



ODDO BHF Algo Global

RAPPORT ANNUEL

31/12/2020

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

Table des matières

Rapport annuel 31/12/2020

Rapport d'activité	4
Synthèse du patrimoine	7
État du patrimoine	8
Opérations conclues durant la période sous revue, dans la mesure où elles n'apparaissent plus dans l'état du patrimoine	16
ODDO BHF Algo Global CRW-EUR	21
Compte de résultat	21
Évolution de l'actif du Fonds	22
État des affectations	22
Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers	22
ODDO BHF Algo Global DRW-EUR	23
Compte de résultat	23
Évolution de l'actif du Fonds	24
État des affectations	24
Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers	24
ODDO BHF Algo Global CIW-EUR	25
Compte de résultat	25
Évolution de l'actif du Fonds	26
État des affectations	26
Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers	26
Annexe conformément à la Section 7, n° 9 du KARBV	27
Rapport du Commissaire aux comptes indépendant	33

rapport d'activité

Situation initiale

La propagation planétaire du coronavirus, au-delà des frontières chinoises, a profondément affecté l'économie mondiale en 2020. 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. À cet égard, 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. La hausse des cas de contamination et les incertitudes entourant les élections américaines ont entraîné des revers en octobre. Mais à partir du mois de novembre, les marchés actions ont réagi avec euphorie à la victoire de Joe Biden, mais aussi et surtout à l'autorisation rapide de vaccins très efficaces contre le coronavirus. Une rotation sectorielle s'est ensuivie. Certaines valeurs technologiques qui avaient profité de la consommation et du travail à la maison ont essuyé des pertes. En revanche, les actions qui avaient souffert des restrictions de déplacement sont reparties à la hausse. Soutenues par l'amélioration des perspectives conjoncturelles, les valeurs cycliques ont globalement eu le vent en poupe. Les prix du pétrole ont augmenté, tandis que l'or perdait de la valeur.

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'exercice à venir, 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)*. 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 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'issue de la dernière réallocation durant la période sous revue, les matières premières et les assurances – toutes surpondérées par rapport à l'indice de référence – dominaient le portefeuille. À l'inverse, les valeurs immobilières et énergétiques étaient sous-pondérées. En termes de régions, nous avons récemment préféré, par rapport à l'indice de référence, l'Europe aux États-Unis, qui représentaient toutefois nettement plus de 50 % du portefeuille. À la date du présent rapport, trois titres américains figuraient par conséquent parmi les principales positions individuelles : l'entreprise technologique Apple, le développeur de logiciels Microsoft et le commerçant en ligne Amazon.

Au cours de l'exercice écoulé, les catégories de parts ont enregistré une performance** de :

Algo Global CIW-EUR	1,52 %
Algo Global CRW-EUR	2,87 %
Algo Global DRW-EUR	2,88 %

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

* MSCI World (EUR, Net Return)® 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.

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 surtout de positions en actions pour toutes les catégories de parts s'est globalement traduite par des pertes.

Risques importants encourus par le Fonds au cours de la période sous revue

Les risques décrits ci-dessous sont généralement associés à un investissement dans des fonds de placement. Ils peuvent avoir un effet négatif sur la valeur liquidative, la préservation du capital ou les revenus pendant la période de détention visée. La crise du Covid-19 pourrait encore exacerber leur impact dès lors que les conséquences économiques de la pandémie sont susceptibles d'accroître ces risques.

Risque de taux d'intérêt

La performance du Fonds dépend de l'évolution du taux d'intérêt du marché. Les variations de taux d'intérêt ont un impact direct sur les avantages offerts par un actif portant intérêt par rapport aux instruments alternatifs et donc sur l'évaluation de cet actif et le succès de l'investissement. Les variations de taux d'intérêt sur le marché sont susceptibles d'empêcher l'appréciation de l'investissement.

Risques de marché

La performance des produits financiers, à savoir de leur cours ou leur valeur de marché, dépend notamment de la performance des marchés de capitaux, qui est elle-même conditionnée par la conjoncture économique mondiale et par les conditions économiques et politiques locales. Plus particulièrement sur une bourse de valeurs, la performance générale des cours peut également être influencée par des facteurs irrationnels, à l'image du sentiment, des opinions et des rumeurs.

Risques de change

Le fonds investit une partie de ses capitaux en dehors de la zone euro. La valeur des devises dans lesquelles ces investissements sont effectués peut diminuer par rapport à celle de l'euro.

Risque de liquidité

Le Fonds peut acquérir des actifs qui ne sont pas admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ni inclus sur un autre marché organisé. Les actifs cotés en bourse peuvent eux aussi présenter une

liquidité limitée, voire réduite lors de certaines phases du marché. L'acquisition de tels actifs s'accompagne d'un risque de difficultés à les revendre à des tiers ou de chute des prix en raison d'un nombre trop important de vendeurs.

Risques de solvabilité

Le Fonds investit principalement dans des obligations. Lorsque la solvabilité des émetteurs individuels diminue ou lorsque ceux-ci deviennent insolubles, la valeur de leurs obligations diminuera.

Risque de défaut

Le Fonds peut subir des pertes en cas de défaut d'un émetteur ou d'une partie contractante qui a des créances à l'égard du Fonds.

