quote o azioni di OICR

Il Fondo può investire fino al 10% in quote o azioni:

- di OICVM di diritto francese o estero che non possono investire oltre il 10% del patrimonio in quote o azioni di altri OICVM, FIA o fondi d'investimento;
- di FIA di diritto francese o di FIA con sede in altri Stati membri dell'UE;
- di fondi d'investimento di diritto estero.

Le quote o azioni di tali FIA o fondi d'investimento devono essere conformi ai quattro criteri dell'articolo R.214-13 del Code monétaire et financier, ossia (i) vigilanza equivalente a quella prevista per gli OICVM e cooperazione tra l'AMF e l'autorità di vigilanza del FIA; (ii) livello di protezione dei partecipanti equivalente a quello previsto per gli OICVM; (iii) la loro attività deve essere oggetto di relazioni annuali e semestrali dettagliate; (iv) non possono detenere oltre il 10% di quote o azioni di altri OICVM, FIA o fondi d'investimento esteri.

Tali OICR potranno essere gestiti da ODDO BHF Asset Management SAS e/o da ODDO BHF Asset Management GmbH. Le strategie d'investimento di tali OICR saranno compatibili con la strategia d'investimento del Fondo.

2) Strumenti derivati

Il Fondo può investire in tutti gli strumenti finanziari a termine fisso o condizionato negoziati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter, francesi e di altri paesi, entro il limite del 200% del patrimonio netto. Gli investimenti del Fondo possono essere effettuati con finalità di esposizione o di copertura del portafoglio nei confronti di azioni, settori di attività o indici di mercato, allo scopo di conseguire l'obiettivo d'investimento perseguito, attraverso contratti futures, opzioni e contratti a termine su valute o swap su valute (utilizzati con finalità di copertura del rischio di cambio legato alla detenzione di attività denominate in valuta estera).

Il Fondo non utilizzerà total return swap.

3) Titoli con derivati incorporati

Il gestore esclude dal portafoglio del Fondo i titoli con derivati incorporati.

4) Depositi

Il Fondo può effettuare depositi entro il limite del 20% del patrimonio netto al fine di generare rendimenti sulla liquidità disponibile.

Utilizzati nell'ambito della gestione delle disponibilità giornaliere del Fondo, essi contribuiranno al conseguimento dell'obiettivo d'investimento nella misura del loro tasso di rendimento.

5) Prestiti di denaro

Il Fondo potrà ricorrere ai prestiti in denaro nella misura del 10% del suo patrimonio netto al fine di far fronte a scompensi temporanei tra i flussi legati alle operazioni di acquisto e di vendita di titoli emessi sul mercato o a rimborsi significativi.

6) Operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli

Il Fondo può effettuare operazioni di pronti contro termine attive con finalità di gestione della liquidità e di ottimizzazione dei proventi.

Le eventuali operazioni di acquisizione temporanea di titoli saranno effettuate a condizioni di mercato ed entro i limiti che seguono: fino al 100% del patrimonio netto del Fondo in caso di pronti contro termine attivi.

Tali operazioni saranno effettuate sui titoli di debito e sugli strumenti del mercato monetario menzionati nella sezione "Attività (eccetto derivati incorporati)".

La quota target del patrimonio in gestione che sarà oggetto di tali operazioni sarà pari al 5%.

Nell'ambito di tali operazioni, il Fondo può ricevere garanzie finanziarie (collaterale), il cui funzionamento e le cui caratteristiche sono presentati nella sezione "Gestione delle garanzie finanziarie".

Le operazioni di acquisizione temporanea di titoli potranno essere effettuate con ODDO BHF SCA o con istituti bancari dell'Unione europea o del Regno Unito con rating almeno pari ad A-.

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Commissioni e spese".

Per ulteriori informazioni si prega di fare riferimento al rendiconto annuale del Fondo.

7) Gestione delle garanzie finanziarie

Nell'ambito delle operazioni in strumenti finanziari derivati over-the-counter e delle operazioni di acquisizione temporanea di titoli, il Fondo è tenuto a ricevere strumenti finanziari a titolo di garanzia.

Le garanzie finanziarie ricevute sono finalizzate a ridurre l'esposizione del Fondo al rischio di insolvenza della controparte. Sono costituite esclusivamente da denaro contante. In deroga a quanto precede e unicamente nell'ambito dei pronti contro termine attivi, il Fondo riceve a titolo di garanzia obbligazioni tradizionali con rating almeno pari ad A- e/o titoli emessi da Stati con rating almeno pari ad AA-. In ogni caso, l'emissione dello strumento ricevuto a titolo di garanzia deve essere superiore a 100 milioni di euro e la partecipazione del Fondo in tale strumento è limitata al 10%.

Le operazioni che prevedono la fornitura di garanzie finanziarie possono essere effettuate con un istituto di credito dell'Unione europea o del Regno Unito che può appartenere al gruppo ODDO BHF.

Qualsiasi garanzia finanziaria (collaterale) ricevuta deve essere conforme a quanto segue ai sensi della normativa:

- Deve rispettare i criteri di liquidità, valutazione (almeno giornaliera e strumenti che non evidenziano una volatilità elevata, salvo in presenza di sconti sufficienti), merito di credito degli emittenti, bassa correlazione con la controparte e diversificazione, con un'esposizione a un dato emittente non superiore al 20% del patrimonio netto;
- È detenuta in un conto separato presso la Banca depositaria del Fondo o presso un istituto terzo soggetto a vigilanza prudenziale e privo di qualsivoglia legame con il fornitore delle garanzie finanziarie;
- Le garanzie finanziarie ricevute devono poter prevedere la piena esecuzione da parte del Fondo in qualsiasi momento e senza necessità di consultazione o autorizzazione della controparte;
- Le garanzie finanziarie in contanti devono essere depositate unicamente presso enti idonei, investite in titoli di Stato di alta qualità, utilizzate nell'ambito di operazioni di pronti contro termine attive (a condizione che tali operazioni siano concluse con istituti di credito soggetti a vigilanza prudenziale e che il Fondo abbia la possibilità di richiamare in qualsiasi momento la liquidità per l'intero importo e con l'attribuzione degli interessi maturati) o investite in OICR monetari a breve termine;
- Le garanzie finanziarie non saranno riutilizzate.

Profilo di rischio

Il capitale degli investitori sarà investito principalmente in strumenti finanziari selezionati dalla Società di gestione. Tali strumenti sono soggetti all'andamento e ai rischi del mercato.

I rischi individuati dalla Società di gestione ed esposti di seguito non sono esaustivi. Ciascun investitore è tenuto a farsi una propria opinione indipendente da quella della Società di gestione, ad analizzare i rischi dei suoi investimenti avvalendosi, ove necessario, dell'assistenza di un consulente finanziario e a verificare che l'investimento considerato sia adeguato alla sua situazione finanziaria e alla sua tolleranza al rischio.

La categoria di rischio nella quale è classificato il Fondo è indicata nel Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID).

Il Fondo è esposto ai seguenti rischi principali:

Rischio di perdita in conto capitale

Il Fondo non beneficia di alcuna garanzia o protezione; è quindi possibile che il capitale inizialmente investito non venga restituito integralmente.

Rischio azionario

Il Fondo è investito in uno o più mercati azionari che possono subire forti variazioni. Nelle fasi di ribasso del mercato azionario, il NAV del Fondo potrà diminuire.

Rischio connesso ai mercati emergenti

Questo rischio è legato alle condizioni di funzionamento e di vigilanza sui mercati emergenti in cui il Fondo investe, che possono discostarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali e presentare diversi tipi di perturbazioni (tra cui cambiamenti della normativa fiscale, instabilità politica o temporanea carenza di liquidità di alcuni titoli). Tali perturbazioni possono comportare problemi di regolamento/consegna che possono incidere sui prezzi a cui il Fondo può essere costretto a liquidare alcune posizioni, con la possibilità di una significativa diminuzione del valore patrimoniale netto del Fondo. Il Fondo può essere integralmente esposto al rischio connesso ai mercati emergenti.

Rischio connesso all'investimento in capitalizzazioni medio-basse

Il Fondo può essere esposto alle capitalizzazioni medio-basse. Le oscillazioni delle quotazioni di queste imprese sono più marcate al rialzo e al ribasso e più rapide rispetto alle grandi capitalizzazioni e possono quindi determinare ampie variazioni del NAV. Inoltre, i volumi ridotti su questi mercati possono presentare un rischio di liquidità. Questa tipologia di investimento può incidere sul valore del Fondo e sulle condizioni di prezzo alle quali il Fondo può dover liquidare delle posizioni, in particolare nell'eventualità di riscatti significativi, o addirittura rendere impossibile la cessione di tali posizioni, provocando di conseguenza un possibile ribasso del NAV del Fondo.

Rischio di cambio

Questo rischio è insito nei portafogli investiti interamente o in parte in titoli denominati in valute estere e consiste nella variazione del tasso di cambio di tali divise rispetto alla valuta di riferimento del Fondo. Pertanto, un titolo che non subisse variazioni nella propria valuta potrebbe comunque risentire delle variazioni di tale divisa nei confronti dell'euro e potrebbe quindi determinare un ribasso del NAV del Fondo.

Rischio connesso all'utilizzo di strumenti finanziari derivati

Il Fondo comune d'investimento può utilizzare i prodotti derivati in aggiunta ai titoli in portafoglio con un'esposizione complessiva pari al massimo al 100% del patrimonio. In caso di andamento sfavorevole dei mercati, il valore patrimoniale netto potrà diminuire.

Rischio di controparte

È il rischio di insolvenza di una controparte, che potrebbe non essere in grado di onorare i propri impegni di pagamento. Il Fondo potrà essere esposto al rischio di controparte connesso all'utilizzo di strumenti finanziari derivati stipulati over-the-counter con un istituto di credito o di operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli. Il Fondo è quindi esposto al rischio che uno di questi istituti di credito non sia in grado di onorare gli impegni assunti nell'ambito di queste operazioni.

Alcuni contratti di mercato che espongono il Fondo al rischio di controparte possono essere sottoscritti con una società del gruppo ODDO BHF.

Rischio di liquidità delle attività sottostanti

La scarsa liquidità di un mercato lo rende sensibile all'impatto di acquisti/ vendite di importo significativo, il che aumenta la volatilità del Fondo le cui attività sono quotate o negoziate su tale mercato e può incidere sulle valutazioni di tali attività e, in taluni casi, sulle condizioni di prezzo alle quali il Fondo può dover liquidare tali posizioni. La carenza di liquidità è legata in particolare ad alcune caratteristiche geografiche (mercati emergenti), settoriali (titoli di società a capitalizzazione medio-bassa) o a talune categorie di titoli nei quali il Fondo può investire. In tali situazioni il NAV del Fondo può subire consistenti ribassi.

Una quota significativa del patrimonio del Fondo è investita in strumenti finanziari per loro natura sufficientemente liquidi. Tuttavia, in determinate circostanze, tali strumenti possono avere un livello di liquidità relativamente basso con un possibile impatto in termini di rischio di liquidità del Fondo nel suo complesso.

Rischi connessi alle operazioni di finanziamento tramite titoli e alla gestione delle garanzie

I partecipanti possono essere esposti al rischio legale (in relazione alla documentazione legale, all'applicazione dei contratti e ai relativi limiti) e al rischio associato al riutilizzo dei titoli ricevuti in garanzia, in quanto il valore patrimoniale netto del Fondo può variare in funzione delle fluttuazioni del valore dei titoli acquisiti investendo la liquidità ricevuta in garanzia. In condizioni di mercato eccezionali, i partecipanti possono inoltre essere esposti al rischio di liquidità, che comporta, ad esempio, difficoltà nella negoziazione di determinati titoli.

