



ODDO BHF Algo Europe

RAPPORT SEMESTRIEL

30/06/2019

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 (0 69) 9 20 50 - 0
Fax (0 69) 9 20 50 - 103
am.oddo-bhf.com

Évolution du marché

et rapport d'activité

Situation initiale

Fin 2018/début 2019, 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 surtout nui aux titres des entreprises et des secteurs tournés vers l'exportation. L'envolée des valeurs technologiques américaines et chinoises a également pris fin. Les marchés actions ont toutefois repris du poil de la bête au cours du premier trimestre de la nouvelle année, notamment après que le président de la Réserve fédérale américaine, Jerome Powell, a indiqué qu'il marquerait une pause plus longue que prévu dans le cycle de relèvement des taux d'intérêt. L'espoir d'un règlement du conflit commercial sino-américain a également insufflé un vent d'optimisme sur les marchés. Ces thèmes ont continué d'occuper l'attention des investisseurs jusqu'à la fin de la période sous revue, alors que les marchés étaient soutenus par les perspectives d'une politique monétaire plus accommodante, mais pénalisés par la politique commerciale erratique de l'administration Trump. Après un nouveau report du relèvement des taux d'intérêt, les rendements obligataires ont baissé.

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 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.

Au cours du semestre écoulé, les catégories de parts CRW-EUR, DRW-EUR et CIW-EUR ont respectivement enregistré un gain de 16,9 %, 16,1 % et 17,3 %. 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 ».

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

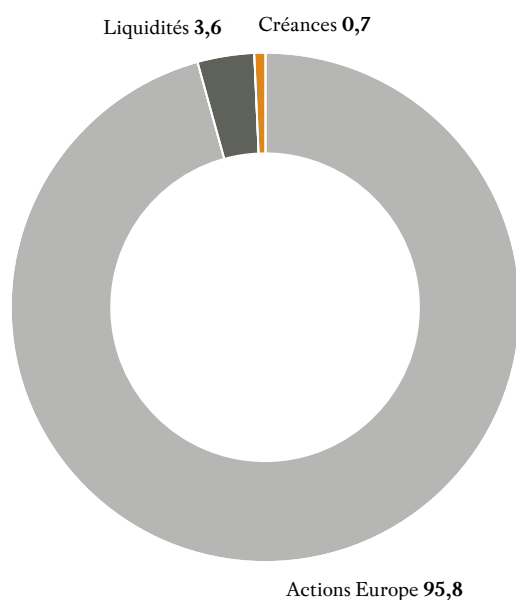
Synthèse de l'état du patrimoine

30/06/2019

Synthèse du patrimoine

Actifs du Fonds en millions EUR	268,9	
	Valeur de marché	en % des actifs du Fonds
I. Actifs		
Actions	257.498.731,29	95,76
Actions pays développés	257.498.731,29	95,76
Actions Europe	257.498.731,29	95,76
Avoirs bancaires	9.642.956,21	3,59
Avoirs bancaires en EUR (y compris instruments dérivés)	9.521.698,18	3,54
Avoirs bancaires en devise étrangère (y compris instruments dérivés)	121.258,03	0,05
Créances	2.152.472,55	0,80
Créances au titre de la retenue à la source	1.414.021,74	0,53
Dividendes à recevoir	738.450,81	0,27
II. Dettes	- 396.561,80	- 0,15
III. Actifs du Fonds	268.897.598,25	100,00

Structure du portefeuille par classe d'actifs, en %



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 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros 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 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 1,5 % p.a.
Frais de dépôt :	Jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros 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 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 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 1,5 % p.a.
Frais de dépôt :	Jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros 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 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 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros 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 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 0,74 % p.a.
Frais de dépôt :	Jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros 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 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 0,74 % p.a.
Frais de dépôt :	Jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros 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) :	A2JJ1Z
ISIN :	DE000A2JJ1Z8
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 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros 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 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 0,9 % p.a.
Frais de dépôt :	Jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros 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.

