



ODDO BHF Algo Europe

RAPPORT ANNUEL 31/12/2018

Remarques à l'attention de nos investisseurs

Changement de nom

Le 15 juin 2018, le Fonds FT EuropaDynamik a été renommé ODDO BHF Algo Europe.

Remarque concernant la fusion du Fonds FT UnternehmerWerte

Le 12 octobre 2018, après avoir obtenu l'approbation de l'Autorité fédérale allemande de supervision financière (la « BaFin ») conformément à la Section 182, al. 1 en relation avec la Section 1, al. 19 n° 37 a), du KAGB, le Fonds FT UnternehmerWerte a été fusionné avec l'ODDO BHF Algo Europe. Dans ce cadre, les actifs du Fonds ont été transférés vers la catégorie de parts CRW-EUR d'ODDO BHF Algo Europe.

Le rapport de conversion s'établissait à 0,2858063 par part.

Les investisseurs qui jusqu'à présent détenaient des parts de FT UnternehmerWerte ont reçu des parts CRW-EUR d'ODDO BHF Algo Europe proportionnellement au rapport de conversion.

Les coûts relatifs à la préparation et à l'exécution de la fusion ont été supportés par ODDO BHF Asset Management GmbH.

Remarque concernant la fusion du Fonds FT Euro HighDividend

Le 12 octobre 2018, après avoir obtenu l'approbation de l'Autorité fédérale allemande de supervision financière (la « BaFin ») conformément à la Section 182, al. 1 en relation avec la Section 1, al. 19 n° 37 a), du KAGB, le Fonds FT Euro HighDividend a été fusionné avec l'ODDO BHF Algo Europe. Dans ce cadre, les actifs du Fonds ont été transférés vers la catégorie de parts DRW-EUR d'ODDO BHF Algo Europe.

Le rapport de conversion s'établissait à 0,665976 par part.

Les investisseurs qui jusqu'à présent détenaient des parts de FT Euro HighDividend ont reçu des parts DRW-EUR d'ODDO BHF Algo Europe proportionnellement au rapport de conversion.

Les coûts relatifs à la préparation et à l'exécution de la fusion ont été supportés par ODDO BHF Asset Management GmbH.

Table des matières

Rapport annuel 31/12/2018

Évolution du marché et rapport d'activité	4
Synthèse de l'état du patrimoine	7
Présentation succincte des catégories de parts	8
État du patrimoine	12
Informations relatives aux coûts conformément à la Section 101, al. 2 et 3 du KAGB	42
Annexe conformément à la Section 7, n° 9 du KARBV	44
Rapport du Commissaire aux comptes indépendant	54

Évolution du marché et rapport d'activité

Situation initiale

Le phase haussière qui dure depuis maintenant dix ans sur les marchés actions a progressivement perdu en vigueur en 2018. En fin d'année, les principales places boursières s'inscrivaient à des niveaux inférieurs à ceux du début d'exercice. Le bras de fer commercial entre l'administration Trump et la Chine a notamment entraîné plusieurs épisodes de repli sur les marchés actions, qui ont surtout affecté les titres des entreprises et des secteurs tournés vers l'exportation. L'envolée des valeurs technologiques américaines et chinoises a également pris fin. Facebook a été sous pression à la suite de rapports faisant état d'une utilisation abusive de données. De nombreux opérateurs s'interrogent de plus en plus sur le bien-fondé des valorisations élevées des entreprises technologiques au vu du ralentissement de la conjoncture et du contexte de marché caractérisé par une réglementation accrue. En Europe, les constructeurs automobiles ont pâti du scandale du diesel et des difficultés liées au passage à l'électromobilité. À compter d'octobre, beaucoup d'investisseurs ont commencé à privilégier les actions plutôt défensives face aux titres cycliques dépendants de la conjoncture. Alors que les primes de risque des obligations d'entreprises se sont élargies, les rendements des emprunts d'État allemands à 10 ans, demandés à titre de garantie, se sont maintenus à faible niveau malgré quelques pics. Aux États-Unis également, les investisseurs se sont tournés vers les emprunts souverains à échéance longue durant le dernier trimestre à mesure que les craintes de récession augmentaient.

ODDO BHF Algo Europe

Le Fonds ODDO BHF Algo Europe investit à hauteur d'au moins 75 % dans des actions d'émetteurs issus de l'Union européenne ou d'autres États signataires de l'Accord sur l'Espace économique européen. La sélection des actions pour le Fonds est opérée au moyen d'un modèle quantitatif, lequel évalue les actions des principales entreprises européennes à l'aune de leur valorisation, du momentum (dynamique d'évolution des cours), du risque, de la croissance et des révisions de bénéfices (évolution des prévisions de bénéfices des analystes qui suivent les entreprises). Les meilleures actions de chaque catégorie sont intégrées dans le Fonds, dont la composition est examinée tous les trimestres. Un investissement dans l'ODDO BHF Algo Europe permet de participer à la performance des actions européennes. L'indice de référence* du Fonds est

le STOXX Europe 600 NR®. Il ne le réplique cependant pas à l'identique et vise à le surperformer, de sorte que d'importantes variations, tant à la hausse qu'à la baisse, sont possibles par rapport à l'indice de référence.

Au cours de la période sous revue, nous avons régulièrement réalloué le portefeuille en nous appuyant sur le modèle de sélection d'actions Algo 5, ceci afin de l'adapter au contexte de marché. À l'exception des actions choisies en raison du risque limité qu'elles présentent, toutes les stratégies factorielles ont eu un impact négatif sur la performance durant l'année écoulée. Les actions sélectionnées sur la base des révisions de bénéfices ont enregistré une évolution particulièrement défavorable. À l'issue de la dernière réallocation du portefeuille opérée au quatrième trimestre 2018, l'Allemagne, la Suisse et la Suède étaient surpondérées, tandis que le Royaume-Uni et la France faisaient l'objet d'une sous-pondération. En regard de l'indice de référence au jour considéré, nous privilégions sur le front sectoriel les producteurs de biens de consommation et les matières premières face aux valeurs pharmaceutiques, à l'industrie, à la finance et aux télécommunications. Nous surpondérions également la technologie par rapport à l'indice de référence. Le groupe pharmaceutique suisse Roche, le fabricant d'articles de sport Adidas et le constructeur automobile Daimler constituaient les principales positions en portefeuille.

Le 15 juin 2018, le Fonds a été renommé ODDO BHF Algo Europe. Dans ce cadre, les catégories de parts (P) et (I) ont respectivement été renommées CRW-EUR et CIW-EUR. D'autres catégories de parts ont en outre été lancées, mais certaines d'entre elles n'avaient pas encore de positions au 31 décembre 2018.

Au cours de l'exercice écoulé, les tranches CRW-EUR, CIW-EUR et DRW-EUR ont enregistré une moins-value de 11,8 %, 11,3 % et 9,9 % respectivement.

De plus amples informations ainsi que des commentaires sur la composition du Fonds seront à l'avenir disponibles sur le site « am.oddo-bhf.com ».

*STOXX Europe 600 NR® est une marque déposée de STOXX Limited.

Synthèse de l'état du patrimoine

31/12/2018

Avantages

- Opportunité de plus-value élevée
- Engagement dans des entreprises européennes à forte croissance et générant de solides bénéfices
- Perspectives de performances d'investissement supérieures à la moyenne grâce au processus de sélection systématique

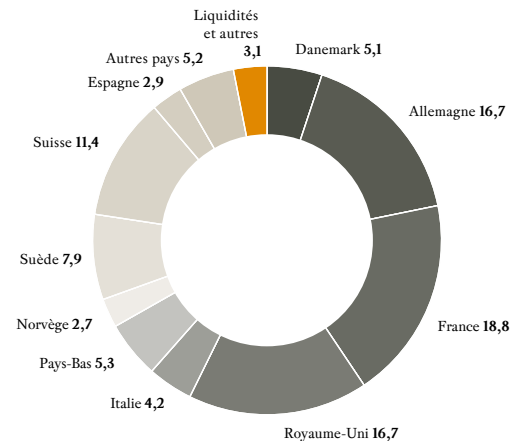
Risques

- Fluctuations de valeur et baisses de cours plus importantes
- Efficacité prévisionnelle décroissante du modèle
- Risques de change

Synthèse du patrimoine

Actifs du Fonds en millions EUR	238,4
	en % des actifs du Fonds
I. Actifs	100,26
1. Actions	94,25
2. Autres titres de participation	2,69
3. Autres valeurs mobilières	0,03
4. Fonds d'investissement	0,99
5. Instruments dérivés	-0,12
6. Créances	0,57
7. Avoirs bancaires	1,84
8. Autres actifs	0,01
II. Dettes	-0,26
III. Actifs du Fonds	100,00

Structure du portefeuille par pays, en %



Commentaire des résultats des opérations de cession

La performance globale du Fonds revêt toujours une grande importance pour les investisseurs. Elle trouve son origine dans de nombreuses sources, comme les valorisations actuelles des titres et des instruments dérivés, les intérêts et les dividendes ainsi que le résultat des opérations de cession. Ces dernières résultent en principe de considérations tactiques et stratégiques de l'équipe de gestion. Dans ce cadre, il se peut que des titres et des dérivés soient vendus à perte, par exemple afin de protéger le portefeuille contre d'autres moins-values attendues ou de garantir la liquidité du Fonds.