Rischio connesso all'effetto leva

Dato l'impiego di strumenti derivati, l'esposizione massima alle diverse classi di attività potrà essere pari al 200% del patrimonio netto del Fondo. Il rischio consiste pertanto in un ribasso amplificato del valore patrimoniale netto del Fondo in caso di andamento sfavorevole dei mercati. Laddove le strategie adottate non abbiano esito positivo, il valore patrimoniale netto potrà subire una flessione più significativa rispetto ai mercati ai quali il Fondo è esposto. Questo effetto leva consente di aumentare le potenzialità di guadagno, ma al contempo accentua i rischi di perdita. Si avverte l'investitore che la performance del Fondo può non essere conforme agli obiettivi dello stesso.

Garanzia o protezione

Nessuna (non sono garantiti né il capitale né un livello di performance)

Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo

Le quote non sono state e non saranno registrate ai sensi del Securities Act statunitense del 1933 (di seguito, la "Legge del 1933") o di qualsiasi legge applicabile in uno stato americano e le quote non possono essere trasferite, offerte o vendute direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America (e nei relativi territori e possedimenti) a beneficio di qualsiasi residente statunitense (di seguito "U.S. Person", secondo la definizione di tale termine nella "Regulation S" americana ai sensi della Legge del 1933 adottata dalla Securities and Exchange Commission (SEC)), salvo laddove (i) sia stata effettuata una registrazione delle quote o (ii) sia applicabile un'esenzione (previo consenso del Presidente della Società di gestione del Fondo). Il Fondo non è né sarà registrato negli Stati Uniti ai sensi dello U.S. Investment Company Act del 1940.

Qualsiasi rivendita o cessione di quote negli Stati Uniti d'America o a una "U.S. Person" può costituire una violazione della legge statunitense e richiede il previo consenso scritto del Presidente della Società di gestione del Fondo. I soggetti che

desiderano acquistare o sottoscrivere quote sono tenuti a certificare per iscritto di non essere "U.S. Person".

Ogni partecipante deve informare immediatamente il Fondo nel caso in cui diventi una "U.S. Person". I partecipanti divenuti U.S. Person non saranno più autorizzati ad acquistare nuove quote e potrà essere loro chiesto in qualsiasi momento di cedere le loro quote a soggetti che non si qualificano come "U.S. Person".

Il Prospetto adotta la definizione di "U.S. Person" della Regulation S della SEC (Part 230 - 17 CFR 230.903). Tale definizione è disponibile al seguente link: <http://www.sec.gov/about/laws/secrulesregs.htm>. In applicazione delle disposizioni del Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") in vigore dal 1° luglio 2014, allorché il Fondo investe direttamente o indirettamente in attivi statunitensi, i proventi derivanti da tali investimenti possono essere soggetti a una ritenuta alla fonte del 30%. Al fine di evitare il pagamento della ritenuta alla fonte del 30%, la Francia e gli Stati Uniti hanno stipulato un accordo intergovernativo ai sensi del quale le istituzioni finanziarie non statunitensi ("foreign financial institution") si impegnano ad applicare una procedura di identificazione degli investitori diretti o indiretti che si qualificano come contribuenti statunitensi e a trasmettere talune informazioni su detti investitori all'amministrazione fiscale francese, la quale le comunicherà all'autorità fiscale statunitense ("Internal Revenue Service").

Il Fondo, in qualità di "foreign financial institution", si impegna a conformarsi al FATCA e ad adottare tutte le misure rientranti nel suddetto accordo intergovernativo.

Oltre a queste restrizioni, il Fondo è aperto a tutti i sottoscrittori con le seguenti particolarità:

- **Classe CR-EUR:** la classe CR-EUR è destinata a tutti gli investitori, inclusi gli investitori istituzionali (mutue, fondi pensionistici, compagnie di assicurazione) e i gestori della tesoreria aziendale di grandi imprese, e in particolare agli investitori privati.
- **Classe GC:** la classe GC è riservata (i) alle compagnie di assicurazione autorizzate da ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS, in rappresentanza delle unità di conto sottoscritte nell'ambito dell'"opzione consigliata" dei contratti della relativa gamma e (ii) ai clienti di ODDO BHF SCA che abbiano stipulato un accordo di consulenza con un consulente finanziario partner di ODDO BHF SCA.
- **Classe CN-EUR:** le quote di classe CN saranno disponibili esclusivamente a discrezione della Società di gestione e non daranno diritto a retrocessioni. Esse sono riservate (i) agli investitori che effettuano una sottoscrizione tramite un intermediario che fornisce un servizio di consulenza in materia di investimenti su base indipendente conformemente alla Direttiva MiFID II; (ii) agli investitori che effettuano una sottoscrizione tramite un intermediario finanziario sulla base di un accordo di onorario concluso tra l'investitore e l'intermediario, indicante che l'intermediario è remunerato esclusivamente dall'investitore; (iii) alle società che forniscono un servizio di gestione del portafoglio per conto di terzi conformemente alla Direttiva MiFID II; (iv) agli OICR gestiti dalle società del Gruppo ODDO BHF; e (v) a ODDO BHF SCA, che fornisce un servizio di consulenza in materia di investimenti sulla base di un accordo di onorario scritto concluso con l'investitore.
- **Classe CI-EUR:** classi riservate alle controparti idonee e agli investitori professionali ai sensi della Direttiva 2014/65/UE (detta "MiFID II")

Profilo dell'investitore tipo

Il profilo dell'investitore tipo è caratterizzato da una bassa avversione al rischio.

L'importo che può essere ragionevolmente investito in questo Fondo dipende dalla situazione personale dell'investitore. Per valutare l'entità di tale importo, l'investitore deve tenere conto del proprio patrimonio personale, delle proprie esigenze finanziarie attuali e in un orizzonte di 5 anni, nonché della propria propensione al rischio o, al contrario, della propria avversione ad esso. Inoltre, si consiglia vivamente di diversificare in misura adeguata gli investimenti, al fine di evitare di esporsi esclusivamente ai rischi di questo Fondo.

Informazioni in merito al regime fiscale:

A decorrere dal 1° luglio 2014, il Fondo è disciplinato dalle disposizioni dell'allegato II, punto II. B. dell'Accordo (IGA) firmato il 14 novembre 2013 tra il governo della Repubblica francese e il governo degli Stati Uniti d'America al fine di migliorare il rispetto degli obblighi fiscali su scala internazionale e di attuare la legge relativa al rispetto di tali obblighi relativi ai conti esteri (la cosiddetta legge FATCA).

Il presente prospetto informativo non intende riepilogare le conseguenze di natura fiscale, per ciascun investitore, derivanti dalla sottoscrizione, dal rimborso, dalla detenzione o dalla cessione di quote del Fondo. Tali conseguenze varieranno in funzione delle leggi e delle prassi in vigore nel paese di residenza, di domicilio o di costituzione dei partecipanti, nonché in funzione della loro situazione personale.

All'estero, nei paesi in cui il Fondo investe, le plusvalenze derivanti dalla cessione di valori mobiliari e i redditi esteri percepiti dal Fondo possono essere soggetti a imposizione, di norma sotto forma di ritenute alla fonte. L'applicazione di ritenute alla fonte può essere ridotta o soppressa se gli Stati interessati hanno stipulato convenzioni fiscali.

In funzione del regime fiscale applicato, del paese di residenza dell'investitore o della giurisdizione nella quale viene effettuato l'investimento, eventuali plusvalenze e proventi derivanti dal possesso di quote del Fondo possono essere soggetti al pagamento di imposte. Si consiglia di consultare un consulente fiscale in merito alle possibili conseguenze derivanti dall'acquisto, dalla detenzione, dalla vendita o dal rimborso di quote del Fondo conformemente alle leggi e ai regolamenti in vigore nel proprio paese di residenza fiscale, di residenza abituale e di domicilio.

La Società di gestione non si assume alcuna responsabilità in merito alle conseguenze fiscali cui qualsiasi investitore potrebbe

andare incontro in seguito all'acquisto, alla detenzione, alla vendita o al rimborso delle quote del Fondo.

Rimborso di quote e successiva sottoscrizione: il Fondo è costituito da diverse categorie di quote, pertanto il passaggio da una categoria di quote a un'altra mediante un rimborso seguito da una sottoscrizione in un'altra categoria di quote è considerato dal punto di vista fiscale come una cessione a titolo oneroso che può generare una plusvalenza imponibile.

Per ulteriori informazioni, il prospetto informativo completo è disponibile su richiesta presso la società di gestione.

- *Il prospetto informativo completo dell'OICR e i documenti annuali e periodici più recenti possono essere inviati entro una settimana su semplice richiesta scritta del partecipante indirizzata a ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS, 12, boulevard de la Madeleine, 75009 Parigi. Tel.: 01 44 51 84 14. e-mail: information_oam@oddomeriten.eu*
- *Data di autorizzazione da parte dell'AMF: 29 ottobre 1993*
- *Data di lancio del Fondo: 19 novembre 1993*

relazione sulla gestione

Contesto macroeconomico e performance dei mercati azionari nel 2019/20

L'esercizio in rassegna può essere suddiviso in due fasi ben distinte. Nella seconda metà del 2019 gli attivi dei mercati emergenti hanno notevolmente risentito dell'acuirsi delle tensioni commerciali, ma hanno messo a segno una ripresa grazie al ciclo di allentamento monetario avviato dalle banche centrali. Le obbligazioni in valuta forte hanno registrato buoni risultati fino alla fine di novembre, nel contesto del calo degli spread e dei tassi. Con il venir meno dei rischi di recessione, le performance delle azioni e delle obbligazioni locali sono migliorate, soprattutto a dicembre. Su base aggregata, le obbligazioni in valuta locale e in USD hanno chiuso l'anno su livelli analoghi, con performance pari, rispettivamente, al 4,5% e al 4,8%. Grazie alla performance assai soddisfacente di dicembre, il rendimento complessivo delle azioni per il secondo semestre si è attestato all'8,2%.

Nella prima metà del 2020, gli attivi dei mercati emergenti sono stati duramente penalizzati dalla pandemia e dai lockdown decretati in molti paesi. I mercati hanno raggiunto il punto di minimo intorno a metà marzo, a circa il -28% per le azioni e il -20% per le obbligazioni in USD. Tuttavia, la ripresa è stata rapida e generalizzata, tanto che a fine giugno le azioni erano in ribasso di poco più del 10% in euro, mentre le obbligazioni avevano subito una flessione di appena il 3%.

Rendimenti

Classe	Performance annuale	Indice di riferimento
ODDO BHF ALGO EMERGING MARKETS CI-EUR	-0,7 %	-2,03 %
ODDO BHF ALGO EMERGING MARKETS CR-EUR	-1,57 %	
ODDO BHF ALGO EMERGING MARKETS CN-EUR	-0,93 %	
ODDO BHF ALGO EMERGING MARKETS GC-EUR	-0,73 %	

Daelim Industrial ha fornito il principale contributo negativo alla performance (-58,68% in EUR nel periodo di detenzione), mentre il migliore apporto favorevole è giunto da Top Glove Corporation (+171,77% in EUR nel periodo di detenzione).