*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

État du patrimoine

30/06/2019

Code ISIN	Unité, parts ou devise	Quantité 30/06/2019	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % desactifs du Fonds
					sur la période sous revue		
					EUR	257498.731,29	95,76
Titres négociés en bourse							
Actions							
RAIFFEISEN BANK INTL AT0000606306	UNITÉ	65.000,00	65.000,00	61.000,00	20,6300 EUR	1.340.950,00	0,50
VERBUND AT0000746409	UNITÉ	38.000,00	38.000,00	0,00	46,0000 EUR	1.748.000,00	0,65
WIENERBERGER AT0000831706	UNITÉ	50.000,00	60.000,00	10.000,00	21,7000 EUR	1.085.000,00	0,40
UCB BE0003739530	UNITÉ	42.000,00	22.000,00	0,00	72,9200 EUR	3.062.640,00	1,14
ACKERMANS & VAN HAAREN BE0003764785	UNITÉ	5.800,00	5.800,00	0,00	131,9000 EUR	765.020,00	0,28
ETABLISSEMENTS FR. COLRUYT SA BE0974256852	UNITÉ	73.000,00	41.000,00	0,00	51,0000 EUR	3.723.000,00	1,38
SGS NA CH0002497458	UNITÉ	1.400,00	1.400,00	0,00	2.487,0000 CHF	3.135.768,00	1,17
CHOCOLADEF. LINDT & SPRUENGLI CH0010570759	UNITÉ	49,00	23,00	0,00	79.400,0000 CHF	3.503.940,20	1,30
NOVARTIS NA CH0012005267	UNITÉ	48.000,00	0,00	0,00	89,2000 CHF	3.856.081,42	1,43
TEMENOS CH0012453913	UNITÉ	15.000,00	15.000,00	0,00	174,6500 CHF	2.359.391,18	0,88
SWISS LIFE HOLDING CH0014852781	UNITÉ	5.500,00	5.500,00	0,00	483,8000 CHF	2.396.451,57	0,89
NESTLE CH0038863350	UNITÉ	120.000,00	20.000,00	20.000,00	101,0600 CHF	10.921.961,54	4,06
CEMBRA MONEY BANK CH0225173167	UNITÉ	18.000,00	18.000,00	0,00	94,1500 CHF	1.526.275,50	0,57
BEIERSDORF DE0005200000	UNITÉ	30.000,00	18.000,00	6.000,00	105,5500 EUR	3.166.500,00	1,18
AAREAL BANK DE0005408116	UNITÉ	58.000,00	58.000,00	0,00	23,1700 EUR	1.343.860,00	0,50
COVESTRO DE0006062144	UNITÉ	51.000,00	0,00	0,00	44,7100 EUR	2.280.210,00	0,85
HOCHTIEF DE0006070006	UNITÉ	17.000,00	9.800,00	0,00	107,1000 EUR	1.820.700,00	0,68
PUMA SE DE0006969603	UNITÉ	57.000,00	52.300,00	2.200,00	58,6500 EUR	3.343.050,00	1,24
DAIMLER NA DE0007100000	UNITÉ	58.000,00	0,00	14.000,00	48,9250 EUR	2.837.650,00	1,06
SAP SE DE0007164600	UNITÉ	11.000,00	4.600,00	0,00	120,7600 EUR	1.328.360,00	0,49
SARTORIUS DE0007165631	UNITÉ	9.800,00	9.800,00	0,00	180,3000 EUR	1.766.940,00	0,66
WIRECARD DE0007472060	UNITÉ	18.000,00	0,00	7.000,00	148,0500 EUR	2.664.900,00	0,99
VOLKSWAGEN VZ O.ST. DE0007664039	UNITÉ	17.000,00	0,00	7.000,00	148,2200 EUR	2.519.740,00	0,94
TAG IMMOBILIEN DE0008303504	UNITÉ	67.000,00	0,00	0,00	20,3200 EUR	1.361.440,00	0,51
MTU AERO ENGINES HOLDING NA DE000A0D9PT0	UNITÉ	8.600,00	8.600,00	0,00	209,5000 EUR	1.801.700,00	0,67
ADIDAS NA DE000A1EWWWO	UNITÉ	19.000,00	3.000,00	4.000,00	271,5000 EUR	5.158.500,00	1,92
E.ON NA DE000ENAG999	UNITÉ	290.000,00	0,00	110.000,00	9,5510 EUR	2.769.790,00	1,03
LEG IMMOBILIEN DE000LEGI110	UNITÉ	14.000,00	7.000,00	9.000,00	99,2000 EUR	1.388.800,00	0,52
SILTRONIC DE000WAF3001	UNITÉ	25.000,00	25.000,00	0,00	64,2400 EUR	1.606.000,00	0,60
CARLSBERG B DK0010181759	UNITÉ	26.000,00	14.000,00	6.000,00	870,2000 DKK	3.031.385,45	1,13
VESTAS WIND SYSTEMS DK0010268606	UNITÉ	28.000,00	28.000,00	0,00	567,0000 DKK	2.127.109,39	0,79
GN STORE NORD DK0010272632	UNITÉ	37.000,00	37.000,00	0,00	306,3000 DKK	1.518.439,37	0,56
DANSKE BANK DK0010274414	UNITÉ	120.000,00	0,00	40.000,00	103,7500 DKK	1.668.084,65	0,62

