



# ODDO BHF Algo Global

RAPPORT SEMESTRIEL

**30/06/2020**

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

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 : +49 (0) 69 9 20 50 - 0  
Fax : +49 (0) 69 9 20 50 - 103  
[am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)

# Évolution du marché et rapport d'activité

## Situation initiale

Les marchés des capitaux ont entamé l'année avec le même dynamisme que celui qui avait marqué 2019. L'apaisement du conflit commercial sino-américain a surtout profité aux actions des sociétés axées sur l'exportation, entraînant le DAX, où ces dernières sont fortement représentées, à un sommet historique le 22 janvier. Mais par la suite, la propagation planétaire du coronavirus, au-delà des frontières chinoises, a commencé à peser toujours plus sur les entreprises tous secteurs confondus. De grands salons ont été annulés, des villes, puis des régions entières mises en quarantaine et la vie sociale réduite au strict minimum. Les entreprises dont les revenus d'exportation ont diminué ou dont la chaîne d'approvisionnement a été interrompue ont multiplié les avertissements sur résultat. En réaction à l'aggravation dramatique de la situation à compter de la dernière semaine de février, les places boursières mondiales se sont effondrées, effaçant tous les gains de 2019. Les marchés du crédit, en particulier le segment du haut rendement, ont également subi d'importantes pressions. Les banques centrales et les gouvernements ont adopté d'importants programmes d'aide pour soutenir l'économie réelle menacée de récession et stabiliser les marchés financiers. Ces mesures ont favorisé un net rebond fin mars sur les marchés actions et du crédit. Dans un premier temps, les actions les plus en vogue ont été celles des bénéficiaires de la crise, à l'image des grands groupes technologiques ou des compagnies pharmaceutiques. Puis, en juin, les titres cycliques, exposés à l'économie, se sont également redressés.

L'épidémie de coronavirus et sa propagation à l'échelle planétaire ont eu des effets négatifs sur la croissance, l'emploi et les marchés financiers, qui depuis mars 2020 se répercutent sur la performance du fonds ainsi que sur les processus de la société de gestion, de ses sous-traitants et de ses prestataires. La société de gestion a pris des mesures exhaustives afin d'assurer une administration en bonne et due forme du fonds et demandé à ses sous-traitants de lui confirmer qu'elles disposent de plans d'urgence adéquats.

La mesure dans laquelle les dispositions adoptées, notamment les actions préventives des gouvernements et la politique monétaire des banques centrales, parviendront à apaiser les marchés financiers demeure pour l'heure incertaine. Pour l'ensemble de l'année 2020, il n'est pas exclu que la volatilité des marchés et des facteurs exogènes aient une incidence négative et pèsent sur l'évolution du fonds.

## ODDO BHF Algo Global

Le Fonds ODDO BHF Algo Global investit dans des actions du monde entier. La sélection des actions pour le Fonds est opérée au moyen d'un modèle quantitatif, lequel évalue les actions des principales entreprises mondiales 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 Global permet de participer à la performance des actions du monde entier.

L'indice de référence du Fonds est le MSCI World (EUR, Net Return)<sup>®\*</sup>. Il ne le réplique pas à l'identique, mais 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. L'objectif est de générer une performance indépendamment de l'indice de référence. Le fonds fait l'objet d'une gestion active, constamment à la recherche d'actifs prometteurs susceptibles de générer une performance attrayante. L'indice de référence n'est que l'un des nombreux indicateurs sur lesquels se fondent les décisions d'investissement de l'équipe de gestion. La sélection des actions individuelles et les décisions en matière d'allocation d'actifs s'appuient en outre sur des analyses de marché et des études macroéconomiques approfondies. Des services de recherche et des analyses fondamentales qualitatives et/ou quantitatives contribuent également à la prise de décisions de manière active. L'équipe de gestion recourt par ailleurs à l'approche top-down, à l'approche bottom-up ou à une combinaison des deux.

Au cours des six derniers mois, dans un contexte exceptionnel, l'évolution des catégories de parts a été la suivante : \*\*

ODDO BHF Algo Global CIW-EUR	-7,5 %
ODDO BHF Algo Global CRW-EUR	-7,0 %
ODDO BHF Algo Global DRW-EUR	-7,0 %

Les autres catégories de parts n'avaient pas encore de positions à la date de référence.

De plus amples informations ainsi que des commentaires sur la composition du Fonds sont disponibles sur le site « [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ».

\* MSCI World (EUR, Net Return)<sup>®</sup> est une marque déposée de MSCI Limited.

\*\* Les performances passées ne constituent pas une garantie de l'évolution future du fonds. Le calcul a été effectué à l'aide de la méthode BVI, sans tenir compte des frais d'entrée et de sortie.

# État du patrimoine

## Synthèse

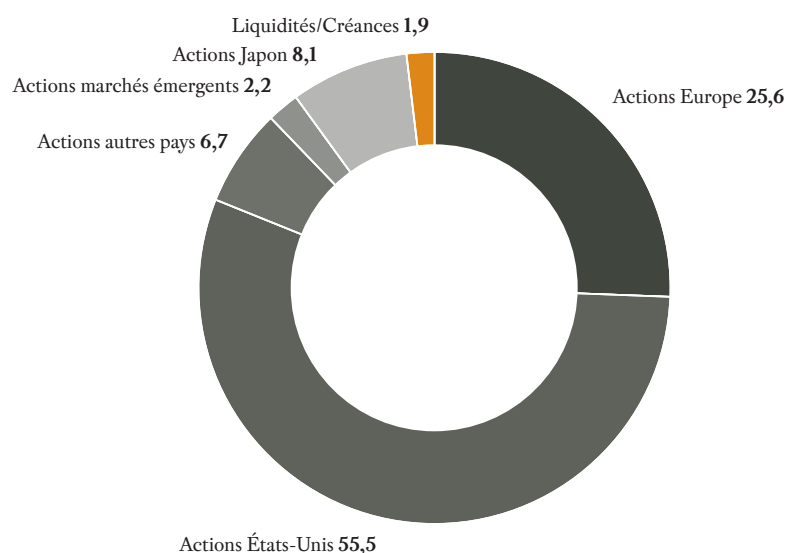
30/06/2020

### Synthèse du patrimoine

Actifs du Fonds en millions EUR	Valeur de marché	243,2
		en % des actifs du Fonds
<b>I. Actifs</b>		
Actions*	238.578.420,77	98,11
Actions pays développés	233.242.864,80	95,92
Actions Europe	62.297.947,34	25,62
Actions Japon	19.595.006,53	8,06
Actions États-Unis	135.058.635,06	55,54
Actions autres pays	16.291.275,87	6,70
Actions marchés émergents	5.335.555,97	2,19
Avoirs bancaires	4.835.305,12	1,99
Avoirs bancaires en EUR (y compris instruments dérivés)	3.900.197,10	1,60
Avoirs bancaires en devise étrangère (y compris instruments dérivés)	935.108,02	0,38
Créances	353.427,72	0,15
Créances au titre de la retenue à la source	146.521,78	0,06
Dividendes à recevoir	206.905,94	0,09
<b>II. Dettes</b>	- 593.457,34	- 0,24
<b>III. Actifs du Fonds</b>	<b>243.173.696,27</b>	<b>100,00</b>

\*Y compris certificats d'investissement

### Structure du portefeuille par classe d'actifs, en %



## Présentation succincte des catégories de parts

### ODDO BHF Algo Global CR-EUR

Lancement :	1er octobre 2018
Exercice :	1er janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A2JQGV
ISIN :	DE000A2JQGV4
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 0,12 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**); actuellement 0,025 % p. a.
Frais d'entrée :	Jusqu'à 5 %, actuellement 5 %
Investissement minimum :	Somme forfaitaire 100 EUR ou 50 EUR par mois

### ODDO BHF Algo Global CRW-EUR

Lancement :	2 janvier 1998
Exercice :	1er janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	977298
ISIN :	DE0009772988
Distribution :	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion :	Jusqu'à 2,0 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 1,5 % p.a.
Frais de dépôt :	Jusqu'à 0,12 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**); actuellement 0,025 % p. a.
Frais d'entrée :	Jusqu'à 5 %, actuellement 5 %
Investissement minimum :	Somme forfaitaire 100 EUR ou 50 EUR par mois

### ODDO BHF Algo Global DRW-EUR

Lancement :	15 juin 2018
Exercice :	1er janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A141W0
ISIN :	DE000A141W00
Distribution :	Mi-février
Frais de gestion :	Jusqu'à 2,0 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 1,5 % p.a.
Frais de dépôt :	Jusqu'à 0,12 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**); actuellement 0,025 % 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 l'indice MSCI World (EUR, Net return)<sup>®</sup>, 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 Global CNW-EUR

Lancement :	15 juin 2018
Exercice :	1er janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A141WT
ISIN :	DE000A141WT6
Distribution :	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion :	Jusqu'à 2,0 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 0,9 % p.a.
Frais de dépôt :	Jusqu'à 0,12 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**); actuellement 0,025 % 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.