Operazioni

Il fondo è gestito da Algo 5, il nostro modello quantitativo di selezione delle azioni. La filosofia di Algo 5 consiste nel costruire un portafoglio con un rischio controllato che punta a conseguire una sovraperformance costante attraverso un modello quantitativo affidabile, eliminando l'intuizione umana e ogni forma di irrazionalità. Il modello seleziona le azioni in base ai portafogli strategici: "valore", "momentum", "revisione", "crescita" e "rischio". Dal momento che il modello viene riequilibrato ogni tre mesi, nel periodo in esame il portafoglio è stato riequilibrato quattro volte.

Attualmente sovrappesiamo la Cina e la Malaysia rispetto all'indice MSCI Emerging Markets, a scapito dell'India e del Brasile. Per quanto riguarda i settori, privilegiamo la sanità e l'industria rispetto all'energia e ai beni voluttuari.

Alibaba, Tencent, Taiwan Semiconductor e Samsung Electronics rappresentano le maggiori esposizioni del portafoglio.

Principali operazioni di compravendita nel corso dell'ultimo esercizio fiscale:

Titolo	Acquisizione	Cessione	Valuta
AMUNDI MSCI INDIA UCITS		4.841.543,29	EUR
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		1.117.167,38	EUR
ECOPETROL SA		941.817,12	EUR
TENCENT HOLDINGS LTD		900.600,02	EUR
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	829.072,41		EUR
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	821.744,46		EUR
ENGIE BRASIL ENERGIA SA		731.978,47	EUR
VALE SA		724.377,78	EUR
GOLD FIELDS LTD		692.856,85	EUR
WEICHAI POWER CO LTD-H		687.023,54	EUR

Prospettive

Dopo il crollo e la ripresa (entrambi estremamente bruschi) del mercato azionario e di quello del credito dei paesi sviluppati nella prima metà del 2020, i mercati degli asset rischiosi sembrano aver trovato un fragile equilibrio tra, da un lato, rischi macroeconomici significativi e persistenti (come dimostra una volatilità che rimane quasi due volte più elevata rispetto al livello precedente la pandemia) e, dall'altro, un effetto di rifiuto senza precedenti, mentre le banche centrali europea e statunitense hanno portato i tassi d'interesse reali a livelli prossimi al -1% (a 10 anni).

Informazioni regolamentari

- Il Fondo non detiene strumenti finanziari emessi da società collegate al gruppo Oddo BHF.
- OICVM detenuti dal fondo e gestiti dalla società di gestione alla data di chiusura dei conti del Fondo: si rimanda al bilancio di esercizio allegato.
- Metodo di calcolo del rischio complessivo dell'OICVM: il metodo scelto da Oddo BHF Asset Management per misurare il rischio complessivo dell'OICVM è quello basato sugli impegni (commitment approach).
- Criteri ambientali, sociali e di qualità della governance:
- L'OICVM non tiene conto simultaneamente di tutti e tre i criteri relativi al rispetto degli obiettivi ambientali, sociali e di qualità della governance (ESG). Tutte le informazioni sui criteri ESG sono disponibili sul sito internet di Oddo BHF Asset Management all'indirizzo: www.am.oddo-bhf.com.
- Nell'ambito della sua politica di gestione del rischio, la società di gestione stabilisce, realizza e mantiene operative una politica e delle procedure di gestione dei rischi efficaci, appropriate e documentate, che permettono di identificare i rischi legati alle sue attività, ai suoi processi e ai suoi sistemi.

Per ulteriori informazioni si prega di consultare il KIID di questo OICR e in particolare la sezione "Profilo di rischio e rendimento" o il suo prospetto informativo completo, disponibili su richiesta presso la società di gestione o sul sito internet www.am.oddo-bhf.com.

Deontologia

• Controllo degli intermediari

La società ha adottato una politica di selezione e valutazione degli intermediari e delle controparti. I criteri di valutazione sono il costo di intermediazione, la qualità dell'esecuzione in relazione alle condizioni di mercato, la qualità della consulenza, la qualità dei documenti di ricerca e analisi e la qualità dell'esecuzione post-trading. Questa politica è disponibile sul sito della società di gestione www.am.oddo-bhf.com.

• Commissioni di intermediazione

I partecipanti al Fondo possono consultare il documento "Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation" sul sito della società di gestione www.am.oddo-bhf.com.

• Diritto di voto

Alle quote non è collegato alcun diritto di voto e le decisioni sono assunte dalla Società di gestione. I diritti di voto collegati ai titoli detenuti dal Fondo sono esercitati dalla Società di gestione, unico soggetto abilitato a prendere decisioni conformemente alla regolamentazione in vigore. La politica di voto della Società di gestione può essere consultata presso la sede di quest'ultima e sul sito internet www.am.oddo-bhf.com, ai sensi dell'articolo 314-100 del Regolamento generale dell'AMF.

• Informazioni sulla politica retributiva

Gli elementi regolamentari in materia di remunerazioni sono allegati al presente rendiconto.

Informazioni sulle tecniche di efficiente gestione del portafoglio e sugli strumenti derivati presenti nel fondo

Oddo BHF Algo Emerging Markets non ha impiegato tecniche di efficiente gestione del portafoglio e strumenti derivati durante l'esercizio in esame.

Variazioni intervenute nel corso dell'esercizio

Nessuna.

Reporting SFTR

Operazioni di finanziamento tramite titoli in applicazione del Regolamento SFTR: l'OICR non ha effettuato operazioni di finanziamento tramite titoli nel corso dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2020.

relazione del revisore dei conti

FCP ODDO BHF ALGO EMERGING MARKETS
Relazione del revisore dei conti sul bilancio di esercizio
Esercizio chiuso al 30 giugno 2020

Relazione del revisore dei conti sul bilancio di esercizio Esercizio chiuso al 30 giugno 2020

Ai partecipanti al Fondo,

Giudizio

In adempimento del mandato conferitoci dalla società di gestione, abbiamo effettuato la revisione del bilancio dell'organismo d'investimento collettivo del risparmio costituito come fondo comune d'investimento, ODDO BHF ALGO EMERGING MARKETS, relativo all'esercizio chiuso al 30 giugno 2020, allegato al presente rendiconto.

Certifichiamo che il bilancio di esercizio è conforme alle norme e ai principi contabili francesi, e rappresenta in modo veritiero e corretto il risultato economico e la situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo alla fine dell'esercizio.

Fondamento del giudizio

Quadro di riferimento ai fini della revisione

Abbiamo svolto la nostra revisione in conformità alle norme di esercizio professionale vigenti in Francia. Riteniamo che gli elementi da noi raccolti costituiscano una base sufficiente e adeguata per l'espressione del nostro giudizio.

Le responsabilità attribuiteci in virtù di tali norme sono riportate nella sezione "Responsabilità del revisore dei conti circa la revisione del bilancio di esercizio" della presente relazione.

Indipendenza

Abbiamo portato a termine il mandato di revisione nell'osservanza dei principi di indipendenza applicabili nei nostri confronti, nel periodo compreso tra il 29 giugno 2019 e la data di emissione della nostra relazione; in particolare, ci siamo astenuti dal prestare servizi vietati dal codice deontologico professionale dei revisori dei conti.

Motivazioni alla base delle valutazioni

Conformemente alle disposizioni degli articoli L. 823-9 e R. 823-7 del code de commerce relative alle motivazioni alla base delle nostre valutazioni, vi informiamo che le valutazioni più importanti da noi effettuate, secondo il nostro giudizio professionale, hanno riguardato l'adeguatezza dei principi contabili applicati, con riferimento in particolare agli strumenti finanziari in portafoglio, nonché la presentazione d'insieme dei prospetti contabili, in applicazione del piano contabile degli organismi di investimento collettivo a capitale variabile.

Le valutazioni così operate costituiscono parte integrante della revisione del bilancio di esercizio nella sua integralità, nonché della formulazione del nostro giudizio espresso sopra. Non esprimiamo giudizi circa i singoli elementi di tale bilancio di esercizio.



Conseils Associés S.A.
Membro di DFK International

1

Verifica della relazione sulla gestione elaborata dalla società di gestione

Abbiamo inoltre proceduto alle verifiche specifiche previste dalla legge, conformemente alle norme professionali vigenti in Francia.

Non abbiamo nessuna osservazione da esprimere in merito alla veridicità e alla concordanza con il bilancio d'esercizio delle informazioni riportate nella relazione sulla gestione elaborata dalla società di gestione.

Responsabilità della società di gestione relative al bilancio

La società di gestione ha il compito di redigere il bilancio di esercizio in modo tale da restituire un'immagine veritiera, in applicazione delle norme e dei principi contabili francesi, nonché attuare le misure di controllo interno ritenute necessarie ai fini della redazione di un bilancio di esercizio privo di anomalie significative, siano esse frutto di intenzioni fraudolente o imputabili a errori.

In sede di redazione del bilancio di esercizio, spetta alla società di gestione valutare la capacità del fondo di continuare a operare, nonché esporre in tale bilancio, ove applicabile, le informazioni necessarie sulla prosecuzione dell'attività e applicare il principio contabile sulla continuità aziendale, salvo laddove si preveda di liquidare il fondo ovvero di cessarne l'attività.

Il bilancio di esercizio è stato redatto dalla società di gestione.

Responsabilità del revisore dei conti circa la revisione del bilancio di esercizio

Siamo stati incaricati di redigere una relazione sul bilancio di esercizio. Il nostro obiettivo consiste nell'accertare in modo ragionevole che il bilancio di esercizio, preso nella sua interezza, non sia viziato da anomalie significative. Tale accertamento ragionevole corrisponde a un livello elevato di certezza, senza garantire tuttavia che una revisione eseguita nell'osservanza delle norme di esercizio professionale consenta di individuare sistematicamente eventuali anomalie significative. Tali anomalie possono derivare da intenti fraudolenti o da errori e sono considerate significative laddove sia ragionevolmente ipotizzabile che, prese singolarmente o globalmente, possano influire sulle decisioni economiche assunte dai fruitori del bilancio sulla base dello stesso.

Come precisato dall'articolo L.823-10-1 del code de commerce, il nostro mandato di certificazione del bilancio non consiste nel garantire la validità o la qualità della gestione del fondo comune d'investimento.

Nell'ambito di una revisione eseguita nell'osservanza delle norme di esercizio professionale vigenti in Francia, il revisore dei conti esercita il proprio giudizio professionale lungo l'intero processo. Inoltre:

- identifica e valuta il rischio che il bilancio di esercizio contenga anomalie significative, siano esse imputabili a intenti fraudolenti o frutto di errori, definisce e applica procedure di revisione con riferimento a tali rischi e riunisce gli elementi ritenuti sufficienti e adeguati per motivare il proprio giudizio. Il rischio di mancata individuazione di un'anomalia significativa imputabile a intento fraudolento è più alto rispetto a quello relativo a un'anomalia derivante da errore, giacché nel primo caso possono rientrare casi di collusione, falsificazione, omissioni volontarie, dichiarazioni mendaci o elusione del controllo interno;
- prende conoscenza delle pertinenti misure di controllo interno per la revisione, al fine di definire procedure di revisione adatte alle circostanze e non allo scopo di esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno;
- valuta l'adeguatezza delle metodologie contabili applicate e la ragionevolezza delle stime contabili operate dalla società di gestione, così come le relative informazioni incluse nel bilancio di esercizio;



FCP ODDO BHF ALGO EMERGING MARKETS
Relazione del revisore dei conti sul bilancio di esercizio
Esercizio chiuso al 28 giugno 2019

- valuta l'adeguatezza dell'applicazione da parte della società di gestione del principio contabile sulla continuità aziendale e, sulla base degli elementi raccolti, l'esistenza o meno di dubbi significativi connessi a eventi o circostanze capaci di mettere in discussione la capacità del fondo di continuare a operare. Questa valutazione è basata sugli elementi raccolti fino alla data della relazione, restando comunque inteso che la continuità aziendale potrebbe essere messa in discussione da circostanze o avvenimenti successivi. Qualora appuri l'esistenza di dubbi significativi, attira l'attenzione dei lettori della relazione sulle informazioni fornite nel bilancio di esercizio relative a tali dubbi ovvero, se tali informazioni non sono fornite o non appaiono pertinenti, emette una certificazione con riserva oppure rifiuta di rilasciare la certificazione;
- considera la presentazione d'insieme del bilancio di esercizio e valuta se lo stesso rispecchia le operazioni e gli eventi sottostanti in modo tale da fornire un'immagine veritiera.