Code ISIN	Unité, parts ou devise	Quantité 30/06/2019	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
H. LUNDBECK DK0010287234	UNITÉ	76.000,00	21.000,00	0,00	259,3000 DKK	2.640.370,33	0,98
COLOPLAST DK0060448595	UNITÉ	36.000,00	0,00	0,00	741,8000 DKK	3.577.981,28	1,33
SIMCORP DK0060495240	UNITÉ	20.000,00	20.000,00	0,00	635,0000 DKK	1.701.580,33	0,63
NOVO-NORDISK DK0060534915	UNITÉ	120.000,00	120.000,00	0,00	334,5000 DKK	5.378.065,69	2,00
ROYAL UNIBREW DK0060634707	UNITÉ	31.000,00	31.000,00	0,00	479,0000 DKK	1.989.509,15	0,74
TRYG DK0060636678	UNITÉ	74.000,00	74.000,00	0,00	213,4000 DKK	2.115.801,25	0,79
BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLAS ES0115056139	UNITÉ	58.000,00	28.000,00	21.000,00	21,5200 EUR	1.248.160,00	0,46
ENDESA ES0130670112	UNITÉ	130.000,00	130.000,00	0,00	22,6100 EUR	2.939.300,00	1,09
IBERDROLA ES0144580Y14	UNITÉ	410.000,00	410.000,00	0,00	8,7660 EUR	3.594.060,00	1,34
INTERNAT. CONS. AIRL. GROUP ES0177542018	UNITÉ	310.000,00	310.000,00	0,00	4,7690 GBP	1.652.201,61	0,61
METSO FI0009007835	UNITÉ	67.000,00	67.000,00	0,00	34,5500 EUR	2.314.850,00	0,86
CREDIT AGRICOLE FR0000045072	UNITÉ	200.000,00	200.000,00	0,00	10,5450 EUR	2.109.000,00	0,78
TELEPERFORMANCE SE FR0000051807	UNITÉ	10.000,00	10.000,00	0,00	176,2000 EUR	1.762.000,00	0,66
HERMES INTERNATIONAL FR0000052292	UNITÉ	5.300,00	5.300,00	0,00	634,2000 EUR	3.361.260,00	1,25
TOTAL FR0000120271	UNITÉ	34.000,00	0,00	12.800,00	49,2750 EUR	1.675.350,00	0,62
L'ORÉAL FR0000120321	UNITÉ	21.000,00	4.100,00	0,00	250,5000 EUR	5.260.500,00	1,96
AXA FR0000120628	UNITÉ	140.000,00	0,00	41.300,00	23,1000 EUR	3.234.000,00	1,20
KERING FR0000121485	UNITÉ	9.800,00	0,00	0,00	520,1000 EUR	5.096.980,00	1,90
PEUGEOT FR0000121501	UNITÉ	110.000,00	110.000,00	140.000,00	21,6700 EUR	2.383.700,00	0,89
DASSAULT AVIATION FR0000121725	UNITÉ	1.200,00	1.200,00	0,00	1.264,0000 EUR	1.516.800,00	0,56
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE FR0000130809	UNITÉ	100.000,00	0,00	0,00	22,2200 EUR	2.222.000,00	0,83
BNP PARIBAS FR0000131104	UNITÉ	75.000,00	0,00	15.000,00	41,7650 EUR	3.132.375,00	1,16
RENAULT FR0000131906	UNITÉ	32.000,00	0,00	12.000,00	55,2900 EUR	1.769.280,00	0,66
EDENRED FR010908533	UNITÉ	46.000,00	46.000,00	0,00	44,8600 EUR	2.063.560,00	0,77
BARRATT DEVELOPMENTS GB0000811801	UNITÉ	290.000,00	0,00	120.000,00	5,7260 GBP	1.855.766,65	0,69
BELLWAY GB0000904986	UNITÉ	52.000,00	0,00	17.000,00	27,8500 GBP	1.618.462,23	0,60
BALFOUR BEATTY GB0000961622	UNITÉ	370.000,00	370.000,00	0,00	2,4200 GBP	1.000.670,54	0,37
AVIVA GB0002162385	UNITÉ	450.000,00	0,00	210.000,00	4,1650 GBP	2.094.602,15	0,78
HALMA GB0004052071	UNITÉ	89.000,00	89.000,00	0,00	20,2000 GBP	2.009.164,06	0,75
STANDARD CHARTERED GB0004082847	UNITÉ	330.000,00	330.000,00	0,00	7,1420 GBP	2.633.951,72	0,98
HSBC HOLDINGS GB0005405286	UNITÉ	270.000,00	0,00	0,00	6,5690 GBP	1.982.152,44	0,74
RIO TINTO GB0007188757	UNITÉ	80.000,00	0,00	20.000,00	48,8050 GBP	4.363.433,17	1,62
BP GB0007980591	UNITÉ	250.000,00	0,00	0,00	5,4860 GBP	1.532.744,75	0,57
TAYLOR WIMPEY GB0008782301	UNITÉ	930.000,00	0,00	670.000,00	1,5775 GBP	1.639.556,33	0,61
TESCO GB0008847096	UNITÉ	790.000,00	790.000,00	0,00	2,2670 GBP	2.001.486,37	0,74