Au cours de la période sous revue, la cession de positions en actions pour les catégories de parts CRW-EUR et CIW-EUR s'est globalement traduite par des gains. Les ventes d'actions de pays comme la France et la Suisse ont essentiellement contribué à ce résultat.

Concernant la catégorie de parts DRW-EUR, ces opérations se sont généralement soldées par des pertes en raison du lancement tardif au cours de la période sous revue (exercice incomplet).

Présentation succincte des catégories de parts

ODDO BHF Algo Europe CR-EUR

Lancement :	1 ^{er} octobre 2018
Exercice :	1 ^{er} janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A2JJ1X
ISIN :	DE000A2JJ1X3
Distribution :	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion :	Jusqu'à 2,0 % p.a. des actifs du Fonds, actuellement 1,3 % p.a. en sus de la commission de performance*
Frais de dépôt :	Jusqu'à 0,1 % par an des actifs du Fonds, (minimum 9.800 EUR p.a.**), actuellement 0,03 % p.a.
Frais d'entrée :	Jusqu'à 5 %, actuellement 5 %
Investissement minimum :	Somme forfaitaire 100 EUR ou 50 EUR par mois

ODDO BHF Algo Europe CRW-EUR

Lancement :	29 juillet 1992
Exercice :	1 ^{er} janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	847818
ISIN :	DE0008478181
Distribution :	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion :	Jusqu'à 2,0 % par an des actifs du Fonds, actuellement 1,5 % p.a.
Frais de dépôt :	Jusqu'à 0,1 % par an des actifs du Fonds, (minimum 9.800 EUR p.a.**), actuellement 0,03 % p.a.
Frais d'entrée :	Jusqu'à 5 %, actuellement 5 %
Investissement minimum :	Somme forfaitaire 100 EUR ou 50 EUR par mois

*Jusqu'à 10 % du surcroît de performance par rapport à l'indice de référence, à savoir le STOXX® Europe 600 (NR), à la fin de chaque période de calcul, ne pouvant toutefois pas excéder 5 % de la valeur nette d'inventaire moyenne du Fonds.

** Les frais ne sont facturés au Fonds qu'une seule fois, quel que soit le nombre de catégories de parts

ODDO BHF Algo Europe DRW-EUR

Lancement :	1 ^{er} octobre 2018
Exercice :	1 ^{er} janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A2JJ10
ISIN :	DE000A2JJ107
Distribution :	Mi-février
Frais de gestion :	Jusqu'à 2,0 % par an des actifs du Fonds, actuellement 1,5 % p.a.
Frais de dépôt :	Jusqu'à 0,1 % par an des actifs du Fonds, (minimum 9.800 EUR p.a.**), actuellement 0,03 % p.a.
Frais d'entrée :	Jusqu'à 5 %, actuellement 5 %
Investissement minimum :	Somme forfaitaire 100 EUR ou 50 EUR par mois

ODDO BHF Algo Europe CI-EUR

Lancement :	1 ^{er} octobre 2018
Exercice :	1 ^{er} janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A2JJ1Y
ISIN :	DE000A2JJ1Y1
Distribution :	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion :	Jusqu'à 2,0 % p.a. des actifs du Fonds, actuellement 0,65 % p.a. en sus de la commission de performance*
Frais de dépôt :	Jusqu'à 0,1 % par an des actifs du Fonds, (minimum 9.800 EUR p.a.**), actuellement 0,03 % p.a.
Frais d'entrée :	Jusqu'à 5 %, actuellement non prélevés
Investissement minimum :	250.000 EUR

ODDO BHF Algo Europe CIW-EUR

Lancement :	3 mai 2010
Exercice :	1 ^{er} janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A0YCBP
ISIN :	DE000A0YCBP0
Distribution :	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion :	Jusqu'à 2,0 % par an des actifs du Fonds, actuellement 0,74 % p.a.
Frais de dépôt :	Jusqu'à 0,1 % par an des actifs du Fonds, (minimum 9.800 EUR p.a.**), actuellement 0,03 % p.a.
Frais d'entrée :	Jusqu'à 5 %, actuellement non prélevés
Investissement minimum :	250.000 EUR

ODDO BHF Algo Europe DIW-EUR

Lancement :	1 ^{er} octobre 2018
Exercice :	1 ^{er} janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A2JQGT
ISIN :	DE000A2JQGT8
Distribution :	Mi-février
Frais de gestion :	Jusqu'à 2,0 % par an des actifs du Fonds, actuellement 0,74 % p.a.
Frais de dépôt :	Jusqu'à 0,1 % par an des actifs du Fonds, (minimum 9.800 EUR p.a.**), actuellement 0,03 % p.a.
Frais d'entrée :	Jusqu'à 5 %, actuellement non prélevés
Investissement minimum :	250.000 EUR

*Jusqu'à 10 % du surcroît de performance par rapport à l'indice de référence, à savoir le STOXX® Europe 600 (NR), à la fin de chaque période de calcul, ne pouvant toutefois pas excéder 5 % de la valeur nette d'inventaire moyenne du Fonds.

** Les frais ne sont facturés au Fonds qu'une seule fois, quel que soit le nombre de catégories de parts

ODDO BHF Algo Europe CN-EUR

Lancement :	1 ^{er} octobre 2018
Exercice :	1 ^{er} janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A2JJIZ
ISIN :	DE000A2JJIZ8
Distribution :	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion :	Jusqu'à 2,0 % p.a. des actifs du Fonds, actuellement 0,8 % p.a. en sus de la commission de performance*
Frais de dépôt :	Jusqu'à 0,1 % par an des actifs du Fonds, (minimum 9.800 EUR p.a.**), actuellement 0,03 % p.a.
Frais d'entrée :	Jusqu'à 5 %, actuellement 5 %
Investissement minimum :	Somme forfaitaire 100 EUR ou 50 EUR par mois

Les parts de la catégorie CN-EUR ne peuvent être acquises que dans le cadre de mandats de gestion de patrimoine ou de conseil en investissement.

ODDO BHF Algo Europe CNW-EUR

Lancement :	15 juin 2018
Exercice :	1 ^{er} janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A1CUGM
ISIN :	DE000A1CUGM2
Distribution :	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion :	Jusqu'à 2,0 % par an des actifs du Fonds, actuellement 0,9 % p.a.
Frais de dépôt :	Jusqu'à 0,1 % par an des actifs du Fonds, (minimum 9.800 EUR p.a.**), actuellement 0,03 % p.a.
Frais d'entrée :	Jusqu'à 5 %, actuellement 5 %
Investissement minimum :	Somme forfaitaire 100 EUR ou 50 EUR par mois

Les parts de la catégorie CNW-EUR ne peuvent être acquises que dans le cadre de mandats de gestion de patrimoine ou de conseil en investissement.