Redatto a Parigi il 9 ottobre 2020

Il Revisore dei conti

CONSEILS ASSOCIÉS S.A.

Firmato elettronicamente il 09/10/2020 da
Jean-Philippe MAUGARD



Conseils Associés S.A.
Membro di DFK International

1

bilancio di esercizio

	30.06.2020	28.06.2019
Valuta	EUR	EUR
Immobilizzazioni nette	-	-
Depositi	-	-
Strumenti finanziari	36.126.078,34	51.704.004,62
• AZIONI E TITOLI ASSIMILATI		
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	36.122.071,75	46.833.239,47
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	-	-
• OBBLIGAZIONI E TITOLI ASSIMILATI		
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	-	-
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	-	-
• TITOLI DI DEBITO		
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato		
<i>Titoli di debito negoziabili (titres de créances négociables)</i>	-	-
Altri titoli di debito	-	-
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	-	-
• ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO DEL RISPARMIO		
OICVM e Fondi d'investimento a vocazione generale destinati ai non professionisti ed equivalenti di altri paesi	-	4.821.766,20
Altri Fondi destinati a non professionisti ed equivalenti di altri paesi Stati membri dell'Unione europea	-	-
Fondi professionali a vocazione generale ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea e organismi di cartolarizzazione quotati	-	-
Altri Fondi d'investimento professionali ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea e organismi di cartolarizzazione non quotati	-	-
Altri organismi non europei	-	-
• OPERAZIONI TEMPORANEE SU TITOLI		
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine	-	-
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito	-	-
Titoli finanziari presi in prestito	-	-
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	-	-
Altre operazioni temporanee	-	-
• CONTRATTI FINANZIARI		
Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato	4.006,59	48.998,95
Altre operazioni	-	-
• ALTRI STRUMENTI FINANZIARI	-	-
Crediti	452.467,53	607.232,54
Operazioni a termine su valute	-	-
Altro	452.467,53	607.232,54
Conti finanziari	1.615.918,04	2.392.418,25
Liquidità	1.615.918,04	2.392.418,25
Altre attività	-	-
Totale dell'attivo	38.194.463,91	54.703.655,41

	30.06.2020	28.06.2019
Valuta	EUR	EUR
Capitale proprio		
• Capitale	40.115.105,19	53.107.350,93
• Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	-	-
• Riporto a nuovo	-	-
• Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio	-2.516.646,68	1.437.413,93
• Utile dell'esercizio	343.669,42	39.956,13
Totale capitale proprio	37.942.127,93	54.584.720,99
<i>(ammontare rappresentativo del patrimonio netto)</i>		
Strumenti finanziari	4.006,59	48.998,95
• OPERAZIONI DI CESSIONE DI STRUMENTI FINANZIARI	-	-
• OPERAZIONI TEMPORANEE SU TITOLI FINANZIARI		
Debiti rappresentativi di titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	-	-
Debiti rappresentativi di titoli finanziari presi in prestito	-	-
Altre operazioni temporanee	-	-
• CONTRATTI FINANZIARI		
Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato	4.006,59	48.998,95
Altre operazioni	-	-
Debiti	248.329,39	69.935,47
Operazioni a termine su valute	-	-
Altro	248.329,39	69.935,47
Conti finanziari	-	-
Scoperti bancari	-	-
Prestiti	-	-
Totale del passivo	38.194.463,91	54.703.655,41

	30.06.2020	28.06.2019
Valuta	EUR	EUR
Operazioni di copertura		
• Operazioni su mercati regolamentati o equiparati		
- Mercato a termine fisso (futures)	-	-
- Mercato a termine condizionato (opzioni)	-	-
- Derivati di credito	-	-
- Swap	-	-
- Contratti finanziari differenziali (CFD)	-	-
• Operazioni over-the-counter		
- Mercato a termine fisso (futures)	-	-
- Mercato a termine condizionato (opzioni)	-	-
- Derivati di credito	-	-
- Swap	-	-
- Contratti finanziari differenziali (CFD)	-	-
• Altre operazioni		
- Mercato a termine fisso (futures)	-	-
- Mercato a termine condizionato (opzioni)	-	-
- Derivati di credito	-	-
- Swap	-	-
- Contratti finanziari differenziali (CFD)	-	-
Altre operazioni		
• Operazioni su mercati regolamentati o equiparati		
- Mercato a termine fisso (futures)	2.194.052,44	2.775.026,34
- Mercato a termine condizionato (opzioni)	-	-
- Derivati di credito	-	-
- Swap	-	-
- Contratti finanziari differenziali (CFD)	-	-
• Operazioni over-the-counter		
- Mercato a termine fisso (futures)	-	-
- Mercato a termine condizionato (opzioni)	-	-
- Derivati di credito	-	-
- Swap	-	-
- Contratti finanziari differenziali (CFD)	-	-
• Altre operazioni		
- Mercato a termine fisso (futures)	-	-
- Mercato a termine condizionato (opzioni)	-	-
- Derivati di credito	-	-
- Swap	-	-
- Contratti finanziari differenziali (CFD)	-	-

	30.06.2020	28.06.2019
Valuta	EUR	EUR
Proventi da operazioni finanziarie		
• Proventi da depositi e conti finanziari	8.547,88	2.327,08
• Proventi da azioni e titoli assimilati	1.020.618,62	892.874,36
• Proventi da obbligazioni e titoli assimilati	-	-
• Proventi da titoli di debito	-	-
• Proventi da acquisizioni e cessioni temporanee di titoli finanziari	-	-
• Proventi da contratti finanziari	-	-
• Altri proventi finanziari	-	-
Totale (I)	1.029.166,50	895.201,44
Oneri su operazioni finanziarie		
• Oneri su acquisizioni e cessioni temporanee di titoli finanziari	-	-
• Oneri su contratti finanziari	-	-
• Oneri su debiti finanziari	-7.460,15	-5.204,32
• Altri oneri finanziari	-	-
Totale (II)	-7.460,15	-5.204,32
Risultato su operazioni finanziarie (I-II)	1.021.706,35	889.997,12
Altri proventi (III)	-	-
Oneri di gestione e accantonamenti per ammortamenti (IV)	-632.101,39	-954.105,80
Utile netto dell'esercizio (L. 214-17-1)(I - II + III - IV)	389.604,96	-64.108,68
Ratei e risconti relativi ai proventi dell'esercizio (V)	-45.935,54	104.064,81
Acconti sull'utile versati per l'esercizio (VI)	-	-
Utile (I - II + III - IV +/- V - VI):	343.669,42	39.956,13

1 principi e metodi contabili

Il bilancio di esercizio viene presentato nella forma prevista dal Regolamento ANC n° 2014-01 modificato.

Regole di valutazione delle attività:

Il calcolo del valore unitario della quota è effettuato sulla base delle regole di valutazione qui di seguito indicate

Gli strumenti finanziari e valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato sono valutati al prezzo corrente di mercato, in base ai criteri seguenti:

- la valutazione si basa sull'ultima quotazione di borsa ufficiale.

Il corso di borsa considerato dipende dalla piazza di quotazione del titolo

Piazze di quotazione europee

Ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto

Piazze di quotazione asiatiche

Ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto

Piazze di quotazione nord e sudamericane

Ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto

Le quotazioni considerate sono quelle note il giorno successivo alle ore 09.00 (ora di Parigi) e rilevate tramite fornitori di dati: Fininfo o Bloomberg. In caso di mancata quotazione di un titolo, viene utilizzato l'ultimo corso di borsa noto.

Tuttavia, gli strumenti seguenti sono valutati in base ai metodi specifici indicati di seguito:

- gli strumenti finanziari non negoziati su un mercato regolamentato sono valutati, sotto la responsabilità della Società di gestione, al loro probabile valore di negoziazione.

In particolare, i *titres de créances négociables* e strumenti assimilati che non sono oggetto di operazioni significative sono valutati mediante l'applicazione di un metodo attuariale sulla base dei tassi delle emissioni di titoli equivalenti, con l'eventuale aggiunta di uno spread rappresentativo delle caratteristiche intrinseche dell'emittente. I *titres de créances négociables* con vita residua inferiore o uguale a tre mesi, privi di una particolare sensibilità, potranno tuttavia essere valutati con il metodo lineare;

- i contratti finanziari (operazioni a termine fisso o condizionato, contratti a termine stipulati over-the-counter) sono valutati al loro valore di mercato o a un valore stimato in base a modalità stabilite dalla Società di gestione. Il metodo di valutazione delle esposizioni fuori bilancio consiste in una valutazione ai prezzi correnti di mercato dei contratti a termine fisso e in una traduzione nel controvalore del sottostante per le operazioni a termine condizionato.
- Garanzie finanziarie: al fine di contenere in maniera ottimale il rischio di controparte tenendo conto al contempo dei vincoli operativi, la società di gestione applica un sistema di richieste di reintegro dei margini per giorno, per fondo e per controparte, con una soglia di attivazione fissata a un massimo di 100.000 euro e basato su una valutazione al prezzo di mercato (mark-to-market).

Le quotazioni considerate ai fini della valutazione dei contratti a termine, fisso o condizionato, sono in linea con quelle dei titoli sottostanti. Variano in base alla piazza di quotazione:

Piazze di quotazione europee

Corso di chiusura del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto se diverso dall'ultimo corso.

Piazze di quotazione asiatiche

Ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto se diverso dall'ultimo corso.

Piazze di quotazione nord e sudamericane

Ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto se diverso dall'ultimo corso.

In caso di mancata quotazione di un contratto a termine fisso o condizionato, viene utilizzato

l'ultimo corso di borsa noto.

I titoli oggetto di contratti di cessione o acquisizione temporanea sono valutati conformemente alla regolamentazione vigente. I titoli oggetto di operazioni pronti contro termine attive sono contabilizzati alla data di acquisizione alla voce "Crediti rappresentativi dei titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine attive" al valore fissato nel contratto dalla controparte del conto di disponibilità interessato. Durante il periodo di detenzione il valore dei titoli resta invariato, con l'aggiunta degli interessi maturati.

I titoli ceduti in pronti contro termine vengono depennati dal rispettivo conto il giorno dell'operazione e il credito corrispondente viene iscritto alla voce "Titoli ceduti in pronti contro termine"; quest'ultima è valutata al valore di mercato. Il debito rappresentativo dei titoli ceduti in pronti contro termine è contabilizzato alla voce "Debiti rappresentativi di titoli oggetto di operazioni pronti contro termine passive" dalla controparte del conto di disponibilità interessato. Il suo valore resta quello fissato nel contratto, con l'aggiunta degli interessi passivi.