### ODDO BHF Algo Global CI-EUR

Lancement :	1er octobre 2018
Exercice :	1er janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A2JQGU
ISIN :	DE000A2JQGU6
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 0,12 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**); actuellement 0,025 % p. a.
Frais d'entrée :	Jusqu'à 5 %, actuellement non prélevés
Investissement minimum :	250.000 EUR

### ODDO BHF Algo Global CIW-EUR

Lancement :	15 juin 2018
Exercice :	1er janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A1XDYM
ISIN :	DE000A1XDYM7
Distribution :	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion :	Jusqu'à 2,0 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 0,74 % p.a.
Frais de dépôt :	Jusqu'à 0,12 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**); actuellement 0,025 % 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 l'indice MSCI World (EUR, Net return)<sup>®</sup>, 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.

# État du patrimoine

30/06/2020

Code ISIN	Unité, Parts ou Devise en milliers	Quantité 30/06/2020	Achats/ entrées		Ventes/ sorties		Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
			sur la période sous revue						
<b>Titres négociés en bourse</b>							<b>EUR</b>	<b>238.578.420,77</b>	<b>98,11</b>
<b>Actions</b>									
RAIFFEISEN BANK INTL AT0000606306	UNITÉ	33.000,00	0,00	0,00	0,00	15,8600 EUR	523.380,00	0,22	
OMV AT0000743059	UNITÉ	26.000,00	26.000,00	0,00	0,00	29,7600 EUR	773.760,00	0,32	
VERBUND AT0000746409	UNITÉ	27.000,00	27.000,00	0,00	0,00	39,8600 EUR	1.076.220,00	0,44	
AFTERPAY AU000000APT1	UNITÉ	27.000,00	27.000,00	0,00	0,00	60,9900 AUD	1.009.458,71	0,42	
BHP GROUP AU000000BHP4	UNITÉ	95.000,00	95.000,00	0,00	0,00	35,8200 AUD	2.086.005,03	0,86	
FORTESCUE METALS GROUP AU000000FMG4	UNITÉ	210.000,00	0,00	210.000,00	0,00	13,8500 AUD	1.782.933,86	0,73	
NEWCREST MINING AU000000NCM7	UNITÉ	93.000,00	93.000,00	110.000,00	0,00	31,5300 AUD	1.797.517,32	0,74	
ORIGIN ENERGY AU000000ORG5	UNITÉ	190.000,00	190.000,00	0,00	0,00	5,8400 AUD	680.193,71	0,28	
WESFARMERS AU000000WES1	UNITÉ	32.000,00	32.000,00	0,00	0,00	44,8300 AUD	879.396,80	0,36	
COLES GROUP AU0000030678	UNITÉ	54.000,00	54.000,00	0,00	0,00	17,1700 AUD	568.368,79	0,23	
AGEAS BE0974264930	UNITÉ	25.000,00	11.000,00	0,00	0,00	31,5400 EUR	788.500,00	0,32	
KERRY PROPERTIES BMG524401079	UNITÉ	330.000,00	330.000,00	0,00	0,00	20,0000 HKD	758.189,31	0,31	
ATCO CA0467894006	UNITÉ	27.000,00	27.000,00	0,00	0,00	40,2700 CAD	710.763,20	0,29	
CANADIAN UTILITIES CA1367178326	UNITÉ	32.000,00	32.000,00	0,00	0,00	33,8000 CAD	707.043,63	0,29	
FRANCO-NEVADA CA3518581051	UNITÉ	9.600,00	17.000,00	7.400,00	0,00	189,7100 CAD	1.190.531,79	0,49	
KIRKLAND LAKE GOLD CA49741E1007	UNITÉ	31.000,00	11.000,00	31.000,00	0,00	55,9000 CAD	1.132.799,48	0,47	
MANULIFE FINANCIAL CA56501R1064	UNITÉ	76.000,00	76.000,00	0,00	0,00	18,4700 CAD	917.613,99	0,38	
POWER CORPORATION OF CANADA CA7392391016	UNITÉ	38.850,00	38.850,00	0,00	0,00	23,8800 CAD	606.463,80	0,25	
SHOPIFY CA82509L1076	UNITÉ	1.800,00	1.800,00	0,00	0,00	1289,7700 CAD	1.517.624,45	0,62	
WHEATON PRECIOUS METALS CA9628791027	UNITÉ	27.000,00	36.000,00	9.000,00	0,00	59,7100 CAD	1.053.878,08	0,43	
NOVARTIS NA CH0012005267	UNITÉ	37.000,00	37.000,00	0,00	0,00	82,4200 CHF	2.865.435,75	1,18	
ADECCO GROUP CH0012138605	UNITÉ	17.000,00	17.000,00	0,00	0,00	44,4600 CHF	710.190,27	0,29	
LONZA GROUP CH0013841017	UNITÉ	2.800,00	2.800,00	0,00	0,00	500,2000 CHF	1.316.006,58	0,54	
LOGITECH INTERNATIONAL CH0025751329	UNITÉ	17.000,00	17.000,00	0,00	0,00	61,8600 CHF	988.132,49	0,41	
NESTLÉ CH0038863350	UNITÉ	28.000,00	0,00	0,00	0,00	104,7400 CHF	2.755.668,31	1,13	
JULIUS BAER GRUPPE CH0102484968	UNITÉ	19.000,00	19.000,00	0,00	0,00	39,6500 CHF	707.869,39	0,29	
UBS GROUP CH0244767585	UNITÉ	97.000,00	97.000,00	90.000,00	0,00	10,9050 CHF	993.925,30	0,41	
VIFOR PHARMA CH0364749348	UNITÉ	5.000,00	5.000,00	0,00	0,00	142,5500 CHF	669.720,46	0,28	
HOCHTIEF DE0006070006	UNITÉ	14.000,00	0,00	0,00	0,00	78,9500 EUR	1.105.300,00	0,45	
SARTORIUS DE0007165631	UNITÉ	3.000,00	0,00	0,00	0,00	292,6000 EUR	877.800,00	0,36	
MÜNCHENER RÜCKVERS.-GES. NA DE0008430026	UNITÉ	5.500,00	5.500,00	0,00	0,00	231,4000 EUR	1.272.700,00	0,52	
TEAMVIEWER DE000A2YN900	UNITÉ	20.000,00	20.000,00	0,00	0,00	48,6000 EUR	972.000,00	0,40	
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING VZ DE000PAH0038	UNITÉ	16.000,00	5.000,00	0,00	0,00	51,1600 EUR	818.560,00	0,34	