État du patrimoine

31/12/2018

Code ISIN	Unité, parts ou devise	Quantité 31/12/2018	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue						231.153.761,95	96,97
Titres négociés en bourse							
Actions						224.675.562,61	94,25
Allemagne						39.841.848,00	16,71
Automobile						9.536.250,00	4,00
BMW	Unité	41.000	0	7.000	70,5300 EUR	2.891.730,00	1,21
DE0005190003							
Daimler NA	Unité	72.000	10.000	38.000	45,8850 EUR	3.303.720,00	1,39
DE0007100000							
VW actions privilégiées	Unité	24.000	24.000	0	139,2000 EUR	3.340.800,00	1,40
DE0007664039							
Construction et matériaux						832.320,00	0,35
Hochtief	Unité	7.200	0	8.800	115,6000 EUR	832.320,00	0,35
DE0006070006							
Chimie						4.279.920,00	1,80
Covestro	Unité	51.000	32.000	38.000	43,3600 EUR	2.211.360,00	0,93
DE0006062144							
LANXESS	Unité	51.000	34.000	23.000	40,5600 EUR	2.068.560,00	0,87
DE0005470405							
Santé/pharmacie						1.307.200,00	0,55
Carl Zeiss Meditec	Unité	19.000	19.000	0	68,8000 EUR	1.307.200,00	0,55
DE0005313704							
Immobilier						2.802.250,00	1,18
LEG Immobilien NA	Unité	16.000	16.000	29.000	91,6000 EUR	1.465.600,00	0,61
DE000LEG1110							
TAG Immobilien	Unité	67.000	67.000	0	19,9500 EUR	1.336.650,00	0,56
DE0008303504							
Industrie						3.297.500,00	1,38
Wirecard	Unité	25.000	13.000	2.000	131,9000 EUR	3.297.500,00	1,38
DE0007472060							
Consommation privée et articles ménagers						8.181.980,00	3,43
adidas NA	Unité	20.000	10.000	17.000	182,5000 EUR	3.650.000,00	1,53
DE000A1EWWW0							
Beiersdorf	Unité	18.000	5.000	2.000	91,1600 EUR	1.640.880,00	0,69
DE0005200000							
PUMA	Unité	6.900	6.990	90	419,0000 EUR	2.891.100,00	1,21
DE0006969603							
Voyages et loisirs						2.764.300,00	1,16
Deutsche Lufthansa NA – vinkuliert	Unité	140.000	30.000	20.000	19,7450 EUR	2.764.300,00	1,16
DE0008232125							
Technologie						1.650.528,00	0,69
Bechtle	Unité	16.000	16.000	0	68,2500 EUR	1.092.000,00	0,46
DE0005158703							
SAP	Unité	6.400	6.400	0	87,2700 EUR	558.528,00	0,23
DE0007164600							
Assurance						1.752.000,00	0,73
Hannover Rück NA	Unité	15.000	15.000	0	116,8000 EUR	1.752.000,00	0,73
DE0008402215							
Services aux collectivités						3.437.600,00	1,44
E.ON NA	Unité	400.000	230.000	170.000	8,5940 EUR	3.437.600,00	1,44
DE000ENAG999							

Code ISIN	Unité, parts ou devise	Quantité 31/12/2018	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
Belgique						3.400.240,00	1,42
Santé/pharmacie						1.428.400,00	0,60
UCB	Unité	20.000	20.000	0	71,4200 EUR	1.428.400,00	0,60
BE0003739530							
Commerce						1.971.840,00	0,83
Établissements Fr. Colruyt	Unité	32.000	25.000	19.000	61,6200 EUR	1.971.840,00	0,83
BE0974256852							
Danemark						12.276.736,23	5,15
Banques						2.759.728,96	1,16
Danske Bank	Unité	160.000	112.000	8.000	128,8000 DKK	2.759.728,96	1,16
DK0010274414							
Construction et matériaux						1.088.893,06	0,46
Rockwool International	Unité	4.800	7.800	3.000	1.694,0000 DKK	1.088.893,06	0,46
DK0010219153							
Santé/pharmacie						6.761.992,13	2,84
Ambu	Unité	83.000	83.000	64.000	157,0000 DKK	1.745.051,83	0,73
DK0060946788							
Coloplast B	Unité	36.000	20.000	3.000	606,0000 DKK	2.921.498,78	1,23
DK0060448595							
H. Lundbeck NA	Unité	55.000	9.000	7.000	284,5000 DKK	2.095.441,52	0,88
DK0010287234							
Alimentation						1.666.122,08	0,70
Carlsberg B	Unité	18.000	18.000	0	691,2000 DKK	1.666.122,08	0,70
DK0010181759							
Finlande						1.475.320,00	0,62
Énergie						1.475.320,00	0,62
Neste	Unité	22.000	22.000	0	67,0600 EUR	1.475.320,00	0,62
FI0009013296							
France						44.842.738,00	18,81
Automobile						4.948.180,00	2,08
Peugeot	Unité	140.000	140.000	0	18,3350 EUR	2.566.900,00	1,08
FR0000121501							
Renault	Unité	44.000	9.000	6.000	54,1200 EUR	2.381.280,00	1,00
FR0000131906							
Banques						6.322.550,00	2,65
BNP Paribas	Unité	90.000	15.000	12.000	39,3950 EUR	3.545.550,00	1,49
FR0000131104							
Société Générale	Unité	100.000	100.000	0	27,7700 EUR	2.777.000,00	1,16
FR0000130809							
Chimie						1.093.300,00	0,46
Sartorius Stedim Biotech	Unité	13.000	13.000	0	84,1000 EUR	1.093.300,00	0,46
FR0013154002							
Énergie						2.164.032,00	0,91
Total	Unité	46.800	30.800	3.000	46,2400 EUR	2.164.032,00	0,91
FR0000120271							
Santé/pharmacie						6.777.120,00	2,84
bioMerieux	Unité	24.000	24.000	0	56,6000 EUR	1.358.400,00	0,57
FR0013280286							
Sanofi	Unité	72.000	80.000	8.000	75,2600 EUR	5.418.720,00	2,27
FR0000120578							

Code ISIN	Unité, parts ou devise	Quantité 31/12/2018	Achats/entrées	Ventes/sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
Commerce						3.872.960,00	1,62
Kering	Unité	9.800	4.200	2.200	395,2000 EUR	3.872.960,00	1,62
FR0000121485							
Industrie						6.716.130,00	2,82
Alstom	Unité	78.000	78.000	0	35,0600 EUR	2.734.680,00	1,15
FR0010220475							
Safran	Unité	23.000	23.000	0	102,9500 EUR	2.367.850,00	0,99
FR0000073272							
THALES	Unité	16.000	4.000	2.000	100.8500 EUR	1.613.600,00	0,68
FR0000121329							
Consommation privée et articles ménagers						4.214.100,00	1,77
L'Oreal	Unité	16.900	16.900	0	199,1000 EUR	3.364.790,00	1,41
FR0000120321							
SEB	Unité	7.700	0	8.300	110,3000 EUR	849.310,00	0,36
FR0000121709							
Assurance						6.010.366,00	2,52
AXA	Unité	181.300	21.300	50.000	18,9200 EUR	3.430.196,00	1,44
FR0000120628							
SCOR	Unité	67.000	67.000	0	38,5100 EUR	2.580.170,00	1,08
FR0010411983							
Services aux collectivités						2.724.000,00	1,14
Electricité de France (E.D.F.)	Unité	200.000	200.000	0	13,6200 EUR	2.724.000,00	1,14
FR0010242511							
Royaume-Uni						39.919.852,57	16,75
Banques						1.914.897,85	0,80
HSBC Holdings	Unité	270.000	0	40.000	6,4220 GBP	1.914.897,85	0,80
GB0005405286							
Énergie						2.880.980,12	1,21
BP	Unité	250.000	500.000	390.000	5,0046 GBP	1.381.709,00	0,58
GB0007980591							
ROYAL DUTCH SHELL A	Unité	59.000	59.000	36.000	23,0100 GBP	1.499.271,12	0,63
GB00B03MLX29							
Santé/pharmacie						2.424.848,15	1,02
Hikma Pharmaceuticals	Unité	130.000	130.000	0	16,8900 GBP	2.424.848,15	1,02
GB00B0LCW083							
Commerce						2.127.482,05	0,89
Morrison Supermarkets	Unité	350.000	350.000	0	2,1575 GBP	833.931,53	0,35
GB0006043169							
NEXT	Unité	29.000	38.000	9.000	40,3900 GBP	1.293.550,52	0,54
GB0032089863							
Immobilier						723.357,26	0,30
Tritax Big Box REIT	Unité	500.000	500.000	0	1,3100 GBP	723.357,26	0,30
GB00BG49KP99							
Industrie						2.345.051,35	0,98
D S Smith	Unité	350.000	350.000	0	2,9798 GBP	1.151.787,96	0,48
GB0008220112							
Howden Joinery Group	Unité	250.000	250.000	0	4,3220 GBP	1.193.263,39	0,50
GB0005576813							
Médias						1.233.959,14	0,52
Rightmove	Unité	260.000	260.000	0	4,2975 GBP	1.233.959,14	0,52
GB00BGDT3G23							