- Altri strumenti: le quote o azioni di OICR sono valutate sulla base del più recente valore patrimoniale netto disponibile;
- Gli strumenti finanziari la cui quotazione non sia stata rilevata nel giorno della valutazione, oppure sia stata corretta, sono valutati al loro valore probabile di negoziazione sotto la responsabilità della Società di gestione. Tali valutazioni, unitamente alle loro motivazioni, sono comunicate al revisore dei conti in occasione della sua verifica contabile.

Metodi di contabilizzazione

Contabilizzazione dei proventi

Gli interessi su obbligazioni e titoli di debito sono calcolati secondo il metodo delle cedole incassate.

Contabilizzazione dei costi di transazione

Le operazioni sono contabilizzate secondo il metodo delle spese escluse.

Metodi di valutazione delle esposizioni fuori bilancio

Le operazioni fuori bilancio sono valutate al valore dell'impegno.

Il valore dell'impegno per i contratti a termine fisso è pari al prezzo (nella valuta dell'OICR) moltiplicato per il numero di contratti, moltiplicato per il valore nominale.

Il valore dell'impegno per i contratti a termine condizionato è pari al prezzo del titolo sottostante (nella valuta dell'OICR) moltiplicato per il numero di contratti, moltiplicato per il delta, moltiplicato per il valore nominale del sottostante.

Il valore dell'impegno per gli swap è pari al valore nominale del contratto (nella valuta dell'OICR).

Commissioni operative e di gestione

Commissioni a carico del Fondo	Base di calcolo	Aliquota
Commissioni di gestione finanziaria e spese di gestione amministrativa esterne alla società di gestione (revisore dei conti, banca depositaria, distributori, consulenti legali)	Patrimonio netto	Classe CR-EUR: Max. 1,75% (tasse incluse)
		Classe GC: Max. 0,90% (tasse incluse)
		Classe CN-EUR: Max. 1,10% (tasse incluse)
		Classe CI-EUR: Max. 0,9% (tasse incluse)
Operatori cui spettano commissioni di movimentazione: - Società di gestione: 100 %	Prelievo su ciascuna operazione	Azioni: in funzione dei mercati, con un massimo dello 0,50% tasse incluse e un minimo di 7,50 € tasse escluse per le azioni francesi e di 50 € tasse escluse per le azioni di altri paesi

Commissioni a carico del Fondo	Base di calcolo	Aliquota
Commissione di performance (*)	Patrimonio netto	20% della sovraperformance del Fondo rispetto all'indice di riferimento, l'indice MSCI Emerging Markets (EUR, Net Return), in caso di performance positiva del Fondo.

(*) Una descrizione del metodo utilizzato per calcolare la commissione di performance è disponibile presso la Società di gestione.

Commissione di performance

Commissione variabile calcolata in base alla differenza tra la performance della quota e quella del benchmark nel corso del periodo di riferimento del Fondo.

- Il metodo di calcolo della commissione di performance ha per oggetto la determinazione del "valore creato dal gestore" in termini di importo assoluto e consiste nel confrontare il capitale ricevuto (le sottoscrizioni) con il capitale restituito (i rimborsi) e il capitale gestito (il patrimonio netto);
- Il capitale ricevuto è rappresentato dal "patrimonio indicizzato" (o capitale fittizio), ovvero l'elemento di comparazione. Il patrimonio indicizzato è calcolato sotto forma di misuratore: ad ogni calcolo del valore patrimoniale netto, le sottoscrizioni t-1 sono indicizzate in base alla performance da t-1 a t dell'indice di comparazione. In questo modo si determina un patrimonio teorico in cui ciascuna sottoscrizione viene immediatamente investita nell'indice di comparazione. L'importo dell'accantonamento per sovraperformance è indipendente dall'importo delle sottoscrizioni: ad esempio, se il patrimonio netto viene aumentato di 1 milione di euro (in seguito a una sottoscrizione), il patrimonio indicizzato viene aumentato dello stesso importo, per cui l'ammontare dell'accantonamento per sovraperformance resta stabile.

In caso di rimborsi, la sovraperformance legata agli stessi sarà oggetto di un accantonamento specifico e distinto rispetto a quello per la sovraperformance sulle masse in gestione. La sovraperformance legata ai rimborsi è definita come un rateo (numero di quote rimborsate / numero di quote totali) della sovraperformance sulle masse in gestione. Essa è calcolata sotto forma di misuratore e permette di "crystallizzare" l'accantonamento per la sovraperformance legata ai rimborsi. Il patrimonio indicizzato viene anch'esso adeguato in base al rateo di rimborsi. In caso di rimborsi, infatti, ha luogo il trasferimento dell'accantonamento per la sovraperformance sulle masse in gestione verso l'accantonamento per la sovraperformance sui rimborsi. Ciononostante, l'accantonamento totale resta indipendente dall'importo dei rimborsi. L'accantonamento per la sovraperformance legata ai rimborsi viene acquisito definitivamente dalla società di gestione ed è prelevato alla fine dell'esercizio contabile.

La performance del Fondo viene calcolata in base al patrimonio netto del medesimo, al netto dei costi di gestione fissi e al lordo della commissione di performance.

Qualora la performance del Fondo dall'inizio del periodo di riferimento sia positiva e superiore a quella del benchmark, in occasione di ogni calcolo del valore patrimoniale netto viene accantonato un importo pari al massimo al 20% della sovraperformance.

In caso di sottoperformance del Fondo rispetto all'indice di riferimento, nell'intervallo tra due date di calcolo del valore patrimoniale netto, ogni accantonamento precedentemente effettuato sarà compensato con uno storno. Tali storni sono limitati all'importo totale degli accantonamenti effettuati in precedenza.

Questa commissione variabile sarà pagabile solo alla fine del periodo di riferimento e unicamente qualora, nel corso di tale periodo, la performance del Fondo sia stata positiva e superiore a quella dell'indice di riferimento. La commissione viene prelevata annualmente e versata alla società di gestione in occasione dell'ultimo calcolo del valore patrimoniale netto dell'esercizio, a condizione che in tale data il periodo di riferimento sia almeno pari a un anno.

Il pagamento dell'eventuale commissione di performance sarà effettuato a ogni data di chiusura dell'esercizio contabile del Fondo e per la prima volta il 30 giugno 2012. L'indice di riferimento è stato sostituito il 21 gennaio 2019, pertanto la Società di gestione ha deciso di prorogare eccezionalmente il periodo di calcolo delle commissioni di performance fino al 30 giugno 2020, in modo che il nuovo indice possa essere in vigore per almeno 12 mesi. Di conseguenza, il 30 giugno 2019 non viene pagata alcuna commissione di performance.

Valuta contabile

Euro.

Indicazione delle variazioni contabili con obbligo di comunicazione specifica ai partecipanti

- Variazioni intervenute: Nessuna.
- Variazioni prevedibili: Nessuna.

Indicazione delle altre variazioni con obbligo di comunicazione specifica ai partecipanti (non certificate dal revisore dei conti)

- Variazioni intervenute: Nessuna.
- Variazioni prevedibili: Nessuna.

Indicazione e motivazione delle variazioni delle stime e delle modalità di applicazione

Nessuna.

Indicazione della natura delle inesattezze rettificate nel corso dell'esercizio

Nessuna.

Indicazione dei diritti e delle condizioni relativi a ciascuna classe di quote

Destinazione dei proventi netti

Capitalizzazione

Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze nette realizzate

Capitalizzazione

2 variazioni del patrimonio netto

Valuta	30.06.2020 EUR	28.06.2019 EUR
Patrimonio netto a inizio esercizio	54.584.720,99	65.133.824,95
Sottoscrizioni (al lordo della commissione di sottoscrizione versata all'OICR)	6.738.707,94	36.031.342,63
Rimborsi (al netto della commissione di rimborso versata all'OICR)	-22.861.078,97	-42.652.147,50
Plusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	5.645.243,70	3.717.037,41
Minusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	-7.377.753,94	-2.294.699,32
Plusvalenze realizzate su contratti finanziari	740.228,06	177.278,91
Minusvalenze realizzate su contratti finanziari	-491.112,29	-101.354,98
Spese di transazione	-160.841,79	-190.933,60
Differenze di cambio	-630.652,55	-581.138,31
Variazioni della differenza di valutazione dei depositi e degli strumenti finanziari:	1.418.067,36	-4.639.379,47
- <i>Differenza di stima esercizio N</i>	3.794.106,52	2.376.039,16
- <i>Differenza di stima esercizio N-1:</i>	2.376.039,16	7.015.418,63
Variazioni della differenza di valutazione dei contratti finanziari:	-53.005,54	48.998,95
- <i>Differenza di stima esercizio N</i>	-4.006,59	48.998,95
- <i>Differenza di stima esercizio N-1:</i>	48.998,95	-
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-
Distribuzione dell'esercizio precedente su utile	-	-
Risultato netto di gestione al lordo di ratei e risconti	389.604,96	-64.108,68
Acconto/i versato/i nel corso dell'esercizio su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-
Acconto/i versato/i nel corso dell'esercizio su utili	-	-
Altre voci	-	-
Patrimonio netto a fine esercizio	37.942.127,93	54.584.720,99

3 informazioni complementari

3.1 Strumenti finanziari: ripartizione per natura giuridica o economica dello strumento

3.1.1. Ripartizione della voce "Obbligazioni e titoli assimilabili" per natura dello strumento

	Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato
Obbligazioni indicizzate	-	-
Obbligazioni convertibili	-	-
Obbligazioni a tasso fisso	-	-
Obbligazioni a tasso variabile	-	-
Obbligazioni zero coupon	-	-
Titoli di partecipazione	-	-
Altri strumenti	-	-

3.1.2. Ripartizione della voce "Titoli di debito" per natura giuridica o economica dello strumento

	Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato
Buoni del Tesoro	-	-
Titoli di debito a breve termine (NEU CP) di emittenti non finanziari	-	-
Titoli di debito a breve termine (NEU CP) di emittenti bancari	-	-
Titoli di debito a medio termine NEU MTN	-	-
Altri strumenti	-	-

3.1.3. Ripartizione della voce "Operazioni di cessione di strumenti finanziari" per natura dello strumento

	Titoli ricevuti in pronti contro termine ceduti	Titoli presi in prestito ceduti	Titoli acquisiti in pronti contro termine ceduti	Vendite allo scoperto
Azioni	-	-	-	-
Obbligazioni	-	-	-	-
Titoli di debito	-	-	-	-
Altri strumenti	-	-	-	-

3.1.4. Ripartizione delle voci fuori bilancio per tipologia di mercato (in particolare reddito fisso e azioni)

	Tassi	Azioni	Cambi	Altro
Operazioni di copertura				
Operazioni su mercati regolamentati o equiparati	-	-	-	-
Operazioni <i>over-the-counter</i>	-	-	-	-
Altre operazioni	-	-	-	-
Altre operazioni				
Operazioni su mercati regolamentati o equiparati	-	2.194.054,44	-	-
Operazioni <i>over-the-counter</i>	-	-	-	-
Altre operazioni	-	-	-	-

3.2 Ripartizione per tipo di tasso delle voci di attivo, passivo e fuori bilancio

	Tasso fisso	Tasso variabile	Tasso rivedibile	Altro
Attivo				
Depositi	-	-	-	-
Obbligazioni e titoli assimilati	-	-	-	-
Titoli di debito	-	-	-	-
Operazioni temporanee su titoli finanziari	-	-	-	-
Conti finanziari	-	-	-	1.615.918,04
Passivo				
Operazioni temporanee su titoli finanziari	-	-	-	-
Conti finanziari	-	-	-	-
Fuori bilancio				
Operazioni di copertura	-	-	-	-
Altre operazioni	-	-	-	-

3.3 Ripartizione per vita residua delle voci di attivo, passivo e fuori bilancio

	0-3 mesi	3 mesi - 1 anno	1-3 anni	3-5 anni	> 5 anni
Attivo					
Depositi	-	-	-	-	-
Obbligazioni e titoli assimilati	-	-	-	-	-
Titoli di debito	-	-	-	-	-
Operazioni temporanee su titoli finanziari	-	-	-	-	-
Conti finanziari	1.615.918,04	-	-	-	-
Passivo					
Operazioni temporanee su titoli finanziari	-	-	-	-	-
Conti finanziari	-	-	-	-	-
Fuori bilancio					
Operazioni di copertura	-	-	-	-	-
Altre operazioni	-	-	-	-	-

3.4. Ripartizione per valuta di quotazione o di valutazione delle voci di attivo, passivo e fuori bilancio

Tale ripartizione è indicata per tutte le principali valute di quotazione o di stima diverse dalla valuta contabile.