Code ISIN	Unité, Parts ou Devise en milliers	Quantité 30/06/2020	Achats/ entrées		Ventes/ sorties		Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
			sur la période sous revue						
UNIPER SE DE000UNSE018	UNITÉ	24.000,00	24.000,00	0,00	28,7000 EUR	688.800,00	0,28		
ZALANDO SE DE000ZALI111	UNITÉ	15.000,00	15.000,00	0,00	62,7800 EUR	941.700,00	0,39		
GENMAB DK0010272202	UNITÉ	3.600,00	3.600,00	0,00	2.220,0000 DKK	1.072.298,29	0,44		
DANSKE BANK DK0010274414	UNITÉ	68.000,00	68.000,00	0,00	88,2800 DKK	805.436,63	0,33		
NOVOZYMES NA. B DK0060336014	UNITÉ	20.000,00	20.000,00	0,00	383,5000 DKK	1.029.095,08	0,42		
COLOPLAST DK0060448595	UNITÉ	6.600,00	6.600,00	0,00	1.028,0000 DKK	910.326,51	0,37		
NOVO-NORDISK DK0060534915	UNITÉ	27.000,00	27.000,00	0,00	429,4000 DKK	1.555.557,05	0,64		
ENDESA ES0130670112	UNITÉ	31.000,00	31.000,00	0,00	21,9300 EUR	679.830,00	0,28		
ACS, ACT.DE CONSTR.Y SERV. SA ES0167050915	UNITÉ	35.000,00	35.000,00	0,00	22,4400 EUR	785.400,00	0,32		
REPSOL ES0173516115	UNITÉ	100.000,00	100.000,00	62.000,00	7,7860 EUR	778.600,00	0,32		
METSO FI0009007835	UNITÉ	35.000,00	35.000,00	54.000,00	29,1700 EUR	1.020.950,00	0,42		
ELISA FI0009007884	UNITÉ	15.000,00	15.000,00	0,00	54,1400 EUR	812.100,00	0,33		
CRÉDIT AGRICOLE FR0000045072	UNITÉ	99.000,00	41.000,00	0,00	8,4280 EUR	834.372,00	0,34		
CNP ASSURANCES FR0000120222	UNITÉ	74.000,00	74.000,00	0,00	10,2500 EUR	758.500,00	0,31		
AXA FR0000120628	UNITÉ	52.000,00	14.000,00	0,00	18,6120 EUR	967.824,00	0,40		
PUBLICIS GROUPE FR0000130577	UNITÉ	28.000,00	28.000,00	0,00	28,8100 EUR	806.680,00	0,33		
ORANGE FR0000133308	UNITÉ	84.000,00	84.000,00	0,00	10,6450 EUR	894.180,00	0,37		
ILIAD FR0004035913	UNITÉ	6.400,00	6.400,00	0,00	173,6500 EUR	1.111.360,00	0,46		
SARTORIUS STEDIM BIOTECH FR0013154002	UNITÉ	4.800,00	2.700,00	2.600,00	225,0000 EUR	1.080.000,00	0,44		
BIOMERIEUX FR0013280286	UNITÉ	5.600,00	9.300,00	3.700,00	122,3000 EUR	684.880,00	0,28		
AVIVA GB0002162385	UNITÉ	270.000,00	80.000,00	0,00	2,7360 GBP	812.673,27	0,33		
BRITISH AMERICAN TOBACCO GB0002875804	UNITÉ	36.000,00	36.000,00	0,00	31,0450 GBP	1.229.504,95	0,51		
BARCLAYS GB0031348658	UNITÉ	540.000,00	0,00	0,00	1,1442 GBP	679.722,77	0,28		
RECKITT BENCKISER GROUP GB00B24CGK77	UNITÉ	13.000,00	13.000,00	0,00	74,3200 GBP	1.062.882,29	0,44		
HK ELECTRIC INV. + HK EL. INV. HK0000179108	UNITÉ	850.000,00	850.000,00	0,00	8,0400 HKD	785.070,56	0,32		
CLP HOLDINGS HK0002007356	UNITÉ	96.000,00	96.000,00	0,00	76,0000 HKD	838.143,81	0,34		
BANK OF CHINA (HONGKONG) HK2388011192	UNITÉ	300.000,00	300.000,00	0,00	24,6500 HKD	849.516,65	0,35		
SEAGATE TECHNOLOGY IE00B58JVZ52	UNITÉ	28.000,00	28.000,00	0,00	48,4100 USD	1.206.855,72	0,50		
AON IE00BLP1HW54	UNITÉ	12.000,00	12.000,00	0,00	192,6000 USD	2.057.783,91	0,85		
WIX.COM IL0011301780	UNITÉ	4.300,00	4.300,00	0,00	256,2200 USD	980.942,88	0,40		
ASSICURAZIONI GENERALI IT0000062072	UNITÉ	63.000,00	63.000,00	0,00	13,4700 EUR	848.610,00	0,35		
FINECOBANK BANCA FINECO IT0000072170	UNITÉ	59.000,00	59.000,00	0,00	12,0150 EUR	708.885,00	0,29		
INTESA SANPAOLO IT0000072618	UNITÉ	540.000,00	250.000,00	200.000,00	1,7036 EUR	919.944,00	0,38		
ENEL IT0003128367	UNITÉ	190.000,00	190.000,00	0,00	7,6780 EUR	1.458.820,00	0,60		
NIPPON PROLOGIS REIT JP3047550003	UNITÉ	160,00	0,00	0,00	328.000,00 JPY	433.106,57	0,18		



Code ISIN	Unité, Parts ou Devise en milliers	Quantité 30/06/2020	Achats/ entrées		Ventes/ sorties		Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
			sur la période sous revue						
ITO EN JP3143000002	UNITÉ	6.600,00	6.600,00	0,00	6.080,0000	JPY	331.168,08	0,14	
ITOCHU JP3143600009	UNITÉ	23.000,00	23.000,00	0,00	2.321,5000	JPY	440.653,75	0,18	
ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS JP3143900003	UNITÉ	9.000,00	0,00	0,00	4.040,0000	JPY	300.071,55	0,12	
AIR WATER JP3160670000	UNITÉ	26.000,00	26.000,00	0,00	1.521,0000	JPY	326.364,95	0,13	
SG HOLDINGS JP3162770006	UNITÉ	25.000,00	11.000,00	0,00	3.520,0000	JPY	726.245,78	0,30	
NTT DOCOMO JP3165650007	UNITÉ	21.000,00	21.000,00	0,00	2.882,0000	JPY	499.475,54	0,21	
OBIC JP3173400007	UNITÉ	2.800,00	2.800,00	0,00	18.870,0000	JPY	436.044,57	0,18	
JAPAN EXCHANGE GROUP JP3183200009	UNITÉ	37.000,00	37.000,00	0,00	2.492,0000	JPY	760.940,52	0,31	
ONO PHARMACEUTICAL JP3197600004	UNITÉ	15.000,00	15.000,00	0,00	3.137,0000	JPY	388.335,17	0,16	
KAO JP3205800000	UNITÉ	7.600,00	7.600,00	0,00	8.540,0000	JPY	535.639,27	0,22	
CALBEE JP3220580009	UNITÉ	12.000,00	12.000,00	0,00	2.983,0000	JPY	295.416,98	0,12	
JAPAN POST INSURANCE CO. JP3233250004	UNITÉ	27.000,00	27.000,00	0,00	1.413,0000	JPY	314.852,30	0,13	
KOBE BUSSAN JP3291200008	UNITÉ	7.700,00	7.700,00	0,00	6.080,0000	JPY	386.362,75	0,16	
CYBERAGENT JP3311400000	UNITÉ	9.000,00	9.000,00	0,00	5.290,0000	JPY	392.915,47	0,16	
SUMCO JP3322930003	UNITÉ	22.000,00	22.000,00	55.000,00	1.649,0000	JPY	299.394,82	0,12	
SUNTORY BEVERAGE & FOOD JP3336560002	UNITÉ	8.200,00	8.200,00	0,00	4.205,0000	JPY	284.564,55	0,12	
GMO PAYMENT GATEWAY JP3385890003	UNITÉ	8.300,00	8.300,00	0,00	11.240,0000	JPY	769.919,56	0,32	
SECOM JP3421800008	UNITÉ	5.100,00	5.100,00	0,00	9.423,0000	JPY	396.606,95	0,16	
M3 JP3435750009	UNITÉ	13.000,00	13.000,00	0,00	4.585,0000	JPY	491.907,72	0,20	
KDDI JP3496400007	UNITÉ	17.000,00	17.000,00	0,00	3.234,0000	JPY	453.722,05	0,19	
RESONA HOLDINGS JP3500610005	UNITÉ	51.000,00	51.000,00	0,00	367,8000	JPY	154.804,24	0,06	
CHUGAI PHARMACEUTICAL JP3519400000	UNITÉ	18.900,00	12.600,00	6.700,00	5.765,0000	JPY	899.211,94	0,37	
CHUBU ELECTRIC POWER JP3526600006	UNITÉ	23.000,00	23.000,00	0,00	1.352,0000	JPY	256.628,85	0,11	
TOYO SUISAN KAISHA JP3613000003	UNITÉ	6.900,00	6.900,00	0,00	6.030,0000	JPY	343.373,96	0,14	
LIXIL GROUP JP3626800001	UNITÉ	23.000,00	23.000,00	0,00	1.506,0000	JPY	285.860,24	0,12	
NISSAN CHEMICAL JP3670800006	UNITÉ	6.700,00	6.700,00	0,00	5.520,0000	JPY	305.221,29	0,13	
NISSIN FOODS HOLDINGS JP3675600005	UNITÉ	4.600,00	4.600,00	0,00	9.550,0000	JPY	362.545,19	0,15	
SOFTBANK JP3732000009	UNITÉ	31.000,00	31.000,00	0,00	1.375,0000	JPY	351.775,30	0,14	
NEC JP3733000008	UNITÉ	11.000,00	11.000,00	0,00	5.170,0000	JPY	469.336,34	0,19	
NIPPON TEL. AND TEL. JP3735400008	UNITÉ	20.000,00	20.000,00	0,00	2.515,5000	JPY	415.198,01	0,17	
NIPPON PAINT HOLDINGS JP3749400002	UNITÉ	6.600,00	6.600,00	0,00	7.840,0000	JPY	427.032,52	0,18	
MCDONALD'S HLDG CO.(JAP.) JP3750500005	UNITÉ	8.000,00	0,00	0,00	5.820,0000	JPY	384.250,04	0,16	
JAPAN POST HOLDINGS CO. JP3752900005	UNITÉ	25.000,00	25.000,00	0,00	766,7000	JPY	158.185,41	0,07	
NITORI HOLDINGS JP3756100008	UNITÉ	2.700,00	2.700,00	0,00	21.125,0000	JPY	470.718,68	0,19	
NINTENDO JP3756600007	UNITÉ	1.500,00	0,00	1.300,00	48.010,0000	JPY	594.324,88	0,24	