Code ISIN	Unité, parts ou devise	Quantité 30/06/2019	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
			sur la période sous revue				
ROYAL DUTCH SHELL GB00B03MLX29	UNITÉ	59.000,00	0,00	0,00	25,7250 GBP	1.696.217,03	0,63
HIKMA PHARMACEUTICALS GB00B0LCW083	UNITÉ	99.000,00	99.000,00	130.000,00	17,2200 GBP	1.905.207,87	0,71
CINEWORLD GROUP GB00B15FWH70	UNITÉ	430.000,00	430.000,00	0,00	2,5340 GBP	1.217.724,63	0,45
WH SMITH GB00B2PDGW16	UNITÉ	60.000,00	60.000,00	0,00	19,7000 GBP	1.320.965,58	0,49
OCADO GROUP GB00B3MBS747	UNITÉ	120.000,00	120.000,00	0,00	11,6700 GBP	1.565.042,47	0,58
EVRAZ GB00B71N6K86	UNITÉ	290.000,00	0,00	150.000,00	6,6520 GBP	2.155.878,41	0,80
NMC HEALTH GB00B7FC0762	UNITÉ	68.000,00	68.000,00	0,00	24,0300 GBP	1.826.151,10	0,68
COMPASS GROUP GB00BD6K4575	UNITÉ	180.000,00	180.000,00	0,00	18,8700 GBP	3.795.932,05	1,41
TRITAX BIG BOX REIT GB00BG49KP99	UNITÉ	830.000,00	330.000,00	0,00	1,5430 GBP	1.431.258,38	0,53
SSP GROUP GB00BGBN7C04	UNITÉ	250.000,14	250.000,14	0,00	6,8600 GBP	1.916.630,50	0,71
RIGHTMOVE GB00BGDT3G23	UNITÉ	440.000,00	300.000,00	120.000,00	5,3470 GBP	2.629.280,29	0,98
AUTO TRADER GROUP GB00BVYVFW23	UNITÉ	330.000,00	330.000,00	0,00	5,4780 GBP	2.020.272,69	0,75
POSTE ITALIANE IT0003796171	UNITÉ	230.000,00	0,00	200.000,00	9,2600 EUR	2.129.800,00	0,79
MONCLER IT0004965148	UNITÉ	44.000,00	44.000,00	0,00	37,6000 EUR	1.654.400,00	0,62
STMICROELECTRONICS NL0000226223	UNITÉ	180.000,00	180.000,00	0,00	15,6000 EUR	2.808.000,00	1,04
AIRBUS SE NL0000235190	UNITÉ	29.000,00	29.000,00	0,00	124,6800 EUR	3.615.720,00	1,34
AEGON NL0000303709	UNITÉ	510.000,00	0,00	0,00	4,3780 EUR	2.232.780,00	0,83
ASM INTERNATIONAL NL0000334118	UNITÉ	27.000,00	27.000,00	36.000,00	57,2600 EUR	1.546.020,00	0,57
RANDSTAD NL0000379121	UNITÉ	32.000,00	32.000,00	0,00	48,3000 EUR	1.545.600,00	0,57
WOLTERS KLUWER NL0000395903	UNITÉ	31.000,00	31.000,00	0,00	64,0200 EUR	1.984.620,00	0,74
CNH INDUSTRIAL NL0010545661	UNITÉ	260.000,00	260.000,00	0,00	9,0180 EUR	2.344.680,00	0,87
ARGENX SE NL0010832176	UNITÉ	18.000,00	18.000,00	0,00	123,2000 EUR	2.217.600,00	0,82
ABN AMRO GROUP NL0011540547	UNITÉ	79.000,00	0,00	0,00	18,8150 EUR	1.486.385,00	0,55
FERRARI NL0011585146	UNITÉ	18.000,00	0,00	0,00	142,8000 EUR	2.570.400,00	0,96
AHOLD DELHAIZE N.V., KONKINKL. NL0011794037	UNITÉ	160.000,00	230.000,00	70.000,00	19,7780 EUR	3.164.480,00	1,18
ING GROEP NL0011821202	UNITÉ	280.000,00	0,00	90.000,00	10,1960 EUR	2.854.880,00	1,06
TAKEAWAY.COM NL0012015705	UNITÉ	22.000,00	22.000,00	0,00	82,4000 EUR	1.812.800,00	0,67
SCHIBSTED ASA NO0003028904	UNITÉ	44.000,00	44.000,00	0,00	235,3000 NOK	1.066.295,90	0,40
TGS NOPEC GEOPHYSICAL NO0003078800	UNITÉ	85.000,00	85.000,00	43.000,00	239,2000 NOK	2.094.031,62	0,78
TOMRA SYSTEMS ASA NO0005668905	UNITÉ	72.000,00	72.000,00	0,00	280,4000 NOK	2.079.283,18	0,77
VOLVO B SE0000115446	UNITÉ	310.000,00	90.000,00	40.000,00	147,3500 SEK	4.323.159,19	1,61
ELEKTA B SE0000163628	UNITÉ	200.000,00	0,00	80.000,00	134,7000 SEK	2.549.687,68	0,95
GETINGE B SE0000202624	UNITÉ	130.000,00	130.000,00	0,00	146,3000 SEK	1.800.018,93	0,67
SWEDBANK SE0000242455	UNITÉ	150.000,00	150.000,00	0,00	139,4500 SEK	1.979.699,03	0,74
FASTIGHETS AB BALDER SE0000455057	UNITÉ	61.000,00	61.000,00	0,00	311,0000 SEK	1.795.476,06	0,67