Per valuta principale	HKD	CNY	USD	Altre valute
Attivo				
Depositi	-	-	-	-
Azioni e titoli assimilati	10.915.668,66	10.190.782,36	3.420.091,70	11.331.309,03
Obbligazioni e titoli assimilati	-	-	-	-
Titoli di debito	-	-	-	-
OICR	-	-	-	-
Operazioni temporanee su titoli finanziari	-	-	-	-
Crediti	55.516,71	95.535,95	235.943,55	40.875,12
Conti finanziari	-	-	811.830,07	-
Altre attività	-	-	-	-
Passivo				
Operaz. di cessione di strum. finanziari	-	-	-	-
Operazioni temporanee su titoli finanziari	-	-	-	-
Debiti	-	-	-	-
Conti finanziari	-	-	-	-
Fuori bilancio				
Operazioni di copertura	-	-	-	-
Altre operazioni	-	-	2.194.054,44	-

3.5 Crediti e debiti: ripartizione per tipologia

Dettaglio degli elementi costitutivi delle voci "Altri crediti" e "Altri debiti", con particolare riguardo alla ripartizione delle operazioni a termine su valute per tipo di operazione (acquisto/vendita).

Crediti	452.467,53
Operazioni a termine su valute:	
Acquisto di valuta a termine	-
Importo totale negoziato delle Vendite di valuta a termine	-
Altri crediti:	
Depositi di garanzia (versati)	235.943,55
Cedole da incassare	191.927,78
Sottoscrizioni da incassare	16.824,96
Retrocessione delle commissioni di gestione	7.771,24
-	-
Altre operazioni	-
Debiti	248.329,39
Operazioni a termine su valute:	
Vendita di valute a termine	-
Importo totale negoziato degli Acquisti di valuta a termine	-
Altri debiti:	
RIMBORSI da versare	197.876,16
Oneri accantonati	50.118,82
Oneri variabili accantonati	334,41
-	-
-	-
Altre operazioni	-

3.6 Capitale proprio

Classe delle quote emesse / rimborsate durante l'esercizio:	Sottoscrizioni		Rimborsi	
	Numero di quote	Importo	Numero di quote	Importo
CLASSE CR / FR0007475843	25.698	4.668.147,68	72.918	13.590.749,66
CLASSE CN / FR0013280187	425	38.599,97	25.475	2.338.074,56
CLASSE CI / FR0013353026	-	-	2.830	2.878.959,00
CLASSE GC / FR0011606359	16.169,11	2.031.960,29	33.179,365	4.053.295,75
Commissione di sottoscrizione / rimborso per classe di quote:		Importo		Importo
CLASSE CR / FR0007475843		252,21		-
CLASSE CN / FR0013280187		-		-
CLASSE CI / FR0013353026		-		-
CLASSE GC / FR0011606359		-		-
Retrocessioni per classe di quote:		Importo		Importo
CLASSE CR / FR0007475843		252,21		-
CLASSE CN / FR0013280187		-		-
CLASSE CI / FR0013353026		-		-
CLASSE GC / FR0011606359		-		-
Commissioni spettanti all'OICR per classe di quote:		Importo		Importo
CLASSE CR / FR0007475843		-		-
CLASSE CN / FR0013280187		-		-
CLASSE CI / FR0013353026		-		-
CLASSE GC / FR0011606359		-		-

3.7 Commissioni di gestione

Commissioni operative e di gestione (costi fissi) in % del patrimonio netto medio %

Classe di quote:

CLASSE CR / FR0007475843	1,75
CLASSE CN / FR0013280187	1,10
CLASSE CI / FR0013353026	0,90
CLASSE GC / FR0011606359	0,90

Commissione di performance (variabile): importo delle commissioni versate durante l'esercizio **Importo**

Classe di quote:

CLASSE CR / FR0007475843	-
CLASSE CN / FR0013280187	-
CLASSE CI / FR0013353026	-
CLASSE GC / FR0011606359	-

Retrocessione delle commissioni di gestione:

- Importo delle commissioni retrocesse all'OICR	-
- Ripartizione per OICR "target":	-
- OICR 1	-
- OICR 2	-
- OICR 3	-
- OICR 4	-

3.8 Impegni ricevuti e assunti

- 3.8.1. Descrizione delle garanzie ricevute dall'OICR con indicazione delle garanzie di capitale..... **nessuna**
 3.8.2. Descrizione degli altri impegni ricevuti e/o assunti **nessuno**

3.9 Altre informazioni

3.9.1. Valore corrente degli strumenti finanziari oggetto di un'acquisizione temporanea:

- Strumenti finanziari ricevuti in pronti contro termine (consegnati)	-
- Altre operazioni temporanee	-

3.9.2. Valore corrente degli strumenti finanziari oggetto di depositi di garanzia:

Strumenti finanziari ricevuti in garanzia e non iscritti in bilancio:

- azioni	-
- obbligazioni	-
- titoli di debito	-
- altri strumenti finanziari	-

Strumenti finanziari ceduti in garanzia e mantenuti nella loro posta originaria:

- azioni	-
- obbligazioni	-
- titoli di debito	-
- altri strumenti finanziari	-

3.9.3. Strumenti finanziari detenuti in portafoglio emessi da organismi legati alla società di gestione (fondi) o ai gestori finanziari (SICAV) e OICR gestiti da tali organismi:

- OICR	-
- altri strumenti finanziari	-

3.10. Tabella di destinazione dei proventi *(nella valuta contabile dell'OICR)*

Acconti versati nel corso dell'esercizio

Data	Classe di quote	Importo totale	Importo unitario	Credito d'imposta totale	Credito d'imposta unitario
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

	30.06.2020	28.06.2019
Destinazione dei proventi	EUR	EUR
Importi ancora da destinare		
Riporto a nuovo	-	-
Utile	343.669,42	39.956,13
Totale	343.669,42	39.956,13

CLASSE CR / FR0007475843	30.06.2020	28.06.2019
Valuta	EUR	EUR
Destinazione		
Distribuzione	-	-
Riporto a nuovo dell'esercizio	-	-
Capitalizzazione	184.182,22	-101.198,03
Totale	184.182,22	-101.198,03
Informazioni relative alle quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di quote	-	-
Distribuzione unitaria	-	-
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile	-	-

CLASSE CN / FR0013280187	30.06.2020	28.06.2019
Valuta	EUR	EUR
Destinazione		
Distribuzione	-	-
Riporto a nuovo dell'esercizio	-	-
Capitalizzazione	21.257,62	14.385,49
Totale	21.257,62	14.385,49
Informazioni relative alle quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di quote	-	-
Distribuzione unitaria	-	-
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile	-	-

CLASSE CI / FR0013353026	30.06.2020	28.06.2019
Valuta	EUR	EUR
Destinazione		
Distribuzione	-	-
Riporto a nuovo dell'esercizio	-	-
Capitalizzazione	80.882,09	92.905,38
Totale	80.882,09	92.905,38
Informazioni relative alle quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di quote	-	-
Distribuzione unitaria	-	-
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile	-	-

CLASSE GC / FR0011606359	30.06.2020	28.06.2019
Valuta	EUR	EUR
Destinazione		
Distribuzione	-	-
Riporto a nuovo dell'esercizio	-	-
Capitalizzazione	57.347,49	33.863,29
Totale	57.347,49	33.863,29
Informazioni relative alle quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di quote	-	-
Distribuzione unitaria	-	-
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile	-	-

3.11. Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette

(nella valuta contabile dell'OICR)

Acconti su plusvalenze e minusvalenze nette versati per l'esercizio

Data	Importo totale	Importo unitario
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

	30.06.2020	28.06.2019
Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	EUR	EUR
Importi ancora da destinare		
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	-	-
Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio	-2.516.646,68	1.437.413,93
Acconti versati su plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio	-	-
Totale	-2.516.646,68	1.437.413,93

CLASSE CR / FR0007475843	30.06.2020	28.06.2019
Valuta	EUR	EUR
Destinazione		
Distribuzione	-	-
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	-	-
Capitalizzazione	-1.810.596,89	1.262.990,13
Totale	-1.810.596,89	1.262.990,13
Informazioni relative alle quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di quote	-	-
Distribuzione unitaria	-	-

CLASSE CN / FR0013280187	30.06.2020	28.06.2019
Valuta	EUR	EUR
Destinazione		
Distribuzione	-	-
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	-	-
Capitalizzazione	-106.202,93	133.247,47
Totale	-106.202,93	133.247,47
Informazioni relative alle quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di quote	-	-
Distribuzione unitaria	-	-

CLASSE CI / FR0013353026	30.06.2020	28.06.2019
Valuta	EUR	EUR
Destinazione		
Distribuzione	-	-
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	-	-
Capitalizzazione	-350.997,78	-162.663,19
Totale	-350.997,78	-162.663,19
Informazioni relative alle quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di quote	-	-
Distribuzione unitaria	-	-

CLASSE GC / FR0011606359	30.06.2020	28.06.2019
Valuta	EUR	EUR
Destinazione		
Distribuzione	-	-
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	-	-
Capitalizzazione	-248.849,08	203.839,52
Totale	-248.849,08	203.839,52
Informazioni relative alle quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di quote	-	-
Distribuzione unitaria	-	-

3.12. Prospetto dei risultati e altri elementi caratteristici del Fondo negli ultimi cinque esercizi

Data di lancio del Fondo: 19 novembre 1993

Valuta					
EUR	30.06.2020	28.06.2019	29/06/2018	30/06/2017	30/06/2016
Patrimonio netto	37.942.127,93	54.584.720,99	65.133.824,95	59.763.250,30	45.923.222,84

CLASSE CR / FR0007475843	Valuta della quota e del valore patrimoniale netto: EUR				
	30.06.2020	28.06.2019	29/06/2018	30/06/2017	30/06/2016
Numero di quote in circolazione	146.875	194.095	299.916	300.890	286.992
Valore patrimoniale netto	185,66	188,64	199,16	188,86	158,21
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette (al lordo degli acconti)	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria (al lordo degli acconti)*	-	-	-	-	-
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalizzazione unitaria*	-11,07	5,98	22,93	8,63	-1,16

* Gli importi della distribuzione unitaria, della capitalizzazione unitaria e dei crediti d'imposta sono indicati nella valuta contabile dell'OICR. La capitalizzazione unitaria è la somma del risultato e delle plusvalenze e minusvalenze nette sul numero di quote in circolazione. Questo metodo di calcolo è applicato dal 1° gennaio 2013.