Code ISIN	Unité, Parts ou Devise en milliers	Quantité 30/06/2020	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
NEXON CO. JP3758190007	UNITÉ	24.000,00	24.000,00	0,00	2.437,0000 JPY	482.689,35	0,20
NOMURA HOLDINGS JP3762600009	UNITÉ	86.000,00	0,00	0,00	482,4000 JPY	342.378,67	0,14
FUKUOKA FINANCIAL GROUP JP3805010000	UNITÉ	18.000,00	0,00	0,00	1.701,0000 JPY	252.684,01	0,10
MIZUHO FINANCIAL GROUP JP3885780001	UNITÉ	430.000,00	430.000,00	0,00	132,2000 JPY	469.138,27	0,19
SUMITOMO MITSUI FINANC. GROUP JP3890350006	UNITÉ	18.000,00	0,00	0,00	3.032,0000 JPY	450.404,43	0,19
SUMITOMO MITSUI TRUST HLDG. JP3892100003	UNITÉ	14.000,00	14.000,00	0,00	3.025,0000 JPY	349.505,78	0,14
MEIJI HOLDINGS JP3918000005	UNITÉ	9.300,00	9.300,00	0,00	8.580,0000 JPY	658.523,36	0,27
MERCARI JP3921290007	UNITÉ	14.000,00	14.000,00	0,00	3.330,0000 JPY	384.745,21	0,16
MONOTARO JP3922950005	UNITÉ	11.000,00	11.000,00	0,00	4.320,0000 JPY	392.172,72	0,16
YAMATO HOLDINGS JP3940000007	UNITÉ	16.000,00	16.000,00	0,00	2.330,0000 JPY	307.664,12	0,13
LASERTEC JP3979200007	UNITÉ	9.700,00	9.700,00	0,00	10.160,0000 JPY	813.329,25	0,33
CK HUTCHISON HOLDINGS KYG217651051	UNITÉ	150.000,00	150.000,00	0,00	49,8000 HKD	858.132,44	0,35
CK ASSET HOLDINGS KYG2177B1014	UNITÉ	150.000,00	150.000,00	0,00	46,2000 HKD	796.098,77	0,33
AEGON NL0000303709	UNITÉ	300.000,00	120.000,00	0,00	2,6530 EUR	795.900,00	0,33
WOLTERS KLUWER NL0000395903	UNITÉ	13.000,00	13.000,00	0,00	69,5200 EUR	903.760,00	0,37
KONINKLIJKE VOPAK NL0009432491	UNITÉ	14.000,00	14.000,00	0,00	47,0800 EUR	659.120,00	0,27
NN GROUP NL0010773842	UNITÉ	23.000,00	0,00	0,00	29,9000 EUR	687.700,00	0,28
AHOLD DELHAIZE N.V., KONKINKL. NL0011794037	UNITÉ	40.000,00	40.000,00	0,00	24,2600 EUR	970.400,00	0,40
ING GROEP NL0011821202	UNITÉ	150.000,00	52.000,00	0,00	6,1980 EUR	929.700,00	0,38
ADYEN NL0012969182	UNITÉ	820,00	1.100,00	280,00	1.295,5000 EUR	1.062.310,00	0,44
YARA INTERNATIONAL NO0010208051	UNITÉ	35.000,00	45.000,00	10.000,00	333,9000 NOK	1.078.587,91	0,44
FISHER & PAYKEL HEALT.CORP. NZFAPE0001S2	UNITÉ	39.000,00	0,00	17.000,00	35,6000 NZD	795.781,51	0,33
SPARK NEW ZEALAND NZTELE0001S4	UNITÉ	360.000,00	360.000,00	0,00	4,5600 NZD	940.906,75	0,39
SWEDISH MATCH SE0000310336	UNITÉ	16.000,00	0,00	0,00	655,0000 SEK	1.001.529,05	0,41
TELE2 SE0005190238	UNITÉ	100.000,00	100.000,00	0,00	123,5500 SEK	1.180.714,83	0,49
EVOLUTION GAMING GR.AB (PUBL) SE0012673267	UNITÉ	29.000,00	29.000,00	0,00	555,6000 SEK	1.539.793,58	0,63
AGNC INVESTMENT US00123Q1040	UNITÉ	110.000,00	37.000,00	87.000,00	12,9000 USD	1.263.410,94	0,52
ABBVIE US00287Y1091	UNITÉ	24.000,00	24.000,00	0,00	98,1800 USD	2.097.956,64	0,86
ALPHABET US02079K1079	UNITÉ	2.900,00	0,00	200,00	1413,6100 USD	3.649.974,62	1,50
ALTRIA GROUP US02209S1033	UNITÉ	60.000,00	60.000,00	0,00	39,2500 USD	2.096.781,37	0,86
AMAZON.COM US0231351067	UNITÉ	3.400,00	1.600,00	300,00	2.758,8200 USD	8.351.500,69	3,43
AMERICAN TOWER US03027X1000	UNITÉ	8.100,00	8.100,00	0,00	258,5400 USD	1.864.554,16	0,77
AMGEN US0311621009	UNITÉ	13.000,00	0,00	5.000,00	235,8600 USD	2.729.982,64	1,12
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT US0357104092	UNITÉ	220.000,00	220.000,00	0,00	6,5600 USD	1.284.957,49	0,53
APPLE US0378331005	UNITÉ	34.000,00	1.000,00	2.000,00	364,8000 USD	11.043.226,64	4,54