Code ISIN	Unité, parts ou devise	Quantité 31/12/2018	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
Alimentation						1.600.993,93	0,67
Associates British Foods GB0006731235	Unité	70.000	70.000	0	20,7100 GBP	1.600.993,93	0,67
Consommation privée et articles ménagers						8.716.653,78	3,66
Barratt Developments GB0000811801	Unité	410.000	0	340.000	4,5110 GBP	2.042.528,99	0,86
Bellway GB0000904986	Unité	69.000	0	28.000	24,8600 GBP	1.894.356,71	0,79
Berkeley Group Holdings GB00B02L3W35	Unité	36.000	0	64.000	33,7300 GBP	1.341.004,97	0,56
SSP Group GB00BFWK4V16	Unité	150.000	319.355	169.355	6,3800 GBP	1.056.874,65	0,44
Taylor Wimpey GB0008782301	Unité	1.600.000	400.000	200.000	1,3480 GBP	2.381.888,46	1,00
Matières premières						13.231.452,24	5,55
Antofagasta GB0000456144	Unité	320.000	222.000	132.000	7,8000 GBP	2.756.488,13	1,16
BHP Group GB00BH0P3Z91	Unité	220.000	220.000	0	16,4000 GBP	3.984.538,93	1,67
Evrax GB00B71N6K86	Unité	440.000	440.000	0	4,7820 GBP	2.323.666,48	0,97
Rio Tinto GB0007188757	Unité	100.000	50.000	43.000	37,7300 GBP	4.166.758,70	1,75
Assurance						2.720.176,70	1,14
Aviva GB0002162385	Unité	660.000	660.000	0	3,7320 GBP	2.720.176,70	1,14
Italie						9.932.180,00	4,17
Banques						2.666.160,00	1,12
Mediobanca IT0000062957	Unité	360.000	360.000	0	7,4060 EUR	2.666.160,00	1,12
Énergie						889.110,00	0,37
Saipem IT0005252140	Unité	270.000	270.000	0	3,2930 EUR	889.110,00	0,37
Industrie						3.010.860,00	1,26
Poste Italiane IT0003796171	Unité	430.000	100.000	140.000	7,0020 EUR	3.010.860,00	1,26
Assurance						3.366.050,00	1,41
Assicurazioni Generali IT0000062072	Unité	230.000	40.000	30.000	14,6350 EUR	3.366.050,00	1,41
Jersey						1.297.625,62	0,54
Énergie						1.297.625,62	0,54
Petrofac GB00B0H2K534	Unité	250.000	250.000	0	4,7000 GBP	1.297.625,62	0,54
Luxembourg						3.520.120,00	1,48
Immobilier						2.868.000,00	1,20
Aroundtown LU1673108939	Unité	400.000	400.000	0	7,1700 EUR	2.868.000,00	1,20
Médias						652.120,00	0,27
RTL Group LU0061462528	Unité	14.000	14.000	17.000	46,5800 EUR	652.120,00	0,27

Code ISIN	Unité, parts ou devise	Quantité 31/12/2018	Achats/entrées	Ventes/sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
Malte						1.361.424,01	0,57
Voyages et loisirs						1.361.424,01	0,57
Kindred Group SE00007871645	Unité	170.000	169.000	189.000	82,2200 SEK	1.361.424,01	0,57
Pays-Bas						12.574.630,00	5,27
Banques						5.048.320,00	2,12
ABN AMRO Group NL0011540547	Unité	79.000	0	71.000	20,2100 EUR	1.596.590,00	0,67
ING Groep NL0011821202	Unité	370.000	210.000	30.000	9,3290 EUR	3.451.730,00	1,45
Énergie						1.243.130,00	0,52
SBM Offshore NL0000360618	Unité	98.000	98.000	0	12,6850 EUR	1.243.130,00	0,52
Industrie						2.957.740,00	1,24
Ferrari NL0011585146	Unité	18.000	18.000	0	86,6800 EUR	1.560.240,00	0,65
IMCD NL0010801007	Unité	25.000	25.000	0	55,9000 EUR	1.397.500,00	0,59
Technologie						1.265.040,00	0,53
ASM International NL0000334118	Unité	36.000	36.000	0	35,1400 EUR	1.265.040,00	0,53
Assurance						2.060.400,00	0,86
AEGON NL0000303709	Unité	510.000	0	80.000	4,0400 EUR	2.060.400,00	0,86
Norvège						6.366.450,60	2,67
Énergie						3.620.355,76	1,52
Aker BP NO0010345853	Unité	43.000	77.000	34.000	221,0000 NOK	949.123,09	0,40
Equinor NO0010096985	Unité	97.000	120.000	23.000	184,8500 NOK	1.790.824,38	0,75
TGS Nopec Geophysical NO0003078800	Unité	43.000	84.000	41.000	205,0000 NOK	880.408,29	0,37
Alimentation						2.746.094,84	1,15
Marine Harvest NO0003054108	Unité	150.000	80.000	90.000	183,3000 NOK	2.746.094,84	1,15
Autriche						1.351.760,00	0,57
Banques						1.351.760,00	0,57
Raiffeisen Bank Intl AT0000606306	Unité	61.000	61.000	0	22,1600 EUR	1.351.760,00	0,57
Suède						18.920.337,99	7,94
Banques						1.848.842,14	0,78
Skandinaviska Enskilda Banken -A- SE0000148884	Unité	220.000	220.000	0	86,2800 SEK	1.848.842,14	0,78
Construction et matériaux						1.257.204,08	0,53
Faberge SE0011166974	Unité	110.000	110.000	0	117,3400 SEK	1.257.204,08	0,53
Santé/pharmacie						2.914.067,26	1,22
Elekta NA SE0000163628	Unité	280.000	280.000	0	106,8500 SEK	2.914.067,26	1,22

Code ISIN	Unité, parts ou devise	Quantité 31/12/2018	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
Industrie						8.252.999,24	3,46
Epiroc AB	Unité	180.000	180.000	0	83,6900 SEK	1.467.280,30	0,62
SE0011166933							
NIBE Industrier	Unité	98.000	98.000	0	90,8600 SEK	867.292,96	0,36
SE0008321293							
Sandvik	Unité	240.000	100.000	20.000	127,3500 SEK	2.976.988,82	1,25
SE0000667891							
Volvo B	Unité	260.000	140.000	50.000	116,1500 SEK	2.941.437,16	1,23
SE0000115446							
Consommation privée et articles ménagers						2.685.591,84	1,13
Svenska Cellulosa -B-	Unité	190.000	90.000	90.000	69,4400 SEK	1.285.080,48	0,54
SE0000112724							
Swedish Match	Unité	41.000	14.000	29.000	350,7000 SEK	1.400.511,36	0,59
SE0000310336							
Technologie						1.961.633,43	0,82
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. B (fria)	Unité	260.000	260.000	0	77,4600 SEK	1.961.633,43	0,82
SE0000108656							
Suisse						20.712.459,59	8,69
Chimie						1.160.827,39	0,49
Ems-Chemie Holding	Unité	2.800	800	300	468,0000 CHF	1.160.827,39	0,49
CH0016440353							
Prestataires de services financiers						1.373.876,07	0,58
Partners Group Holding NA	Unité	2.600	2.600	4.000	596,5000 CHF	1.373.876,07	0,58
CH0024608827							
Santé/pharmacie						5.064.410,69	2,12
Lonza Group NA	Unité	6.800	6.800	0	251,6000 CHF	1.515.595,52	0,64
CH0013841017							
Novartis NA	Unité	48.000	20.000	13.000	83,4600 CHF	3.548.815,17	1,49
CH0012005267							
Industrie						1.353.767,11	0,57
Kühne & Nagel Internat. NA	Unité	12.000	12.000	0	127,3500 CHF	1.353.767,11	0,57
CH0025238863							
Alimentation						10.183.283,87	4,27
Chocoladef. Lindt & Sprüngli NA – vinkuliert	Unité	26	8	3	72.900,0000 CHF	1.679.053,90	0,70
CH0010570759							
Nestlé NA	Unité	120.000	70.000	8.000	80,0000 CHF	8.504.229,97	3,57
CH0038863350							
Assurance						1.576.294,46	0,66
Helvetia Patria Holding NA	Unité	3.100	1.000	300	574,0000 CHF	1.576.294,46	0,66
CH0012271687							
Espagne						6.881.840,00	2,89
Énergie						2.388.500,00	1,00
Repsol	Unité	170.000	0	100.000	14,0500 EUR	2.388.500,00	1,00
ES0173516115							
Prestataires de services financiers						1.243.380,00	0,52
Bolsas y Mercados Espanoles	Unité	51.000	51.000	0	24,3800 EUR	1.243.380,00	0,52
ES0115056139							
Industrie						3.249.960,00	1,36
Amadeus IT	Unité	53.000	53.000	0	61,3200 EUR	3.249.960,00	1,36
ES0109067019							