(1) Conformemente al Decreto fiscale del 4 marzo 1993 della Direction Générale des Impôts, il credito d'imposta unitario viene determinato nel giorno di stacco del dividendo mediante ripartizione dell'importo complessivo dei crediti d'imposta tra i titoli in circolazione in tale data.

CLASSE CN / FR0013280187	Valuta della quota e del valore patrimoniale netto: EUR				
	30.06.2020	28.06.2019	29/06/2018	30/06/2017	30/06/2016
Numero di quote in circolazione	17.935	42.985	250	-	-
Valore patrimoniale netto	89,43	90,27	94,68	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette (al lordo degli acconti)	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria (al lordo degli acconti)*	-	-	-	-	-
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalizzazione unitaria*	-4,73	3,43	1,14	-	-

* Gli importi della distribuzione unitaria, della capitalizzazione unitaria e dei crediti d'imposta sono indicati nella valuta contabile dell'OICR. La capitalizzazione unitaria è la somma del risultato e delle plusvalenze e minusvalenze nette sul numero di quote in circolazione. Questo metodo di calcolo è applicato dal 1° gennaio 2013.

(1) Conformemente al Decreto fiscale del 4 marzo 1993 della Direction Générale des Impôts, il credito d'imposta unitario viene determinato nel giorno di stacco del dividendo mediante ripartizione dell'importo complessivo dei crediti d'imposta tra i titoli in circolazione in tale data.

CLASSE CI / FR0013353026	Valuta della quota e del valore patrimoniale netto: EUR				
	30.06.2020	28.06.2019	29/06/2018	30/06/2017	30/06/2016
Numero di quote in circolazione	5.400	8.230	-	-	-
Valore patrimoniale netto	982,6	989,85	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette (al lordo degli acconti)	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria (al lordo degli acconti)*	-	-	-	-	-
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalizzazione unitaria*	-50,02	-8,47	-	-	-

* Gli importi della distribuzione unitaria, della capitalizzazione unitaria e dei crediti d'imposta sono indicati nella valuta contabile dell'OICR. La capitalizzazione unitaria è la somma del risultato e delle plusvalenze e minusvalenze nette sul numero di quote in circolazione. Questo metodo di calcolo è applicato dal 1° gennaio 2013.

(1) Conformemente al Decreto fiscale del 4 marzo 1993 della Direction Générale des Impôts, il credito d'imposta unitario viene determinato nel giorno di stacco del dividendo mediante ripartizione dell'importo complessivo dei crediti d'imposta tra i titoli in circolazione in tale data.

CLASSE GC / FR0011606359	Valuta della quota e del valore patrimoniale netto: EUR				
	30.06.2020	28.06.2019	29/06/2018	30/06/2017	30/06/2016
Numero di quote in circolazione	29.936,678	46.946,933	40.573,312	23.561,127	4.980,795
Valore patrimoniale netto	125,66	126,58	132,52	124,60	103,51
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette (al lordo degli acconti)	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria (al lordo degli acconti)*	-	-	-	-	-
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalizzazione unitaria*	-6,39	5,06	16,30	6,65	0,03

* Gli importi della distribuzione unitaria, della capitalizzazione unitaria e dei crediti d'imposta sono indicati nella valuta contabile dell'OICR. La capitalizzazione unitaria è la somma del risultato e delle plusvalenze e minusvalenze nette sul numero di quote in circolazione. Questo metodo di calcolo è applicato dal 1° gennaio 2013.

(1) Conformemente al Decreto fiscale del 4 marzo 1993 della Direction Générale des Impôts, il credito d'imposta unitario viene determinato nel giorno di stacco del dividendo mediante ripartizione dell'importo complessivo dei crediti d'imposta tra i titoli in circolazione in tale data.

4 patrimonio al 30.06.2020

Codice titolo	Denominazione titolo	Qualifica titolo	Quantità	Valore di mercato	Valuta di quotazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari						
Azione						
TW0002345006	ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	PROPRIO	40.000,00	275.212,75	TWD	0,73
KYG011981035	AGILE GROUP HOLDINGS LTD	PROPRIO	300.000,00	314.303,93	HKD	0,83
CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	PROPRIO	1.100.000,00	394.258,44	HKD	1,04
CNE100000GR6	AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	PROPRIO	33.000,00	180.466,32	CNY	0,48
US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	PROPRIO	11.000,00	2.112.540,62	USD	5,57
BMG0171K1018	ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY	PROPRIO	96.000,00	249.237,50	HKD	0,66
ZAE000013181	ANGLO PLATINUM LTD	PROPRIO	4.500,00	289.184,33	ZAR	0,76
ZAE000043485	ANGLOGOLD ASHANTI	PROPRIO	15.000,00	388.621,43	ZAR	1,02
CNE1000001W2	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	PROPRIO	61.000,00	365.791,88	HKD	0,96
CNE100002BZ6	ASYMCHEM LABORATIES TIANJIN CO LTD	PROPRIO	7.800,00	238.557,63	CNY	0,63
INE406A01037	AUROBINDO PHARMA	PROPRIO	36.000,00	327.600,76	INR	0,86
CNE0000015V6	AVIC HELICOPTER CO LTD A	PROPRIO	36.000,00	186.088,54	CNY	0,49
CNE1000007T5	AVIC JONHON OPTRONIC TECHNOLOGY CO LTD	PROPRIO	39.930,00	206.101,67	CNY	0,54
CNE100000734	BANK OF BEIJING CO LTD -A	PROPRIO	510.000,00	314.527,55	CNY	0,83
CNE1000001Z5	BANK OF CHINA -H-	PROPRIO	1.500.000,00	494.546,21	HKD	1,30
CNE100000205	BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	PROPRIO	620.000,00	340.449,97	HKD	0,90
CNE100002FM5	BANK OF SHANGHAI	PROPRIO	180.000,00	188.036,88	CNY	0,50
BRBBSEACNOR5	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	PROPRIO	49.000,00	216.674,23	BRL	0,57
CNE100000CS3	BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF TECHNOLOGY CO LTD	PROPRIO	36.000,00	184.094,90	CNY	0,49
CNE000000R69	BEIJING TONGRENTANG CO-A	PROPRIO	50.000,00	170.668,01	CNY	0,45
CNE100002DD9	BETTA PHARMACEUTICAL CO LTD A	PROPRIO	12.000,00	211.416,88	CNY	0,56
HK0285041858	BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	PROPRIO	160.000,00	326.067,35	HKD	0,86
CNE0000007J8	CHANGCHUN HI & NEW	PROPRIO	3.900,00	213.671,06	CNY	0,56
CNE000000HN4	CHENGDU XINGRONG ENVIRONMENT CO LTD-A	PROPRIO	320.000,00	185.267,93	CNY	0,49

ODDO BHF ALGO EMERGING MARKETS

Codice titolo	Denominazione titolo	Qualifica titolo	Quantità	Valore di mercato	Valuta di quotazione	% patrimonio netto
CNE1000001Q4	CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	PROPRIO	790.000,00	306.745,01	HKD	0,81
CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK H	PROPRIO	1.100.000,00	792.307,82	HKD	2,09
CNE100001QW3	CHINA EVERBRIGHT BANK	PROPRIO	880.000,00	294.177,45	HKD	0,78
CNE100000HF9	CHINA MINSHENG BANKING CORP	PROPRIO	470.000,00	287.238,87	HKD	0,76
HK0941009539	CHINA MOBILE LTD -H-	PROPRIO	18.000,00	108.145,37	HKD	0,29
CNE1000002N9	CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	PROPRIO	270.000,00	255.888,89	HKD	0,67
CNE1000007Z2	CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	PROPRIO	680.000,00	310.903,57	HKD	0,82
KYG2113L1068	CHINA RESOURCES CEMENT	PROPRIO	230.000,00	250.742,39	HKD	0,66
CNE100000F46	CHINA STATE CEC LTD	PROPRIO	310.000,00	186.111,20	CNY	0,49
CNE000001G87	CHINA YANGTZE POWER CO LTD	PROPRIO	80.000,00	190.705,14	CNY	0,50
CNE0000019X4	CHINESE UNIVERSE PUBLISHING AND MEDIA CO LTD	PROPRIO	130.000,00	192.744,09	CNY	0,51
CNE100000X44	CHONGQING RURAL COMMERCIAL BANK LTD	PROPRIO	800.000,00	280.300,29	HKD	0,74
CNE100000V20	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO LTD	PROPRIO	16.000,00	201.680,25	CNY	0,53
TW0002412004	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	PROPRIO	70.000,00	247.148,29	TWD	0,65
CNE1000002S8	COSCO SHIPPING ENERGY TRANSPORTATION CO LTD	PROPRIO	680.000,00	270.283,00	HKD	0,71
KYG245241032	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	PROPRIO	320.000,00	349.961,80	HKD	0,92
KR7005830005	DB INSURANCE CO LTD	PROPRIO	9.900,00	314.005,16	KRW	0,83
CNE100000312	DONGFENG MOTOR H	PROPRIO	550.000,00	292.534,71	HKD	0,77
CNE100000G78	FUJIAN SUNNER DEVELOPMENT	PROPRIO	75.000,00	273.748,47	CNY	0,72
CNE100002GK7	G BITS NETWORK TECHNOLOGY CO LTD	PROPRIO	3.349,00	231.413,04	CNY	0,61
TW0009921007	GIANT MANUFACTURE	PROPRIO	43.000,00	342.567,45	TWD	0,90
CNE100000BP1	GOERTEK INC -A	PROPRIO	94.000,00	347.357,23	CNY	0,92
ZAE000018123	GOLD FIELDS LIMITED	PROPRIO	39.000,00	324.194,78	ZAR	0,85
KR7086790003	HANA FINANCIAL GROUP	PROPRIO	20.000,00	399.709,54	KRW	1,05
MYL516800009	HARTALEGA HOLDINGS BHD	PROPRIO	130.000,00	351.157,89	MYR	0,93
GRS260333000	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATIONS OTE	PROPRIO	22.000,00	264.220,00	EUR	0,70
CNE0000018V0	HENGLI PETROCHEMICAL CO LTD	PROPRIO	130.000,00	229.067,68	CNY	0,60
CNE000001FW7	HUAXIA BANK CO LTD-A	PROPRIO	250.000,00	192.567,89	CNY	0,51
CNE000000DC6	HUAXIN CEMENT SHS A	PROPRIO	74.000,00	220.828,80	CNY	0,58