Code ISIN	Unité, Parts ou Devise en milliers	Quantité 30/06/2020	Achats/ entrées		Ventes/ sorties		Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
			sur la période sous revue						
BALL US0584981064	UNITÉ	32.000,00	0,00	20.000,00	69,4900 USD	1.979.860,21	0,81		
BRISTOL-MYERS SQUIBB US1101221083	UNITÉ	40.000,00	40.000,00	36.000,00	58,8000 USD	2.094.110,31	0,86		
CSX US1264081035	UNITÉ	38.000,00	0,00	13.000,00	69,7400 USD	2.359.542,36	0,97		
CAMPBELL SOUP US1344291091	UNITÉ	32.000,00	32.000,00	0,00	49,6300 USD	1.414.023,06	0,58		
CISCO SYSTEMS US17275R1023	UNITÉ	69.000,00	19.000,00	50.000,00	46,6400 USD	2.865.298,49	1,18		
CITIZENS FINANCIAL GROUP US1746101054	UNITÉ	63.000,00	63.000,00	0,00	25,2400 USD	1.415.768,15	0,58		
CLOROX US1890541097	UNITÉ	7.600,00	7.600,00	0,00	219,3700 USD	1.484.407,25	0,61		
COUPA SOFTWARE US22266L1061	UNITÉ	6.600,00	6.600,00	0,00	277,0400 USD	1.627.978,45	0,67		
DEXCOM US2521311074	UNITÉ	5.000,00	9.100,00	4.100,00	405,4000 USD	1.804.745,58	0,74		
DOCUSIGN US2561631068	UNITÉ	11.000,00	23.000,00	12.000,00	172,2100 USD	1.686.604,64	0,69		
DOLLAR GENERAL CORP. (NEW) US2566771059	UNITÉ	12.000,00	12.000,00	0,00	190,5100 USD	2.035.453,86	0,84		
DOMINO'S PIZZA US25754A2015	UNITÉ	3.600,00	9.600,00	6.000,00	369,4400 USD	1.184.155,28	0,49		
DYNATRACE US2681501092	UNITÉ	42.000,00	42.000,00	0,00	40,6000 USD	1.518.229,98	0,62		
EBAY US2786421030	UNITÉ	39.000,00	39.000,00	0,00	52,4500 USD	1.821.261,63	0,75		
EQUITABLE HOLDINGS US29452E1010	UNITÉ	67.000,00	67.000,00	0,00	19,2900 USD	1.150.718,96	0,47		
FMC US3024913036	UNITÉ	21.000,00	26.000,00	5.000,00	99,6200 USD	1.862.636,34	0,77		
FACEBOOK US30303M1027	UNITÉ	9.400,00	1.500,00	0,00	227,0700 USD	1.900.421,14	0,78		
FIRST REP.BANK SAN FR.(NEW) US33616C1009	UNITÉ	13.000,00	13.000,00	0,00	105,9900 USD	1.226.790,72	0,50		
GENERAL MILLS US3703341046	UNITÉ	29.000,00	29.000,00	0,00	61,6500 USD	1.591.817,66	0,65		
HUMANA US4448591028	UNITÉ	6.000,00	3.500,00	2.000,00	387,7500 USD	2.071.406,31	0,85		
JOHNSON & JOHNSON US4781601046	UNITÉ	7.400,00	0,00	2.000,00	140,6300 USD	926.556,56	0,38		
ESTEE LAUDER COMPAN. US5184391044	UNITÉ	12.000,00	12.000,00	0,00	188,6800 USD	2.015.901,71	0,83		
ELI LILLY & CO US5324571083	UNITÉ	17.000,00	0,00	16.000,00	164,1800 USD	2.485.028,71	1,02		
LOWE'S COMPANIES US5486611073	UNITÉ	20.000,00	0,00	13.000,00	135,1200 USD	2.406.090,01	0,99		
MCCORMICK & CO. US5797802064	UNITÉ	7.800,00	7.800,00	0,00	179,4100 USD	1.245.958,24	0,51		
MCKESSON US58155Q1031	UNITÉ	14.000,00	22.000,00	8.000,00	153,4200 USD	1.912.371,46	0,79		
MERCADOLIBRE US58733R1023	UNITÉ	2.000,00	2.000,00	0,00	985,7700 USD	1.755.366,60	0,72		
METLIFE US59156R1086	UNITÉ	45.000,00	45.000,00	0,00	36,5200 USD	1.463.206,16	0,60		
MICROSOFT US5949181045	UNITÉ	39.000,00	0,00	0,00	203,5100 USD	7.066.634,02	2,91		
OKTA US6792951054	UNITÉ	9.100,00	16.000,00	6.900,00	200,2300 USD	1.622.306,01	0,67		
ORACLE US68389X1054	UNITÉ	66.000,00	66.000,00	0,00	55,2700 USD	3.247.847,57	1,34		
PARKER-HANNIFIN US7010941042	UNITÉ	8.000,00	8.000,00	0,00	183,2700 USD	1.305.399,99	0,54		
PAYPAL HOLDINGS US70450Y1038	UNITÉ	17.000,00	17.000,00	0,00	174,2300 USD	2.637.145,53	1,08		
T. ROWE PRICE GROUP US74144T1088	UNITÉ	12.000,00	12.000,00	0,00	123,5000 USD	1.319.503,18	0,54		
PRUDENTIAL FINANCIAL US7443201022	UNITÉ	27.000,00	27.000,00	0,00	60,9000 USD	1.464.007,48	0,60		

Code ISIN	Unité, Parts ou Devises en milliers	Quantité 30/06/2020	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
S&P GLOBAL US78409V1044	UNITÉ	7.600,00	0,00	6.400,00	329,4800 USD	2.229.486,71	0,92
SHERWIN-WILLIAMS US8243481061	UNITÉ	2.800,00	2.800,00	0,00	577,8500 USD	1.440.573,39	0,59
J.M. SMUCKER US8326964058	UNITÉ	15.000,00	15.000,00	0,00	105,8100 USD	1.413.123,80	0,58
SPLUNK US8486371045	UNITÉ	9.700,00	9.700,00	0,00	198,7000 USD	1.716.057,52	0,71
SQUARE US8522341036	UNITÉ	19.000,00	19.000,00	0,00	104,9400 USD	1.775.239,28	0,73
T-MOBILE US US8725901123	UNITÉ	26.000,00	26.000,00	0,00	0,1680 USD	3.889,06	0,00
TESLA US88160R1014	UNITÉ	2.700,00	2.700,00	0,00	1.079,8100 USD	2.595.812,67	1,07
TRACTOR SUPPLY US8923561067	UNITÉ	16.000,00	16.000,00	0,00	131,7900 USD	1.877.434,00	0,77
TWILIO US90138F1021	UNITÉ	8.500,00	8.500,00	0,00	219,4200 USD	1.660.570,72	0,68
UNION PACIFIC US9078181081	UNITÉ	16.000,00	0,00	8.000,00	169,0700 USD	2.408.511,77	0,99
VERIZON COMMUNICATIONS US92343V1044	UNITÉ	54.000,00	9.000,00	6.000,00	55,1300 USD	2.650.598,76	1,09
VIACOMCBS US92556H2067	UNITÉ	59.000,00	59.000,00	0,00	23,3200 USD	1.225.018,92	0,50
VISA US92826C8394	UNITÉ	22.000,00	0,00	7.000,00	193,1700 USD	3.783.768,86	1,56
VULCAN MATERIALS US9291601097	UNITÉ	12.000,00	12.000,00	0,00	115,8500 USD	1.237.768,78	0,51
WAYFAIR US94419L1017	UNITÉ	8.800,00	8.800,00	0,00	197,6100 USD	1.548.295,42	0,64
WEST PHARMACEUTIC.SERVICES US9553061055	UNITÉ	8.100,00	8.100,00	0,00	227,1700 USD	1.638.318,12	0,67
YUM! BRANDS US9884981013	UNITÉ	17.000,00	17.000,00	0,00	86,9100 USD	1.315.469,88	0,54
<b>Autres titres de participation</b>							
ROCHE HOLDING GENUESSE CH0012032048	UNITÉ	7.100,00	0,00	0,00	328,3500 CHF	2.190.542,64	0,90
<b>Valeurs mobilières</b>					<b>EUR</b>	<b>238.578.420,77</b>	<b>98,11</b>
<b>Instruments dérivés</b>							
Les positions dont le montant est précédé d'un signe moins sont des positions vendues.							
<b>Dérivés sur indices d'actions</b>					<b>EUR</b>	<b>-19.930,55</b>	<b>-0,01</b>
Dettes/créances							
<b>Contrats à terme (futurs)</b>							
Contrats à terme sur indices d'actions							
MSCI WORLD NR.US.FUT	EUREX	UNITÉ	80,00		6.488,0000 USD	-19.930,55	-0,01