Code ISIN	Unité, parts ou devise	Quantité 31/12/2018	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
Autres titres de participation						6.410.063,34	2,69
Suisse						6.410.063,34	2,69
Santé/pharmacie						6.410.063,34	2,69
Roche Holding titres participatifs au porteur CH0012032048	Unité	30.000	7.000	4.000	241,2000 CHF	6.410.063,34	2,69
Autres valeurs mobilières						68.136,00	0,03
Espagne						68.136,00	0,03
Énergie						68.136,00	0,03
Repsol droits ES06735169D7	Unité	170.000	170.000	0	0,4008 EUR	68.136,00	0,03
Fonds d'investissement						2.359.632,00	0,99
Fonds en actions						2.359.632,00	0,99
Fonds en actions du Groupe						2.359.632,00	0,99
FT Alpha Europe Market Neutral (ITV) LU1330044246	Parts	49.200	49.200	0	47,9600 EUR	2.359.632,00	0,99
Total des valeurs mobilières						233.513.393,95	97,96
Instruments dérivés							
Les positions dont le montant est précédé d'un signe moins sont des positions vendues.							
Dérivés sur indices d'actions						- 276.920,00	- 0,12
Contrats à terme sur indices d'actions						- 276.920,00	- 0,12
indice STXE 600 03.19	Quantité	460				- 276.920,00	- 0,12
Créances						1.347.272,28	0,57
Dividendes à recevoir	EUR	203.316,91				203.316,91	0,09
Créances liées aux retenues à la source	EUR	1.143.955,37				1.143.955,37	0,48
Avoirs bancaires						4.403.729,18	1,84
Avoirs bancaires EUR	EUR	4.244.170,83				4.244.170,83	1,78
Avoirs bancaires CHF	CHF	4.072,85				3.607,96	0,00
Avoir bancaires CZK	CZK	142.593,49				5.525,81	0,00
Avoirs bancaires DKK	DKK	28.436,04				3.808,02	0,00
Avoirs bancaires GBP	GBP	35.715,93				39.443,32	0,02
Avoirs bancaires NOK	NOK	7.071,85				706,31	0,00
Avoirs bancaires SEK	SEK	98.155,85				9.560,56	0,00
Avoirs bancaires USD	USD	111.020,78				96.906,37	0,04

Code	Unité, parts ou devise	Quantité 31/12/2018	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
Autres actifs						13.231,38	0,01
À recevoir sur transactions sur titres de participation*	EUR	13.231,38				13.231,38	0,01
Dettes						- 613.318,16	- 0,26
Autres dettes						- 613.318,16	- 0,26
À payer sur transactions sur titres de participation*	EUR	- 184.281,88				- 184.281,88	- 0,08
Frais de dépôt	EUR	- 22.729,80				- 22.729,80	- 0,01
Frais de gestion	EUR	- 264.386,83				- 264.386,83	- 0,11
Frais d'audit	EUR	- 41.454,00				- 41.454,00	- 0,02
Frais de publication	EUR	- 100.465,65				- 100.465,65	- 0,04
Actifs du Fonds					EUR	238.387.388,63	100,00**
Actifs du Fonds ODDO BHF Algo Europe CR-EUR					EUR	0,00	
Valeur de la part					EUR	0,00	
Parts en circulation					Unité	0,000	
Actifs du Fonds ODDO BHF Algo Europe CRW-EUR					EUR	149.026.856,11	
Valeur de la part					EUR	258,39	
Parts en circulation					Unité	576.761,316	
Actifs du Fonds ODDO BHF Algo Europe DRW-EUR					EUR	16.137.551,22	
Valeur de la part					EUR	90,10	
Parts en circulation					Unité	179.116,700	
Actifs du Fonds ODDO BHF Algo Europe CI-EUR					EUR	0,00	
Valeur de la part					EUR	0,00	
Parts en circulation					Unité	0,000	
Actifs du Fonds ODDO BHF Algo Europe CIW-EUR					EUR	73.222.981,30	
Valeur de la part					EUR	85,12	
Parts en circulation					Unité	860.272	
Actifs du Fonds ODDO BHF Algo Europe DIW-EUR					EUR	0,00	
Valeur de la part					EUR	0,00	
Parts en circulation					Unité	0,000	
Actifs du Fonds ODDO BHF Algo Europe CN-EUR					EUR	0,00	
Valeur de la part					EUR	0,00	
Parts en circulation					Unité	0,000	
Actifs du Fonds ODDO BHF Algo Europe CNW-EUR					EUR	0,00	
Valeur de la part					EUR	0,00	
Parts en circulation					Unité	0,000	
*Transactions en attente d'évaluation.							
**L'arrondi des parts en pourcentage lors du calcul a pu entraîner des écarts d'arrondi minimes.							

Code	ISIN	Unité, parts ou devise	Achats/ entrées	Ventes/ sorties
			sur la période sous revue	
Opérations conclues durant la période sous revue, dans la mesure où elles n'apparaissent plus dans l'état du patrimoine				
Acquisitions et cessions de titres, de parts de fonds et d'emprunts obligataires (répartition du marché à la date de publication)				
Titres négociés en bourse				
Actions				
I&I Drillisch	DE0005545503	Unité	4.400	4.400
Aareal Bank	DE00055408116	Unité	0	80.000
Aéroports de Paris	FR0010340141	Unité	0	6.600
AGEAS	BE0974264930	Unité	8.000	8.000
Air Liquide	FR0000120073	Unité	4.912	4.912
Allianz NA – vinkuliert	DE0008404005	Unité	6.000	6.000
Amplifon	IT0004056880	Unité	65.000	65.000
ams	AT0000A18XM4	Unité	0	13.000
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251	Unité	7.600	7.600
ASML Holding	NL0010273215	Unité	0	24.000
ASOS	GB0030927254	Unité	15.000	15.000
Atlanta	IT0003506190	Unité	14.000	14.000
Axel Springer NA – vinkuliert	DE0005501357	Unité	6.100	6.100
Barry Callebaut	CH0009002962	Unité	0	710
BASF NA	DE000BASF111	Unité	6.000	6.000
BB Biotech NA	CH0038389992	Unité	0	45.000
BE Semiconductor Inds	NL0012866412	Unité	28.000	28.000
BHP Group	GB0000566504	Unité	110.000	320.000
BMW Vorzugsaktien	DE0005190037	Unité	4.000	4.000
Boliden	SE0011088665	Unité	91.000	91.000
Boliden	SE0011088673	Unité	91.000	91.000
British American Tobacco	GB0002875804	Unité	0	16.000
Carphone Wareh.Grp	GB00B4Y7R145	Unité	0	1.600.000
Casino, Guichard-Perrachon	FR0000125585	Unité	70.000	70.000
CECONOMY	DE0007257503	Unité	200.000	200.000
Centamin	JE00B5TT1872	Unité	0	1.100.000
Christian Dior	FR0000130403	Unité	0	3.600
Cie Financière Richemont NA	CH0210483332	Unité	15.000	45.000
Continental	DE0005439004	Unité	5.000	5.000
Dassault Systèmes	FR0000130650	Unité	0	23.000
Dechra Pharmaceuticals	GB0009633180	Unité	77.000	77.000
Deutsche Börse NA	DE0005810055	Unité	3.000	3.000
Deutsche Post NA	DE0005552004	Unité	9.000	9.000
Deutsche Wohnen	DE000A0HN5C6	Unité	0	78.000
DKSH Holding NA	CH0126673539	Unité	0	16.000
Dufry NA	CH0023405456	Unité	7.500	7.500
Dürr	DE0005565204	Unité	30.000	30.000
EasyJet	GB00B7KR2P84	Unité	108.000	169.000
Electrocomponents	GB0003096442	Unité	110.000	110.000
ENEL	IT0003128367	Unité	85.000	85.000
ENI	IT0003132476	Unité	110.000	110.000
FinecoBank	IT0000072170	Unité	0	120.000