ODDO BHF ALGO EMERGING MARKETS

Codice titolo	Denominazione titolo	Qualifica titolo	Quantità	Valore di mercato	Valuta di quotazione	% patrimonio netto
KR7001450006	HYUNDAI F & M INS	PROPRIO	17.000,00	288.160,97	KRW	0,76
CNE000001GD5	HZ HANDSOME ELEC -A-	PROPRIO	39.000,00	528.655,49	CNY	1,39
CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H	PROPRIO	180.000,00	97.186,08	HKD	0,26
KR7024110009	INDUSTRIAL BANK OF KOREA	PROPRIO	56.000,00	334.926,99	KRW	0,88
US47215P1066	JD.COM ADR	PROPRIO	1.800,00	96.446,60	USD	0,25
CNE1000019R4	JIANGSU HENGLI HYDRAULIC CO LTD	PROPRIO	48.840,00	492.994,93	CNY	1,30
CNE0000011P7	JIANGSU ZHONGNAN CONSTRUCT-A	PROPRIO	210.000,00	235.234,89	CNY	0,62
CNE000000HK0	JONJEE HIGH-TECH INDUSTRIA-A	PROPRIO	27.000,00	198.899,97	CNY	0,52
KR7105560007	KB FINANCIAL GROUP	PROPRIO	15.000,00	376.948,31	KRW	0,99
KYG5264Y1089	KINGSOFT CORP LTD	PROPRIO	94.000,00	389.284,26	HKD	1,03
BRLAMEACNPR6	LOJA AMERICANAS PFD	PROPRIO	50.000,00	260.904,82	BRL	0,69
CNE100000TP3	LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	PROPRIO	46.000,00	297.297,13	CNY	0,78
TW0002454006	MEDIATEK INC	PROPRIO	28.000,00	489.226,87	TWD	1,29
CNE100001RQ3	MUYUAN FOODSTUFF CO LTD	PROPRIO	28.000,00	288.977,69	CNY	0,76
CNE100002WP3	NANJG KING FRIEND BIOCHEMICAL PHARMACEUTICAL CO LTD	PROPRIO	27.000,00	219.425,44	CNY	0,58
ZAE000015889	NASPERS-N-	PROPRIO	1.900,00	307.967,51	ZAR	0,81
MYL47070O005	NESTLE BHD	PROPRIO	6.900,00	200.577,64	MYR	0,53
INE239A01016	NESTLE INDIA DEMATERIALISED	PROPRIO	1.000,00	202.524,11	INR	0,53
US64110W1027	NETEASE SP ADR SHS	PROPRIO	1.300,00	496.989,72	USD	1,31
CNE000000VB0	NEW HOPE LIUHE CO LTD	PROPRIO	150.000,00	562.600,30	CNY	1,48
INE347G01014	PETRONET	PROPRIO	110.000,00	334.726,78	INR	0,88
CNE000001F21	PIENTZEHUANG A SHARE	PROPRIO	9.600,00	205.707,81	CNY	0,54
US7223041028	PINDUODUO INC ADR	PROPRIO	3.500,00	267.497,66	USD	0,71
CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	PROPRIO	21.000,00	186.962,59	HKD	0,49
TW0002912003	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	PROPRIO	22.000,00	196.843,50	TWD	0,52
TW0002379005	REALTEK SEMICONDUCTOR	PROPRIO	31.000,00	279.709,10	TWD	0,74
INE002A01018	RELIANCE INDUSTRIES LTD	PROPRIO	9.500,00	190.902,93	INR	0,50
KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	PROPRIO	29.000,00	1.133.398,62	KRW	2,99
CNE000001F70	SANY HEAVY INDUSTRY -A-	PROPRIO	100.000,00	236.115,92	CNY	0,62

ODDO BHF ALGO EMERGING MARKETS

Codice titolo	Denominazione titolo	Qualifica titolo	Quantità	Valore di mercato	Valuta di quotazione	% patrimonio netto
KYG8020E1199	SEMICONDUCTOR MANUFACTURING INTERNATIONAL CORP	PROPRIO	88.000,00	272.948,15	HKD	0,72
CNE000000C66	SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE CO LTD	PROPRIO	28.000,00	208.204,90	CNY	0,55
CNE000000WR4	SHANGHAI CONSTRUCTION CO-A	PROPRIO	379.951,00	146.810,93	CNY	0,39
CNE100002Q33	SHENZHEN KANGTAI BIOLOGICAL PRODUCTS CO LTD	PROPRIO	10.000,00	204.096,79	CNY	0,54
KR7055550008	SHINHAN FINANCIAL GROUP	PROPRIO	18.000,00	383.054,98	KRW	1,01
CNE000000BQ0	SICHUAN CHUANYOU ENERGY CO-A	PROPRIO	139.915,00	163.243,71	CNY	0,43
CNE000000NH4	SICHUAN SWELLFUN A	PROPRIO	38.000,00	298.538,12	CNY	0,79
HK3808041546	SINOTRUK (HONG KONG) -H-	PROPRIO	140.000,00	322.460,21	HKD	0,85
TW0002347002	SYNNEX TECHNOLOGY INTL	PROPRIO	160.000,00	201.098,44	TWD	0,53
CNE100003G67	SZ MINDRAY BIO MEDICAL ELECTRONICS CO LTD	PROPRIO	5.200,00	200.074,26	CNY	0,53
TW0003045001	TAIWAN MOBILE CO LTD	PROPRIO	70.000,00	233.417,83	TWD	0,62
TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	PROPRIO	150.000,00	1.416.802,46	TWD	3,73
CNE000000GX5	TANGSHAN JIDONG A	PROPRIO	120.000,00	242.257,95	CNY	0,64
CNE100000R26	TANGSHAN PORT GROUP CO LTD A	PROPRIO	660.000,00	185.242,76	CNY	0,49
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	PROPRIO	35.000,00	2.004.721,45	HKD	5,28
KYG8878S1030	TINGYI HOLDING	PROPRIO	190.000,00	262.356,48	HKD	0,69
MYL711300003	TOP GLOVE	PROPRIO	110.000,00	367.988,53	MYR	0,97
KR7316140003	WOORI FINANCIAL GROUP INC	PROPRIO	53.000,00	345.622,92	KRW	0,91
CNE1000010N2	WUHU SHUNRONG SANQI INTERACTIVE ENTERTAINMENT NETWORK TECH A	PROPRIO	84.000,00	494.786,19	CNY	1,30
TW0002327004	YAGEO	PROPRIO	27.000,00	310.429,11	TWD	0,82
CNE1000004Q8	YANZHOU COAL MINING H	PROPRIO	370.000,00	246.101,36	HKD	0,65
KYG984191075	YIHAI INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	PROPRIO	25.000,00	228.174,77	HKD	0,60
KYG9884T1013	YUZHOU PROPERTIES CO	PROPRIO	710.000,00	273.235,34	HKD	0,72
US98887Q1040	ZAI LAB LTD ADR	PROPRIO	2.800,00	204.749,14	USD	0,54
CNE000001M22	ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CO SHS - A-	PROPRIO	85.800,00	236.496,02	CNY	0,62
CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	PROPRIO	840.000,00	348.353,52	HKD	0,92
US98980A1051	ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	PROPRIO	7.400,00	241.867,96	USD	0,64
Totale azioni				36.122.071,75		95,20
Totale Valori mobiliari				36.122.071,75		95,20
Liquidità						

Codice titolo	Denominazione titolo	Qualifica titolo	Quantità	Valore di mercato	Valuta di quotazione	% patrimonio netto
RICHIESTE DI REINTEGRO DEI MARGINI						
	RICHIESTA DI MARGINE USD	PROPRIO	4.500,00	4.006,59	USD	0,01
Totale RICHIESTE DI REINTEGRO DEI MARGINI				4.006,59		0,01
BANCHE O IMPORTI IN SOSPESO						
	ACH DIFF OP DE CAPI	PROPRIO	-197.876,16	-197.876,16	EUR	-0,52
	BANQUE EUR SGP	PROPRIO	804.087,97	804.087,97	EUR	2,12
	BANQUE USD SGP	PROPRIO	911.806,94	811.830,07	USD	2,14
	SOUS RECEV EUR SGP	PROPRIO	16.824,96	16.824,96	EUR	0,04
Totale BANCHE O IMPORTI IN SOSPESO				1.434.866,84		3,78
DEPOSITI DI GARANZIA						
	DEP GAR S/FUT USD	PROPRIO	265.000,00	235.943,55	USD	0,62
Totale DEPOSITI DI GARANZIA				235.943,55		0,62
COMMISSIONI DI GESTIONE						
	PRCOMGESTFIN	PROPRIO	-41.657,68	-41.657,68	EUR	-0,11
	PRCOMGESTFIN	PROPRIO	-1.513,76	-1.513,76	EUR	-0,00
	PRCOMGESTFIN	PROPRIO	-4.075,52	-4.075,52	EUR	-0,01
	PRCOMGESTFIN	PROPRIO	-2.871,86	-2.871,86	EUR	-0,01
	PRN-1COMVARIABLEACQU	PROPRIO	-194,50	-194,50	EUR	-0,00
	PRN-1COMVARIABLEACQU	PROPRIO	-139,91	-139,91	EUR	-0,00
	PRRETROFDGN-1	PROPRIO	7.771,24	7.771,24	EUR	0,02
Totale COMMISSIONI DI GESTIONE				-42.681,99		-0,11
Totale Liquidità				1.632.134,99		4,30
Futures						
Indici (consegna del sottostante)						
MES 180920	MINI MSCI E 0920	PROPRIO	50,00	-4.006,59	USD	-0,01
Totale Indici (consegna del sottostante)				-4.006,59		-0,01
Totale Futures				-4.006,59		-0,01
Cedole						
Azione						

ODDO BHF ALGO EMERGING MARKETS

Codice titolo	Denominazione titolo	Qualifica titolo	Quantità	Valore di mercato	Valuta di quotazione	% patrimonio netto
BRCMIGACNPR3	CEMIG PREF	ACHLIG	110.000,00	4.158,94	BRL	0,01
CNE1000001Q4	CHINA CITIC BK CRP H	ACHLIG	790.000,00	21.387,50	CNY	0,06
CNE100000X44	CHINA EVERBRIGHT BK	ACHLIG	880.000,00	21.331,99	CNY	0,06
CNE100000X44	CHONGQING RURAL	ACHLIG	800.000,00	20.781,53	HKD	0,05
CNE100000569	GUANGZHOU PROPERTIES	ACHLIG	250.000,00	24.354,17	CNY	0,06
INE009A01021	INFOSYS TECHNOLOGI	ACHLIG	64.000,00	7.169,64	INR	0,02
TH0016010009	KASIKORNBANK	ACHLIG	126.000,00	7.311,22	THB	0,02
BRMGLUACNOR2	MAGAZINE LUIZA SA	ACHLIG	29.000,00	346,13	BRL	0,00
INE239A01016	NESTLE INDIA DEMA	ACHLIG	1.000,00	719,32	INR	0,00
BMG653181005	NINE DRAGONS PAPER	ACHLIG	330.000,00	4.153,43	CNY	0,01
MYL60330O004	PETRONAS GAS	ACHLIG	74.000,00	2.460,18	MYR	0,01
BRSULACDAM12	SUL AMERICA SA UNITS	ACHLIG	46.000,00	1.391,16	BRL	0,00
TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR	ACHLIG	140.000,00	8.343,90	TWD	0,02
KYG8878S1HKD	TINGYI HOLDING	ACHLIG	190.000,00	14.344,48	HKD	0,04
TH0068010Z07	TMB BANK PUB CO LTD	ACHLIG	8.600.000,00	6.688,99	THB	0,02
MYL71130O003	TOP GLOVE	ACHLIG	110.000,00	2.285,64	MYR	0,01
CNE1000004Q8	YANZHOU COAL MIN H	ACHLIG	370.000,00	24.308,86	CNY	0,06
KYG9884T1013	YUZHOU PROPERTIES	ACHLIG	710.000,00	20.390,70	HKD	0,05
Totale azioni				191.927,78		0,51
Totale Cedole				191.927,78		0,51
Totale ODDO BHF ALGO EMERGING MARKETS				37.942.127,93		100,00