Code ISIN	Unité, parts ou devise	Quantité 30/06/2019	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % desactifs du Fonds
NIBE INDUSTRIER SE0008321293	UNITÉ	140.000,00	140.000,00	98.000,00	135,9500 SEK	1.801.343,93	0,67
			sur la période sous revue				
Autres titres de participation							
ROCHE HOLDING GENUESSE CH0012032048	UNITÉ	33.000,00	6.000,00	3.000,00	274,6500 CHF	8.162.696,45	3,04
Valeurs mobilières					EUR	257498.731,29	95,76
Instruments dérivés							
Les positions dont le montant est précédé d'un signe moins sont des positions vendues.							
Dérivés sur indices d'actions					EUR	16.800,00	0,01
Dettes/créances							
Contrats futures							
Contrats à terme sur indices d'actions							
STOXX EUROPE 600 FUT EUREX	UNITÉ	600,00			383,0000 EUR	16.800,00	0,01

Code	Unité, parts ou devise	Quantité 30/06/2019	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
Avoirs bancaires, instruments du marché monétaire non titrisés et fonds du marché monétaire					EUR	9.626.156,21	3,58
Avoirs bancaires					EUR	9.626.156,21	3,58
Avoirs en EUR auprès de :							
Dépositaire	EUR	9.504.898,18			100,0000 %	9.504.898,18	3,53
Avoirs en autres devises de l'UE/l'EEE							
	CZK	142.593,49			100,0000 %	5.604,21	0,00
	DKK	22.272,49			100,0000 %	2.984,13	0,00
	GBP	79.385,38			100,0000 %	88.718,57	0,03
	NOK	12.029,90			100,0000 %	1.238,98	0,00
	SEK	43.342,58			100,0000 %	4.102,08	0,00
Avoirs en devises autres que celles de l'UE/l'EEE							
	CHF	9.061,58			100,0000 %	8.161,01	0,00
	USD	11.899,38			100,0000 %	10.449,05	0,00
Autres actifs					EUR	2.152.472,55	0,80
Dividendes à recevoir	EUR	738.450,81			EUR	738.450,81	0,27
Créances liées au remboursement de la retenue à la source	EUR	1.414.021,74			EUR	1.414.021,74	0,53
Autres dettes*					EUR	-396.561,80	-0,15
Actifs du Fonds					EUR	268.897.598,25	100,00**
* Frais de gestion non encore versés.							
** L'arrondi des parts en pourcentage lors du calcul a pu entraîner des écarts minimes.							
ODDO BHF Algo Europe CR-EUR							
Valeur de la part					EUR	0,00	
Parts en circulation					Unité	0,0000	
ODDO BHF Algo Europe CRW-EUR							
Valeur de la part					EUR	302,00	
Parts en circulation					UNITÉ	558.009,5220	
ODDO BHF Algo Europe DRW-EUR							
Valeur de la part					EUR	105,29	
Parts en circulation					UNITÉ	168.233,7420	
ODDO BHF Algo Europe CI-EUR							
Valeur de la part					EUR	0,00	
Parts en circulation					Unité	0,0000	
ODDO BHF Algo Europe CIW-EUR							
Valeur de la part					EUR	99,86	
Parts en circulation					UNITÉ	827.814,0000	
ODDO BHF Algo Europe DIW-EUR							
Valeur de la part					EUR	0,00	
Parts en circulation					Unité	0,0000	
ODDO BHF Algo Europe CN-EUR							
Valeur de la part					EUR	0,00	
Parts en circulation					Unité	0,0000	
ODDO BHF Algo Europe CNW-EUR							
Valeur de la part					EUR	0,00	
Parts en circulation					Unité	0,0000	
Volume de titres							95,76
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 28/06/2019