Code	ISIN	Unité, parts ou devise	Achats/ entrées	Ventes/ sorties
sur la période sous revue				
Flow Traders	NL0011279492	Unité	20.000	20.000
Fresenius	DE0005785604	Unité	20.000	20.000
Fresnillo	GB00B2QPKJ12	Unité	250.000	430.000
FUCHS PETROLUB actions privilégiées au porteur	DE0005790430	Unité	10.000	10.000
Georg Fischer NA	CH0001752309	Unité	0	1.400
Greene King	GB00B0HZP136	Unité	0	490.000
HeidelbergCement	DE0006047004	Unité	20.000	20.000
Heineken	NL0000009165	Unité	15.000	15.000
HelloFresh	DE000A161408	Unité	50.000	50.000
Henkel	DE0006048408	Unité	10.000	10.000
Hermes International	FR0000052292	Unité	0	3.200
Hexagon	SE0000103699	Unité	0	46.000
Homeserve	GB00BYTTFB60	Unité	84.000	84.000
Iberdrola	ES0144580Y14	Unité	270.000	270.000
IG Group Holdings	GB00B06QFB75	Unité	140.000	270.000
Iliad	FR0004035913	Unité	8.000	8.000
Inchcape	GB00B61TVQ02	Unité	180.000	180.000
JCDecaux	FR0000077919	Unité	35.000	35.000
Komercni Banka	CZ0008019106	Unité	0	31.000
Koninklijke Philips	NL0000009538	Unité	11.000	11.000
KUKA	DE0006204407	Unité	5.514	5.514
Luxtistica Group	IT0001479374	Unité	20.000	20.000
LVMH Moët Henn. L. Vuitton	FR0000121014	Unité	4.000	20.000
Merck	DE0006599905	Unité	22.000	22.000
METRO	DE000BFB0019	Unité	210.000	210.000
Micro Focus International	GB00BD8YWM01	Unité	0	300.000
Moncler	IT0004965148	Unité	30.000	71.000
MorphoSys	DE0006632003	Unité	24.000	24.000
Münchener Rückversicherung NA – vinkuliert	DE0008430026	Unité	2.700	2.700
NMC HEALTH	GB00B7FC0762	Unité	0	77.000
Ocado Group	GB00B3MBS747	Unité	60.000	240.000
Orsted	DK0060094928	Unité	0	41.000
Recordati – Ind.Chim.Farm.	IT0003828271	Unité	14.000	14.000
Red Electrica	ES0173093024	Unité	12.000	12.000
Rheinmetall	DE0007030009	Unité	0	11.000
RIB SoftwareNA	DE000A0Z2XN6	Unité	70.000	70.000
Rocket Internet	DE000A12UKK6	Unité	50.000	50.000
Royal Mail	GB00BDVZY77	Unité	0	210.000
Rubis	FR0013269123	Unité	8.800	8.800
RWE	DE0007037129	Unité	55.000	55.000
Sampo A	FI0009003305	Unité	12.100	12.100
Schindler Holding	CH0024638196	Unité	0	11.000
Shire	JE00B2QKY057	Unité	55.000	55.000
Siemens NA	DE0007236101	Unité	4.100	4.100
Sika	CH0418792922	Unité	30.000	30.000
Siltronic NA	DE000WAF3001	Unité	0	20.000
Sodexo	FR0000121220	Unité	20.800	20.800
Spectris	GB0003308607	Unité	0	64.000
Sports Direct Intl	GB00B1QH8P22	Unité	250.000	250.000
Stora Enso R	FI0009005961	Unité	30.000	230.000
Storebrand	NO0003053605	Unité	120.000	120.000

ODDO BHF Algo Europe CRW-EUR

Compte de résultat pour la période du 01/04/2018 au 31/12/2018

	Valeur totale en EUR	par part en EUR
I. Revenus		
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés)	669.821,90	1,16
2. Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	2.847.005,93	4,94
3. Intérêts sur placements en liquidités, domestique	7.895,14	0,01
4. Déduction impôt sur les sociétés domestique	-100.473,27	-0,17
5. Déduction retenue à la source étrangère	-164.583,50	-0,29
Total des revenus	3.259.666,20	5,65
II. Charges		
1. Intérêts sur emprunts*	28.847,98	0,05
2. Frais de gestion	1.538.578,00	2,67
3. Frais de dépôt	36.664,98	0,06
4. Frais d'audit et de publication	22.964,40	0,04
5. Autres charges	36.148,86	0,06
Total des charges	1.663.204,22	2,88
III. Revenus nets ordinaires	1.596.461,98	2,77
IV. Opérations de cession		
1. Plus-values réalisées	12.863.634,46	22,30
2. Moins-values réalisées	-9.621.328,82	-16,68
Résultat des opérations de cession	3.242.305,64	5,62
V. Résultat réalisé de l'exercice incomplet	4.838.767,62	8,39
1. Variation nette des plus-values non réalisées	-10.935.014,74	-18,96
2. Variation nette des moins-values non réalisées	-12.676.237,70	-21,98
VI. Résultat latent de l'exercice incomplet	-23.611.252,44	-40,94
VII. Résultat de l'exercice incomplet	-18.772.484,82	-32,55

*Y compris éventuels taux de dépôt négatifs courus.

État des affectations

	Valeur totale en EUR	par part en EUR
Calcul du réinvestissement		
I. Disponible pour réinvestissement		
1. Résultat réalisé de l'exercice incomplet	4.838.767,62	8,39
II. Réinvestissement	4.838.767,62	8,39

État des variations

	en EUR	en EUR
I. Valeur du Fonds au début de l'exercice incomplet		125.204.671,17
1. Entrées de capitaux (nettes)		42.467.095,58
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	5.736.735,32	
b) Entrées de capitaux liées à la fusion	46.284.530,88	
c) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	-9.554.170,62	
2. Régularisation des revenus/charges		127.574,18
3. Résultat de l'exercice incomplet		-18.772.484,82
dont plus-values non réalisées	-10.935.014,74	
dont moins-values non réalisées	-12.676.237,70	
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice incomplet		149.026.856,11

Comparaison sur trois ans

Exercice	Actifs du Fonds en EUR	Valeur de la part en EUR
31/3/2016	201.819.379	255,53
31/3/2017	140.043.824	284,95
31/3/2018	125.204.671	292,92
31/12/2018 (exercice incomplet)	149.026.856	258,39

ODDO BHF Algo Europe CIW-EUR

Compte de résultat pour la période du 01/04/2018 au 31/12/2018

	Valeur totale en EUR	par part en EUR
I. Revenus		
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés)	454.799,83	0,53
2. Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	1.855.118,80	2,15
3. Intérêts sur placements en liquidités, domestique	5.335,94	0,01
4. Déduction impôt sur les sociétés domestique	-68.219,96	-0,08
5. Déduction retenue à la source étrangère	-106.497,46	-0,12
Total des revenus	2.140.537,15	2,49
II. Charges		
1. Intérêts sur emprunts*	18.011,41	0,02
2. Frais de gestion	470.175,48	0,55
3. Frais de dépôt	22.595,68	0,02
4. Frais d'audit et de publication	15.018,89	0,02
5. Autres charges	8.070,82	0,01
Total des charges	533.872,28	0,62
III. Revenus nets ordinaires	1.606.664,87	1,87
IV. Opérations de cession		
1. Plus-values réalisées	7.573.230,36	8,80
2. Moins-values réalisées	-5.253.305,01	-6,10
Résultat des opérations de cession	2.319.925,35	2,70
V. Résultat réalisé de l'exercice incomplet	3.926.590,22	4,57
1. Variation nette des plus-values non réalisées	-248.055,53	-0,29
2. Variation nette des moins-values non réalisées	-10.840.884,89	-12,61
VI. Résultat latent de l'exercice incomplet	-11.088.940,42	-12,90
VII. Résultat de l'exercice incomplet	-7.162.350,20	-8,33

*Y compris éventuels taux de dépôt négatifs courus.

État des affectations

	Valeur totale en EUR	par part en EUR
Calcul du réinvestissement		
I. Disponible pour réinvestissement		
1. Résultat réalisé de l'exercice incomplet	3.926.590,22	4,57
II. Réinvestissement	3.926.590,22	4,57

État des variations

	en EUR	en EUR
I. Valeur du Fonds au début de l'exercice incomplet		121.146.449,76
1. Entrées de capitaux (nettes)		-41.242.445,14
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	9.239.009,18	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	-50.481.454,32	
2. Régularisation des revenus/charges		481.326,88
3. Résultat de l'exercice incomplet		-7.162.350,20
dont plus-values non réalisées	-248.055,53	
dont moins-values non réalisées	-10.840.884,89	
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice incomplet		73.222.981,30

Comparaison sur trois ans

Exercice	Actifs du Fonds en EUR	Valeur de la part en EUR
31/3/2016	63.301.564	82,54
31/3/2017	85.573.735	92,68
31/3/2018	121.146.450	95,91
31/12/2018 (exercice incomplet)	73.222.981	85,12

ODDO BHF Algo Europe DRW-EUR

Compte de résultat pour la période du 15/10/2018 au 31/12/2018

	Valeur totale en EUR	par part en EUR
I. Revenus		
1. Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	45.767,81	0,26
2. Intérêts sur placements en liquidités, domestique	17,12	0,00
3. Déduction retenue à la source étrangère	- 3.062,47	- 0,02
Total des revenus	42.722,46	0,24
II. Charges		
1. Intérêts sur emprunts*	916,53	0,01
2. Frais de gestion	57.356,30	0,32
3. Frais de dépôt	1.337,16	0,01
4. Frais d'audit et de publication	286,01	0,00
5. Autres charges	2.472,73	0,01
Total des charges	62.368,73	0,35
III. Revenus nets ordinaires	- 19.646,27	- 0,11
IV. Opérations de cession		
1. Plus-values réalisées	673.838,53	3,76
2. Moins-values réalisées	- 740.732,76	- 4,13
Résultat des opérations de cession	- 66.894,23	- 0,37
V. Résultat réalisé de l'exercice incomplet	- 86.540,50	- 0,48
1. Variation nette des plus-values non réalisées	22.512,29	0,12
2. Variation nette des moins-values non réalisées	- 1.699.706,87	- 9,49
VI. Résultat latent de l'exercice incomplet	- 1.677.194,58	- 9,37
VII. Résultat de l'exercice incomplet	- 1.763.735,08	- 9,85

*Y compris éventuels taux de dépôt négatifs courus.