Code	Unité, Parts ou Devise	Quantité 30/06/2020	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
<b>Avoirs bancaires, instruments du marché monétaire non titrisés et fonds du marché monétaire</b>					<b>EUR</b>	<b>4.855.235,67</b>	<b>2,00</b>
<b>Avoirs bancaires</b>					<b>EUR</b>	<b>4.855.235,67</b>	<b>2,00</b>
Avoirs en EUR auprès de :							
Dépositaire	EUR	3.920.127,65			100,0000 %	3.920.127,65	1,61
Avoirs en autres devises de l'UE/l'EEE							
	DKK	8.353,49			100,0000 %	1.120,80	0,00
	GBP	1.957,20			100,0000 %	2.153,14	0,00
	NOK	3.872,83			100,0000 %	357,44	0,00
	SEK	16.848,93			100,0000 %	1.610,18	0,00
Avoirs en devises autres que celles de l'UE/l'EEE							
	AUD	2.187,59			100,0000 %	1.341,01	0,00
	CAD	8.916,02			100,0000 %	5.828,42	0,00
	CHF	2.361,10			100,0000 %	2.218,56	0,00
	HKD	27401,76			100,0000 %	3.147,84	0,00
	ILS	89.181,08			100,0000 %	22.942,54	0,01
	JPY	9.975.474,00			100,0000 %	82.325,52	0,03
	NZD	5.495,49			100,0000 %	3.149,82	0,00
	SGD	8.836,43			100,0000 %	5.639,61	0,00
	USD	902.196,23			100,0000 %	803.273,14	0,33
<b>Autres actifs</b>					<b>EUR</b>	<b>353.427,72</b>	<b>0,15</b>
Dividendes à recevoir	EUR	206.905,94			EUR	206.905,94	0,09
Créances liées au remboursement de la retenue à la source	EUR	146.521,78			EUR	146.521,78	0,06
<b>Autres dettes*</b>	<b>EUR</b>	<b>-593.457,34</b>			<b>EUR</b>	<b>-593.457,34</b>	<b>-0,24</b>
<b>Actifs du Fonds</b>					<b>EUR</b>	<b>243.173.696,27</b>	<b>100,00**</b>
* Frais de gestion non encore versés.							
** L'arrondi des parts en pourcentage lors du calcul a pu entraîner des écarts minimes.							
<b>ODDO BHF Algo Global CR-EUR</b>							
Valeur de la part					EUR	0,00	
Parts en circulation					UNITÉ	0,0000	
<b>ODDO BHF Algo Global CRW-EUR</b>							
Valeur de la part					EUR	65,89	
Parts en circulation					UNITÉ	163.962,0000	
<b>ODDO BHF Algo Global DRW-EUR</b>							
Valeur de la part					EUR	101,90	
Parts en circulation					UNITÉ	2.277.922,8280	
<b>ODDO BHF Algo Global CNW-EUR</b>							
Valeur de la part					EUR	0,00	
Parts en circulation					UNITÉ	0,0000	
<b>ODDO BHF Algo Global CI-EUR</b>							
Valeur de la part					EUR	0,00	
Parts en circulation					UNITÉ	0,0000	
<b>ODDO BHF Algo Global CIW-EUR</b>							
Valeur de la part					EUR	1.077,56	
Parts en circulation					UNITÉ	226,0000	
Volume de titres							98,11
Volume de dérivés							-0,01

---

**Cours des titres/taux du marché**

Les actifs du Fonds sont évalués sur la base des cours/taux du marché les plus récents.

Total des actifs au 30/06/2020

**Taux de change (cotation à l'incertain) au 30/06/2020**

DOLLAR AUSTRALIEN	(AUD)	1,6313	=	1 EURO (EUR)
COURONNE DANOISE	(DKK)	7,45315	=	1 EURO (EUR)
LIVRE STERLING	(GBP)	0,909	=	1 EURO (EUR)
DOLLAR DE HONG KONG	(HKD)	8,70495	=	1 EURO (EUR)
SHEKEL ISRAÉLIEN	(ILS)	3,88715	=	1 EURO (EUR)
YEN JAPONAIS	(JPY)	121,1711	=	1 EURO (EUR)
DOLLAR CANADIEN	(CAD)	1,52975	=	1 EURO (EUR)
COURONNE NORVÉGIENNE	(NOK)	10,835	=	1 EURO (EUR)
DOLLAR NÉO-ZÉLANDAIS	(NZD)	1,7447	=	1 EURO (EUR)
COURONNE SUÉDOISE	(SEK)	10,464	=	1 EURO (EUR)
FRANC SUISSE	(CHF)	1,06425	=	1 EURO (EUR)
DOLLAR DE SINGAPOUR	(SGD)	1,56685	=	1 EURO (EUR)
DOLLAR AMÉRICAIN	(USD)	1,12315	=	1 EURO (EUR)