Taux de change (cotation à l'incertain) au 28/06/2019

COURONNE DANOISE	(DKK)	7,46365	=	1 EURO (EUR)
LIVRE STERLING	(GBP)	0,8948	=	1 EURO (EUR)
COURONNE NORVÉGIENNE	(NOK)	9,7095	=	1 EURO (EUR)
COURONNE SUÉDOISE	(SEK)	10,566	=	1 EURO (EUR)
FRANC SUISSE	(CHF)	1,11035	=	1 EURO (EUR)
RAND SUD-AFRICAIN	(ZAR)	16,05855	=	1 EURO (EUR)
COURONNE TCHÈQUE	(CZK)	25,444	=	1 EURO (EUR)
DOLLAR AMÉRICAIN	(USD)	1,1388	=	1 EURO (EUR)

Marchés à terme

EUREX EUROPEAN EXCHANGE

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				
Titres négociés en bourse				
Actions				
LONZA GROUP	CH0013841017	UNITÉ	0,00	6.800,00
EMS-CHEMIE HOLDING	CH0016440353	UNITÉ	4.100,00	6.900,00
PARTNERS GROUP HOLDING	CH0024608827	UNITÉ	0,00	2.600,00
KÜHNE & NAGEL INTERNAT. NA	CH0025238863	UNITÉ	14.000,00	26.000,00
DKSH HOLDING NA.	CH0126673539	UNITÉ	12.000,00	12.000,00
ALCON	CH0432492467	UNITÉ	9.600,00	9.600,00
BECHTLE	DE0005158703	UNITÉ	0,00	16.000,00
BAYERISCHE MOTOREN WERKE	DE0005190003	UNITÉ	0,00	41.000,00
CARL ZEISS MEDITEC	DE0005313704	UNITÉ	17.000,00	36.000,00
LANXESS	DE0005470405	UNITÉ	0,00	51.000,00
FRAPORT	DE0005773303	UNITÉ	17.000,00	17.000,00
LUFTHANSA VINK NA	DE0008232125	UNITÉ	0,00	140.000,00
HANNOVER RÜCKVERSICHERUNG NA	DE0008402215	UNITÉ	10.000,00	25.000,00
ROCKWOOL INTERNATIONAL	DK0010219153	UNITÉ	0,00	4.800,00
ORSTED	DK0060094928	UNITÉ	30.000,00	30.000,00
AMBU	DK0060946788	UNITÉ	0,00	83.000,00
AMADEUS IT GROUP	ES0109067019	UNITÉ	0,00	53.000,00
SIEMENS GAMESA RENEW. EN.	ES0143416115	UNITÉ	92.000,00	92.000,00
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	ES0148396007	UNITÉ	150.000,00	150.000,00
REPSOL	ES0173516115	UNITÉ	0,00	170.000,00
REPSOL	ES06735169D7	UNITÉ	0,00	170.000,00
NOKIAN RENKAAT	FI0009005318	UNITÉ	100.000,00	100.000,00
NESTE	FI0009013296	UNITÉ	44.000,00	66.000,00
SAFRAN	FR0000073272	UNITÉ	0,00	23.000,00
SANOFI	FR0000120578	UNITÉ	0,00	72.000,00
SOCIETE BIC	FR0000120966	UNITÉ	34.000,00	34.000,00
THALES	FR0000121329	UNITÉ	17.000,00	33.000,00
SEB	FR0000121709	UNITÉ	0,00	7.700,00