État des affectations

	Valeur totale en EUR	par part en EUR
Calcul de la distribution		
I. Disponible pour réinvestissement		
1. Résultat réalisé de l'exercice incomplet	- 86.540,50	- 0,48
2. Dotation issue du Fonds*	86.540,50	0,48
II. Non affecté à la distribution	0,00	0,00

*En raison du résultat négatif réalisé de l'exercice incomplet, une dotation a été constituée depuis le Fonds.

État des variations

	en EUR	en EUR
I. Valeur du Fonds au début de l'exercice incomplet		0,00
1. Entrées de capitaux (nettes)		17.902.015,73
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	40.777,57	
b) Entrées de capitaux liées à la fusion	18.662.517,22	
c) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	- 801.279,06	
2. Régularisation des revenus/charges		- 729,43
3. Résultat de l'exercice incomplet dont plus-values non réalisées	22.512,29	- 1.763.735,08
dont moins-values non réalisées	- 1.699.706,87	
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice incomplet		16.137.551,22

Synthèse de l'exercice

Exercice	Actifs du Fonds en EUR	Valeur de la part en EUR
31/12/2018 (exercice incomplet)	16.137.551	90,10

Informations relatives aux coûts conformément à la Section 101, al. 2 et 3 du KAGB

Frais d'entrée des fonds cibles détenus dans le Fonds :

Aucuns frais d'entrée n'ont été prélevés pour les fonds cibles détenus dans le Fonds au cours de la période sous revue.

Commissions de gestion* des fonds cibles détenus dans le Fonds :

	% p.a.
FT Alpha Europe Market Neutral (ITV)	0,50

* Des commissions de gestion liées à la performance peuvent également être prélevées.

**Annexe conformément
à la Section 7, n° 9 du KARBV**

					en % des actifs du Fonds
Informations requises par l'Ordonnance sur les dérivés					
Exposition sous-jacente obtenue par le biais de dérivés				EUR	7.716.960,00
Contreparties aux opérations sur dérivés					
Francfort-sur-le-Main – Eurex Allemagne					
Montant total des garanties reçues en relation avec les dérivés				EUR	0,00
Volume de titres					97,96
Volume de dérivés					-0,12
La mesure dans laquelle la limite supérieure de risque de marché est atteinte pour ce Fonds a été déterminée à l'aide de l'approche simple conformément à l'Ordonnance sur les dérivés.					
Autres informations					
ODDO BHF Algo Europe CR-EUR				EUR	0,00
Valeur de la part				EUR	0,00
Parts en circulation				Unité	0,000
ODDO BHF Algo Europe CRW-EUR				EUR	149.026.856,11
Valeur de la part				EUR	258,39
Parts en circulation				Unité	576.761,316
ODDO BHF Algo Europe DRW-EUR				EUR	16.137.551,22
Valeur de la part				EUR	90,10
Parts en circulation				Unité	179.116,700
ODDO BHF Algo Europe CI-EUR				EUR	0,00
Valeur de la part				EUR	0,00
Parts en circulation				Unité	0,000
ODDO BHF Algo Europe CIW-EUR				EUR	73.222.981,30
Valeur de la part				EUR	85,12
Parts en circulation				Unité	860.272
ODDO BHF Algo Europe DIW-EUR				EUR	0,00
Valeur de la part				EUR	0,00
Parts en circulation				Unité	0,000
ODDO BHF Algo Europe CN-EUR				EUR	0,00
Valeur de la part				EUR	0,00
Parts en circulation				Unité	0,000
ODDO BHF Algo Europe CNW-EUR				EUR	0,00
Valeur de la part				EUR	0,00
Parts en circulation				Unité	0,000

* Décret allemand sur la comptabilité et la valorisation des investissements

Type de titres	Région	Date d'évaluation	Évaluation aux prix de négociation	Caractéristiques propres aux parts de fonds, avoirs bancaires et dettes
Cours des titres/taux du marché				
Informations relatives à la procédure d'évaluation des actifs				
Actions	Domestique	28/12/2018	16,71 %	
	Europe	28/12/2018	80,26 %	
Parts de fonds	Europe	27/12/201		0,99 %
Dérivés – futures	Europe	27/12/201	- 0,12 %	
Autres actifs		28/12/201		2,16 %
			96,85 %	3,15 %
Les pourcentages se rapportent à la part des différents actifs dans le total des actifs du Fonds.				
Concernant les parts de fonds, le siège social de la Société de gestion fait foi pour ce qui est de la région et de la date d'évaluation.				
L'évaluation est opérée par la Société de gestion sous le contrôle du Dépositaire. L'évaluation des actifs cotés en bourse est effectuée aux prix de négociation correspondants. Si aucun prix de négociation n'est disponible pour ces actifs, l'évaluation se fait sur la base de modèles adaptés. Des unités d'évaluation ne sont pas constituées.				
Taux de change au 28/12/2018				
Livre sterling	(GBP)	0,905500	=	1 EUR
Couronne danoise	(DKK)	7,467400	=	1 EUR
Couronne norvégienne	(NOK)	10,012400	=	1 EUR
Couronne suédoise	(SEK)	10,266750	=	1 EUR
Franc suisse	(CHF)	1,128850	=	1 EUR
Couronne tchèque	(CZK)	25,805000	=	1 EUR
Dollar américain	(USD)	1,145650	=	1 EUR
Marché à terme				
Francfort-sur-le-Main – Eurex Allemagne				

Résultat du contrôle annuel de la politique de rémunération

Le système de rémunération des collaborateurs est contrôlé chaque année par le Conseil de Surveillance d'ODDO BHF au regard de sa conformité avec la stratégie commerciale et en matière de risque, ainsi qu'avec les dispositions réglementaires et le règlement d'entreprise, et est adapté en cas de besoin.

Ce contrôle n'a pas donné lieu à des modifications au cours de l'exercice écoulé.

Modifications importantes de la politique de rémunération définie

La politique de rémunération définie n'a fait l'objet d'aucune modification importante au cours de l'exercice écoulé.

Informations relatives aux changements importants

FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH a fusionné avec ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf, en date du 30 avril 2018.

Le 15 juin 2018, le Fonds FT EuropaDynamik a été renommé ODDO BHF Algo Europe. À cette occasion, les catégories de parts (P) et (I) ont respectivement été renommées CRW-EUR et CIW-EUR.

Le montant minimum d'investissement pour la catégorie de parts CRW-EUR a été réduit à 100 EUR (forfaitaire) ou à 50 EUR (mensuel).

Au 1^{er} octobre 2018, l'exercice a été modifié afin de couvrir la période du 1^{er} janvier au 31 décembre et la commission de gestion a été augmentée à 2,00 % maximum.

Aucun autre changement important au sens de la Section 101, al. 3 n°3 du KAGB n'est intervenu au cours de la période sous revue.

ODDO BHF Asset Management GmbH

Direction

Francfort-sur-le-Main, le 29 mars 2019

Rapport du Commissaire aux comptes indépendant

KPMG a émis un rapport du réviseur d'entreprises agréé non qualifié au titre de l'intégralité du rapport annuel, conformément à l'article 102 du Code de l'investissement allemand. Voici la traduction du rapport du réviseur d'entreprises :

À l'attention d'ODDO BHF Asset Management GmbH,
Düsseldorf, Succursale de Francfort-sur-le-Main (successeur
de FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH,
Francfort-sur-le-Main)

Opinion

Nous avons audité le rapport annuel du Fonds ODDO BHF Algo Europe – qui se compose du rapport d'activité pour l'exercice incomplet du 1^{er} avril 2018 au 31 décembre 2018, de la synthèse et de l'état du patrimoine au 31 décembre 2018, du compte de résultat, de l'état des affectations, de l'état des variations pour l'exercice incomplet du 1^{er} avril 2018 au 31 décembre 2018 ainsi que de la comparaison des trois derniers exercices, de l'état des opérations conclues durant la période sous revue dans la mesure où celles-ci n'apparaissent plus dans l'état du patrimoine et de l'annexe.