**Marchés à terme**

EUREX EUROPEAN EXCHANGE

---

Code	ISIN	Unité, Parts ou Devise en milliers	Achats/ entrées	Ventes/ sorties
<b>Opérations conclues durant la période sous revue, dans la mesure où elles n'apparaissent plus dans l'état du patrimoine</b>				
<b>Titres négociés en bourse</b>				
<b>Actions</b>				
COCHLEAR	AU000000COH5	UNITÉ	0,00	4.900,00
CSL	AU000000CSL8	UNITÉ	8.000,00	8.000,00
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	AU000000IAG3	UNITÉ	0,00	150.000,00
JAMES HARDIE INDUSTRIES	AU000000JHX1	UNITÉ	0,00	42.000,00
UCB	BE0003739530	UNITÉ	18.000,00	18.000,00
GALAPAGOS	BE0003818359	UNITÉ	0,00	3.800,00
INVESCO	BMG491BT1088	UNITÉ	0,00	75.000,00
AGNICO EAGLE MINES	CA0084741085	UNITÉ	0,00	16.000,00
BCE	CA05534B7604	UNITÉ	0,00	18.000,00
BARRICK GOLD	CA0679011084	UNITÉ	0,00	58.000,00
BAUSCH HEALTH COMPANIES	CA0717341071	UNITÉ	0,00	45.000,00
EMERA	CA2908761018	UNITÉ	0,00	25.000,00
IA FINANCIAL CORPORATION	CA45075E1043	UNITÉ	0,00	16.000,00
LOBLAW COMPANIES	CA5394811015	UNITÉ	0,00	17.000,00
MAGNA INTERNATIONAL	CA5592224011	UNITÉ	20.000,00	20.000,00
METRO	CA59162N1096	UNITÉ	0,00	24.000,00
NATIONAL BANK OF CANADA	CA6330671034	UNITÉ	0,00	19.000,00
POWER FINANCIAL	CA73927C1005	UNITÉ	0,00	37.000,00
QUEBECOR	CA7481932084	UNITÉ	0,00	81.000,00
STARS GROUP	CA85570W1005	UNITÉ	0,00	34.000,00
THOMSON REUTERS	CA8849037095	UNITÉ	9.600,00	9.600,00
GIVAUDAN SA	CH0010645932	UNITÉ	330,00	330,00
TEMENOS	CH0012453913	UNITÉ	0,00	13.000,00
SONOVA HOLDING	CH0012549785	UNITÉ	4.932,67	4.932,67
GARMIN	CH0114405324	UNITÉ	16.000,00	16.000,00
BAYERISCHE MOTOREN WERKE	DE0005190003	UNITÉ	0,00	13.000,00
DEUTSCHE BOERSE NA	DE0005810055	UNITÉ	5.500,00	5.500,00
PUMA SE	DE0006969603	UNITÉ	15.000,00	15.000,00
VOLKSWAGEN VZ O.ST.	DE0007664039	UNITÉ	0,00	5.100,00
LUFTHANSA VINK NA	DE0008232125	UNITÉ	0,00	40.000,00
ADIDAS NA	DE000A1EWWW0	UNITÉ	0,00	7.800,00
CARLSBERG B	DK0010181759	UNITÉ	0,00	4.500,00
A.P.MOLLER-MAERSK	DK0010244508	UNITÉ	0,00	560,00
CELLNEX TELECOM	ES0105066007	UNITÉ	22.000,00	22.000,00
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT.	ES0113211835	UNITÉ	0,00	190.000,00
BANCO DE SABADELL	ES0113860A34	UNITÉ	0,00	720.724,00
BANCO SANTANDER	ES0113900J37	UNITÉ	0,00	310.000,00
CAIXABANK	ES0140609019	UNITÉ	0,00	340.000,00
IBERDROLA	ES0144580Y14	UNITÉ	89.000,00	89.000,00
ACS, ACT.DE CONSTR.Y SERV. SA	ES06670509H2	UNITÉ	23.000,00	23.000,00
UPM KYMMENE	FI0009005987	UNITÉ	0,00	26.000,00
TELEPERFORMANCE SE	FR0000051807	UNITÉ	0,00	3.400,00
DANONE	FR0000120644	UNITÉ	0,00	16.000,00
NATIXIS	FR0000120685	UNITÉ	0,00	120.000,00
THALES	FR0000121329	UNITÉ	11.000,00	11.000,00
KERING	FR0000121485	UNITÉ	0,00	3.600,00
PEUGEOT	FR0000121501	UNITÉ	0,00	36.000,00
VIVENDI	FR0000127771	UNITÉ	0,00	26.000,00
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	FR0000130809	UNITÉ	0,00	37.000,00
BNP PARIBAS	FR0000131104	UNITÉ	0,00	20.000,00
GECINA	FR0010040865	UNITÉ	0,00	5.300,00
ELECTRICITE DE FRANCE (E.D.F.)	FR0010242511	UNITÉ	66.000,00	66.000,00
BARRATT DEVELOPMENTS	GB0000811801	UNITÉ	0,00	120.000,00
LEGAL & GENERAL GROUP	GB0005603997	UNITÉ	0,00	300.000,00
LLOYDS BANKING GROUP	GB0008706128	UNITÉ	0,00	1.300.000,00
TAYLOR WIMPEY	GB0008782301	UNITÉ	0,00	350.000,00
KINGFISHER	GB0033195214	UNITÉ	220.000,00	220.000,00
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	UNITÉ	75.000,00	75.000,00
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GB00B0SWJX34	UNITÉ	0,00	13.000,00
ANGLO AMERICAN	GB00B1XZS820	UNITÉ	30.000,00	30.000,00
AON	GB00B5BTOK07	UNITÉ	12.000,00	12.000,00
EASYJET	GB00B7KR2P84	UNITÉ	0,00	44.000,00
ROYAL BK OF SCOTLD GRP	GB00B7T77214	UNITÉ	0,00	250.000,00
POWER ASSETS HOLDINGS	HK0006000050	UNITÉ	140.000,00	140.000,00
STERIS	IE00BFY8C754	UNITÉ	9.400,00	9.400,00

Code	ISIN	Unité, Parts ou Devise en milliers	sur la période sous revue	
			Achats/ entrées	Ventes/ sorties
PERRIGO CO.	IE00BGHIM568	UNITÉ	0,00	23.000,00
MEDTRONIC	IE00BTN1Y115	UNITÉ	0,00	22.000,00
FLUTTER ENTERTAINMENT	IE00BWT6H894	UNITÉ	0,00	14.000,00
TERNA RETE ELETTRICA NAZIO.	IT0003242622	UNITÉ	89.000,00	89.000,00
UNICREDIT	IT0005239360	UNITÉ	0,00	68.000,00
NIPPON BUILDING FUND	JP3027670003	UNITÉ	0,00	57,00
JAPAN REAL ESTATE INV.	JP3027680002	UNITÉ	0,00	62,00
JAPAN RETAIL FD INVESTM.	JP3039710003	UNITÉ	0,00	190,00
ORIX JREIT	JP3040880001	UNITÉ	0,00	190,00
JAPAN PRIME REALTY INV.	JP3040890000	UNITÉ	0,00	88,00
ACOM	JP3108600002	UNITÉ	42.000,00	42.000,00
ADVANTEST	JP3122400009	UNITÉ	0,00	16.000,00
ALPS ALPINE	JP3126400005	UNITÉ	0,00	15.000,00
ABC-MART	JP3152740001	UNITÉ	5.800,00	5.800,00
SQUARE ENIX HLDGS	JP3164630000	UNITÉ	0,00	13.000,00
OTSUKA	JP3188200004	UNITÉ	4.800,00	4.800,00
OBAYASHI	JP3190000004	UNITÉ	40.000,00	40.000,00
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO.	JP3196000008	UNITÉ	0,00	21.000,00
CASIO COMPUTER	JP3209000003	UNITÉ	0,00	34.000,00
KAMIGUMI	JP3219000001	UNITÉ	0,00	15.000,00
KANSAI PAINT	JP3229400001	UNITÉ	0,00	14.000,00
KYOWA KIRIN	JP3256000005	UNITÉ	0,00	41.000,00
CREDIT SAISON	JP3271400008	UNITÉ	0,00	21.000,00
KEIO	JP3277800003	UNITÉ	5.500,00	5.500,00
KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO.	JP3278600006	UNITÉ	0,00	12.000,00
KEIHAN HOLDINGS	JP3279400000	UNITÉ	0,00	8.200,00
INPEX	JP3294460005	UNITÉ	29.000,00	29.000,00
SUNDRUG	JP3336600006	UNITÉ	0,00	9.400,00
SHISEIDO	JP3351600006	UNITÉ	0,00	15.000,00
HULIC	JP3360800001	UNITÉ	0,00	34.000,00
SHOWA DENKO	JP3368000000	UNITÉ	0,00	13.000,00
SHIN-ETSU CHEMICAL	JP3371200001	UNITÉ	5.300,00	5.300,00
SUMITOMO	JP3404600003	UNITÉ	32.000,00	32.000,00
SUMITOMO REALTY & DEV.	JP3409000001	UNITÉ	0,00	11.000,00
SEKISUI HOUSE	JP3420600003	UNITÉ	0,00	21.000,00
SONY	JP3435000009	UNITÉ	0,00	20.000,00
MITSUBISHI UFJ LEASE&FIN.CO.	JP3499800005	UNITÉ	0,00	46.000,00
TDK	JP3538800008	UNITÉ	0,00	3.800,00
TOKYO ELECTRON	JP3571400005	UNITÉ	0,00	2.600,00
TOKYU	JP3574200006	UNITÉ	21.000,00	21.000,00
TOBU RAILWAY	JP3597800006	UNITÉ	0,00	10.000,00
TOYODA GOSEI	JP3634200004	UNITÉ	0,00	14.000,00
WEST JAPAN RAILWAY	JP3659000008	UNITÉ	0,00	5.300,00
HITACHI HIGH-TECH	JP3678800008	UNITÉ	0,00	7.300,00
NGK INSULATORS	JP3695200000	UNITÉ	0,00	21.000,00
JAPAN AIRPORT TERMINAL	JP3699400002	UNITÉ	0,00	6.400,00
AOZORA BANK	JP3711200000	UNITÉ	0,00	23.000,00
TAIYO NIPPON SANJO	JP3711600001	UNITÉ	0,00	15.000,00
HANKYU HANSHIN HOLDINGS	JP3774200004	UNITÉ	9.800,00	9.800,00
HIKARI TSUSHIN	JP3783420007	UNITÉ	0,00	1.400,00
HITACHI METALS	JP3786200000	UNITÉ	0,00	25.000,00
FAMILYMART	JP3802600001	UNITÉ	20.000,00	20.000,00
FUJITSU	JP3818000006	UNITÉ	4.600,00	4.600,00
mitsui FUDOSAN	JP3893200000	UNITÉ	0,00	18.000,00
MINEBEA MITSUMI	JP3906000009	UNITÉ	0,00	18.000,00
MURATA MANUFACTURING	JP3914400001	UNITÉ	0,00	9.300,00
USS	JP3944130008	UNITÉ	21.000,00	21.000,00
JAPAN POST BANK CO.	JP3946750001	UNITÉ	0,00	49.000,00
RECRUIT HOLDINGS	JP3970300004	UNITÉ	0,00	18.000,00
WH GROUP	KYG960071028	UNITÉ	0,00	770.000,00
WYNN MACAU	KYG981491007	UNITÉ	0,00	920.000,00
STMICROELECTRONICS	NL0000226223	UNITÉ	0,00	35.000,00
CNH INDUSTRIAL	NL0010545661	UNITÉ	0,00	310.000,00
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES	NL0010877643	UNITÉ	0,00	61.000,00
A2 MILK CO.	NZATME0002S8	UNITÉ	89.000,00	89.000,00
TELEFONAKTIEBOLAGET L.M.ERICS.	SE0000108656	UNITÉ	0,00	99.000,00
VOLVO B	SE0000115446	UNITÉ	0,00	140.000,00
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	SE0000148884	UNITÉ	0,00	94.000,00
ATLAS COPCO	SE0011166610	UNITÉ	0,00	25.000,00
KINNEVIK	SE0013256682	UNITÉ	0,00	32.000,00