ALSTOM	FR0010220475	UNITÉ	19.000,00	97.000,00
ELECTRICITE DE FRANCE (E.D.F.)	FR0010242511	UNITÉ	0,00	200.000,00
SCOR SE	FR0010411983	UNITÉ	0,00	67.000,00
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	FR0013154002	UNITÉ	0,00	13.000,00
BIOMERIEUX	FR0013280286	UNITÉ	0,00	24.000,00
ANTOFAGASTA	GB0000456144	UNITÉ	0,00	320.000,00
ASHTAD GROUP	GB0000536739	UNITÉ	66.000,00	66.000,00
HOWDEN JOINERY GROUP	GB0005576813	UNITÉ	0,00	250.000,00
WM. MORRISON SUPERMARKETS	GB0006043169	UNITÉ	0,00	350.000,00
ASSOCIATED BRITISH FOODS	GB0006731235	UNITÉ	0,00	70.000,00
DS SMITH	GB0008220112	UNITÉ	0,00	350.000,00
CARNIVAL (GBP)	GB0031215220	UNITÉ	28.000,00	28.000,00
NEXT	GB0032089863	UNITÉ	0,00	29.000,00
BERKELEY GROUP HOLDINGS	GB00B02L3W35	UNITÉ	0,00	36.000,00
PETROFAC	GB00B0H2K534	UNITÉ	0,00	250.000,00
BRITVIC	GB00B0N8QD54	UNITÉ	120.000,00	120.000,00
WHITBREAD	GB00B1KJJ408	UNITÉ	34.000,00	34.000,00
SSP GROUP	GB00BFWK4V16	UNITÉ	0,00	150.000,00
BHP GROUP	GB00BH0P3Z91	UNITÉ	0,00	220.000,00
ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	UNITÉ	0,00	230.000,00
MEDIOBANCA – BCA CRED.FIN.	IT0000062957	UNITÉ	0,00	360.000,00
RECORDATI – IND.CHIM.FARM.	IT0003828271	UNITÉ	95.000,00	95.000,00
SAIPEM	IT0005252140	UNITÉ	0,00	270.000,00
POLYMETAL INTL	JE00B6T5S470	UNITÉ	170.000,00	170.000,00
RTL GROUP	LU0061462528	UNITÉ	0,00	14.000,00
AROUNDTOWN SA	LU1673108939	UNITÉ	0,00	400.000,00
SBM OFFSHORE	NL0000360618	UNITÉ	0,00	98.000,00
KONINKLIJKE VOPAK	NL0009432491	UNITÉ	28.000,00	28.000,00
IMCD	NL0010801007	UNITÉ	0,00	25.000,00
MOWI ASA	NO0003054108	UNITÉ	0,00	150.000,00
EQUINOR ASA	NO0010096985	UNITÉ	0,00	97.000,00
AKER BP ASA	NO0010345853	UNITÉ	0,00	43.000,00
TELEFONAKTIEBOLAGET L.M.ERICS.	SE0000108656	UNITÉ	0,00	260.000,00
SVENSKA CELLULOSA	SE0000112724	UNITÉ	0,00	190.000,00
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	SE0000148884	UNITÉ	0,00	220.000,00
SWEDISH MATCH	SE0000310336	UNITÉ	0,00	41.000,00
CASTELLUM	SE0000379190	UNITÉ	110.000,00	110.000,00