À notre avis, sur la base des éléments recueillis lors de notre audit, le rapport annuel ci-joint est conforme à tous égards importants aux dispositions du Code de placement de capital allemand (KAGB) et des règlements européens applicables, et donne, en considération de ces dispositions, une image fidèle de la situation effective et de l'évolution du Fonds.

Fondement de notre opinion

Nous avons effectué notre audit du rapport annuel conformément à la Section 102 du KAGB, en appliquant les principes d'audit régulier arrêtés par l'Institut allemand des commissaires aux comptes (IDW). Notre responsabilité conformément à ces dispositions et principes est plus amplement décrite dans le paragraphe « Responsabilité du Commissaire aux comptes à l'égard de l'audit du rapport annuel » de notre rapport. Nous sommes indépendants d'ODDO BHF Asset Management GmbH conformément aux dispositions du droit commercial et professionnel allemand et avons assumé les autres obligations professionnelles nous incombant en vertu de la législation allemande dans le respect de ces exigences. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion concernant le rapport annuel.

Autres informations

Les autres informations relèvent de la responsabilité des représentants légaux. Les autres informations englobent les autres présentations et déclarations relatives au Fonds figurant dans le rapport général, à l'exception du rapport annuel révisé et de notre rapport.

Nos opinions concernant le rapport annuel ne s'étendent pas aux autres informations, de sorte que nous ne formulons aucune opinion ni conclusion d'audit de quelque sorte que ce soit à cet égard.

Dans le cadre de notre audit, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et à déterminer

- si elles présentent des incohérences majeures avec le rapport annuel ou les éléments recueillis lors de notre audit, ou
- si elles présentent autrement des anomalies significatives.

Responsabilité des représentants légaux à l'égard du rapport annuel

Les représentants légaux d'ODDO BHF Asset Management GmbH sont tenus de s'assurer que l'établissement du rapport annuel respecte à tous égards importants les dispositions du KAGB et des règlements européens applicables et que le rapport annuel donne, en considération de ces dispositions, une image fidèle de la situation effective et de l'évolution du Fonds. Les représentants légaux sont en outre responsables de la mise en œuvre des contrôles internes qu'ils jugent nécessaires conformément à ces dispositions pour permettre l'établissement d'un rapport annuel ne comportant pas d'anomalies significatives, intentionnelles ou non.

Les représentants légaux sont tenus de mentionner dans le rapport annuel les événements, décisions et facteurs susceptibles d'avoir une incidence significative sur l'évolution du fonds de placement. En d'autres termes, les représentants légaux sont tenus, lors de la préparation du rapport annuel, d'évaluer la capacité d'ODDO BHF Asset Management GmbH à poursuivre l'exploitation du Fonds et, si cela est pertinent, de communiquer des faits en relation avec la poursuite de l'exploitation du Fonds.

Responsabilité du Commissaire aux comptes à l'égard de l'audit du rapport annuel

L'objectif de notre audit consiste à obtenir l'assurance raisonnable que le rapport annuel dans son ensemble soit exempt d'anomalies significatives, intentionnelles ou non, et à établir à ce sujet un rapport du Commissaire aux comptes qui contient notre opinion concernant le rapport annuel.

L'assurance raisonnable correspond à un degré d'assurance élevé, mais non à une garantie que toute anomalie significative sera détectée lors d'un audit effectué conformément à la Section 102 du KAGB, en appliquant les principes d'audit régulier arrêtés par l'Institut allemand des commissaires aux comptes (IDW). Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et sont considérées comme significatives si, individuellement ou collectivement, elles sont raisonnablement susceptibles d'influer sur les décisions économiques des destinataires prises sur la base de ce rapport annuel.

Dans le cadre de l'audit, nous exerçons notre jugement professionnel et maintenons une attitude critique. En outre

- nous identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives, intentionnelles ou non, dans le rapport annuel, définissons et appliquons des procédures d'audit en réaction à ces risques et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour étayer notre opinion. Le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que pour une anomalie résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer une collusion, l'usage de faux, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou le contournement des contrôles internes ;
- nous acquérons une connaissance du contrôle interne concerné par l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne d'ODDO BHF Asset Management GmbH ;
- nous apprécions la pertinence des méthodes comptables utilisées par les représentants légaux d'ODDO BHF Asset Management GmbH pour l'élaboration du rapport annuel ainsi que le caractère raisonnable des valeurs estimées présentées par les représentants légaux et des indications connexes ;

- nous formulons une conclusion, en nous fondant sur les éléments probants recueillis, sur l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des conditions susceptibles de jeter un doute important sur la capacité d'ODDO BHF Asset Management GmbH à continuer l'exploitation du Fonds. Si nous concluons qu'il existe une incertitude significative, nous sommes tenus, dans notre rapport, d'effectuer un renvoi vers les informations concernées du rapport annuel ou, si ce renvoi est inapproprié, de modifier notre opinion. Nos conclusions reposent sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date d'établissement de notre rapport. Cependant, des conditions ou événements futurs peuvent amener ODDO BHF Asset Management GmbH à cesser l'exploitation du Fonds ;
- nous évaluons la présentation générale, la structure et le contenu du rapport annuel, y compris les informations, et déterminons s'il reflète les opérations et les événements sous-jacents de façon à donner une image fidèle de la situation effective et de l'évolution du Fonds, conformément aux dispositions du KAGB et des règlements européens applicables.

Nous abordons avec les entités responsables de la surveillance, entre autres, l'étendue et le calendrier prévus de l'audit ainsi que les constatations importantes que nous notons durant notre audit, s'agissant notamment de toute insuffisance du contrôle interne.

Francfort-sur-le-Main, le 29 mars 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Commissaire aux comptes

Neuf
Commissaire aux comptes

ODDO BHF Asset
Management GmbH
Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Adresse postale :
Boîte postale 10 53 54
40044 Düsseldorf

Téléphone (0 211) 2 39 24 - 01

Succursale
de Francfort-sur-le-Main
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Francfort-sur-le-Main
Adresse postale :
Boîte postale 11 07 61
60042 Francfort-sur-le-Main

Téléphone (0 69) 9 20 50 - 0
Fax (0 69) 9 20 50 - 103

Capital souscrit et libéré :
10,3 millions EUR

ODDO BHF Asset Management
GmbH est détenue à 100 % par
ODDO BHF Aktiengesellschaft

Dépositaire

The Bank of New York Mellon SA/NV,
Asset Servicing, Succursale de
Francfort-sur-le-Main, MesseTurm
Friedrich-Ebert-Anlage 49
60327 Francfort-sur-le-Main

Capital propre de garantie :
2,7 milliards EUR

Direction

Nicolas Chaput
Porte-Parole
Également Président d'ODDO BHF
Asset Management SAS, membre du
Conseil d'administration d'ODDO Funds,
Luxembourg et membre du Comité
de direction d'ODDO Asset Management
Asie, Singapour et de l'Association
française de la gestion financière, Paris

Dr. Norbert Becker

Peter Raab
Également membre du Conseil
d'administration de la SICAV ODDO BHF,
Luxembourg

Karl Stäcker
Également directeur exécutif
et Président du Conseil d'administration
d'ODDO BHF Asset Management Lux,
directeur exécutif d'ODDO BHF Trust
GmbH et membre du Conseil de gestion
de BVI Bundesverband Investment
und Asset Management e.V.

Conseil de Surveillance

Werner Taiber
Président
Düsseldorf, Président du Conseil
de Surveillance d'ODDO BHF
Aktiengesellschaft, Francfort-sur-le-Main

Grégoire Charbit
Paris, membre du Conseil de gestion
d'ODDO BHF Aktiengesellschaft,
Francfort-sur-le-Main et d'ODDO BHF
SCA, Paris

Christophe Tadié
Francfort-sur-le-Main, membre
du Conseil de gestion d'ODDO BHF
Aktiengesellschaft, ODDO SEYDLER
BANK AG et ODDO BHF SCA

Thomas Fischer
Kronberg, membre du Conseil de gestion
d'ODDO BHF Aktiengesellschaft

Michel Haski
Lutry, Suisse, membre indépendant
du Conseil de Surveillance

Olivier Marchal
Suresnes, Président du Conseil
d'Administration, Bain & Company
France

René Parmantier
Francfort-sur-le-Main, Président
du Conseil d'Administration (CEO),
ODDO SEYDLER BANK AG