Code	ISIN	Unité, Parts ou Devise en milliers	Achats/ entrées	Ventes/ sorties
			sur la période sous revue	
SINGAPORE EXCHANGE	SG1J26887955	UNITÉ	0,00	110.000,00
WILMAR INTERNATIONAL	SG1T56930848	UNITÉ	230.000,00	230.000,00
YANGZIJANG SHIPBUILDING HLDGS	SG1U76934819	UNITÉ	0,00	980.000,00
ADOBE	US00724F1012	UNITÉ	9.100,00	9.100,00
ALLIANT ENERGY	US0188021085	UNITÉ	0,00	29.000,00
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	US02043Q1076	UNITÉ	18.000,00	18.000,00
AMERICAN ELECTRIC POWER	US0255371017	UNITÉ	0,00	22.000,00
AMERICAN FINANCIAL GROUP	US0259321042	UNITÉ	0,00	13.000,00
AMERIPRISE FINANCIAL	US03076C1062	UNITÉ	0,00	20.000,00
ARCONIC	US03965L1008	UNITÉ	0,00	40.000,00
ATMOS ENERGY	US0495601058	UNITÉ	0,00	12.000,00
BK OF NEW YORK MELLONCORP.,THE	US0640581007	UNITÉ	0,00	29.000,00
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	UNITÉ	2.500,00	2.500,00
BEST BUY	US0865161014	UNITÉ	0,00	40.000,00
BIOGEN	US09062X1037	UNITÉ	7.500,00	7.500,00
BOOZ ALLEN HAMILTON HLDG	US0995021062	UNITÉ	0,00	46.000,00
BROADCOM	US11135F1012	UNITÉ	0,00	13.000,00
CDW	US12514G1085	UNITÉ	0,00	25.000,00
CMS ENERGY	US1258961002	UNITÉ	0,00	24.000,00
CVS HEALTH	US1266501006	UNITÉ	0,00	25.000,00
CITRIX SYSTEMS	US1773761002	UNITÉ	15.000,00	15.000,00
COCA-COLA	US1912161007	UNITÉ	0,00	53.000,00
D.R. HORTON	US23331A1097	UNITÉ	0,00	23.000,00
DTE ENERGY	US2333311072	UNITÉ	0,00	14.000,00
DAVITA	US23918K1088	UNITÉ	28.000,00	28.000,00
ENTERGY	US29364G1031	UNITÉ	0,00	13.000,00
EVERSOURCE ENERGY	US30040W1080	UNITÉ	0,00	23.000,00
FORD MOTOR	US3453708600	UNITÉ	0,00	160.000,00
FORTINET	US34959E1091	UNITÉ	0,00	13.000,00
HARTFORD FINL SVCSGRP	US4165151048	UNITÉ	0,00	55.000,00
HERSHEY	US4278661081	UNITÉ	0,00	10.000,00
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	US42824C1099	UNITÉ	0,00	82.000,00
ILLINOIS TOOL WORKS	US4523081093	UNITÉ	0,00	21.000,00
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	UNITÉ	0,00	12.000,00
LKQ	US5018892084	UNITÉ	0,00	37.000,00
MSCI	US55354G1004	UNITÉ	7.900,00	7.900,00
MARTIN MARIETTA MATERIALS	US5732841060	UNITÉ	0,00	4.700,00
MASTERCARD	US57636Q1040	UNITÉ	0,00	17.000,00
MCDONALD'S	US5801351017	UNITÉ	0,00	13.000,00
NETAPP	US64110D1046	UNITÉ	0,00	52.000,00
NETFLIX	US64110L1061	UNITÉ	8.200,00	8.200,00
NEWMONT	US6516391066	UNITÉ	74.000,00	74.000,00
NEXTERA ENERGY	US65339F1012	UNITÉ	0,00	9.200,00
OLD DOMINION FREIGHT LINE	US6795801009	UNITÉ	16.500,00	16.500,00
PEPSICO	US7134481081	UNITÉ	0,00	20.000,00
PHILLIPS 66	US7185461040	UNITÉ	0,00	32.000,00
PROCTER & GAMBLE	US7427181091	UNITÉ	0,00	5.800,00
PROGRESSIVE	US7433151039	UNITÉ	0,00	48.000,00
QORVO	US74736K1016	UNITÉ	0,00	12.000,00
REPUBLIC SERVICES	US7607591002	UNITÉ	0,00	17.000,00
RINGCENTRAL	US76680R2067	UNITÉ	10.000,00	10.000,00
SBA COMMUNICATIONS	US78410G1040	UNITÉ	5.200,00	5.200,00
SKYWORKS SOLUTIONS	US83088M1027	UNITÉ	0,00	13.000,00
SOUTHERN	US8425871071	UNITÉ	0,00	30.000,00
STATE STREET	US8574771031	UNITÉ	0,00	33.000,00
SYNCHRONY FINANCIAL	US87165B1035	UNITÉ	55.000,00	55.000,00
T-MOBILE US	US8725901040	UNITÉ	26.000,00	26.000,00
TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	UNITÉ	0,00	33.000,00
UNITED RENTALS	US9113631090	UNITÉ	0,00	8.500,00
UNUM GROUP	US91529Y1064	UNITÉ	66.000,00	66.000,00
VERTEX PHARMACEUTICALS	US92532F1003	UNITÉ	10.000,00	10.000,00
WEC ENERGY GROUP	US92939U1060	UNITÉ	0,00	18.000,00
ZEBRA TECHNOLOGIES	US9892071054	UNITÉ	0,00	5.300,00



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

Téléphone : +49 (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 : +49 (0) 69 9 20 50 - 0  
Fax : +49 (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 de base et capital complémentaire :  
3,299 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, et membre du Conseil d'administration d'ODDO BHF Asset  
Management Lux

### 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, et d'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