Code	ISIN	Unité, parts ou devise	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Volume en milliers
sur la période sous revue					
SANDVIK	SE0000667891	UNITÉ	0,00	240.000,00	
KINDRED GROUP	SE0007871645	UNITÉ	0,00	170.000,00	
EPIROC	SE0011166933	UNITÉ	0,00	180.000,00	
FABEGE	SE0011166974	UNITÉ	0,00	110.000,00	
OLD MUTUAL	ZAE000255360	UNITÉ	870.000,00	870.000,00	
Titres non cotés					
Actions					
HELVETIA HOLDING	CH0012271687	UNITÉ	0,00	3.100,00	
TRITAX BIG BOX REIT	GB00BHTD2V31	UNITÉ	65.217,39	65.217,39	
Parts de fonds					
Parts de fonds n'appartenant pas au Groupe					
FT ALPHA EUROPE MARKET NEUTRAL	LU1330044246	PART	0,00	49.200,00	
Instruments dérivés					
Primes d'option appliquées lors de transactions d'ouverture ou volume des opérations sur contrats conditionnels.					
Dans le cas de warrants, indication des acquisitions et cessions.					
Dérivés sur indices d'actions					
Contrats futures					
Contrats à terme sur indices d'actions					
Contrats achetés					
STOXX EUROPE 600 FUT				EUR	- 29.348

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, 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