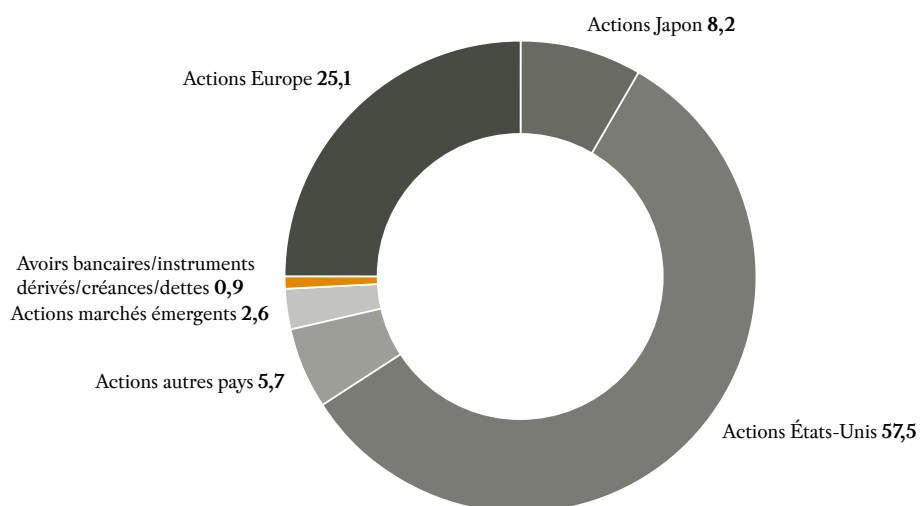
Risque propre à la contrepartie centrale

Une contrepartie centrale ou « CPC » agit en tant qu'institution intermédiaire dans le cadre de certaines transactions réalisées pour le compte du Fonds, notamment les opérations sur instruments financiers dérivés. Dans de tels cas, la CPC agit en tant qu'acheteur à l'égard du vendeur et en tant que vendeur à l'égard de l'acheteur. Afin de se protéger contre le risque que sa contrepartie ne soit pas en mesure de satisfaire ses obligations, une CPC prend diverses mesures de protection qui lui permettent de compenser toute perte résultant des opérations réalisées (grâce à une garantie par exemple). En dépit de ces mesures, il n'est pas à exclure qu'une CPC devienne insolvable, ce qui peut avoir un impact sur les créances à l'égard de la Société pour le compte du Fonds. Par voie de conséquence, le Fonds peut subir des pertes.

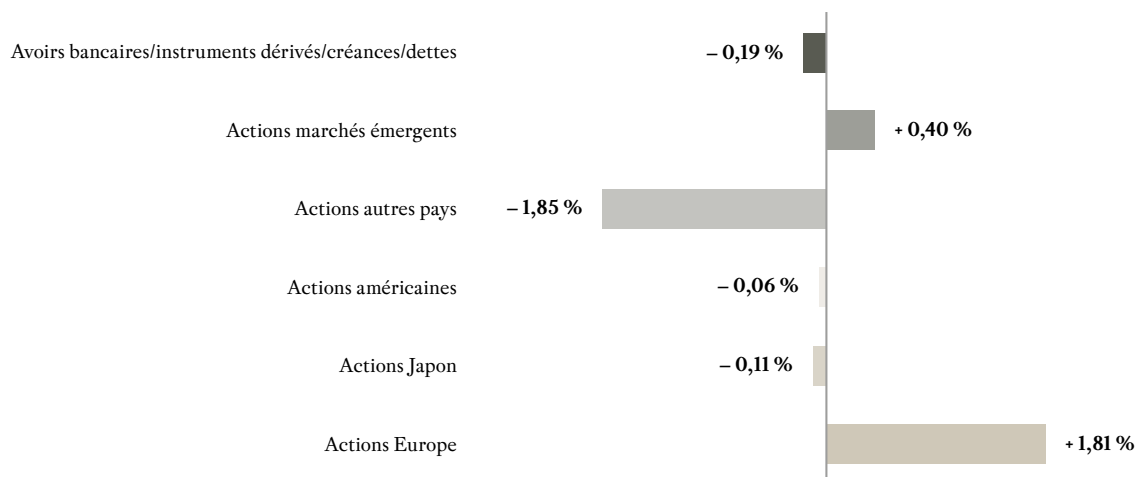
Risque propre au cours des actions

L'expérience montre que les actions sont soumises à de fortes fluctuations de leur cours, et donc au risque de baisse de celui-ci. Ces fluctuations sont notamment conditionnées par la variation des bénéfices de l'émetteur et par la performance du secteur et de l'économie dans son ensemble. La confiance des participants de marché à l'égard d'une entreprise peut également influencer sur les cours. Cela s'applique notamment aux entreprises dont les actions ne sont admises sur une bourse de valeurs ou un autre marché organisé que depuis peu de temps. Dans un tel cas, des ajustements, même mineurs, des prévisions peuvent entraîner d'importantes variations des cours. Si le pourcentage d'actions librement cessibles détenues par un grand nombre d'actionnaires (c'est-à-dire le flottant) est faible, un nombre, même réduit, d'ordres d'achat et de vente peut avoir un impact considérable sur le cours de marché, et donc entraîner de fortes fluctuations des cours.

Structure du portefeuille par classe d'actifs, en %



Variation par rapport à l'exercice précédent



Synthèse du patrimoine

Actifs du Fonds en millions EUR	Valeur de marché	264,2 en % des actifs du Fonds
I. Actifs		
Actions*	261.939.116,96	99,13
Actions pays développés	255.175.877,44	96,57
Actions Europe	66.210.070,14	25,06
Actions Japon	21.803.052,99	8,25
Actions États-Unis	152.032.286,48	57,54
Actions autres pays	15.130.467,83	5,73
Actions marchés émergents	6.763.239,52	2,56
Instruments dérivés	34.266,90	0,01
Contrats financiers à terme	34.266,90	0,01
Avoirs bancaires	2.212.913,45	0,84
Avoirs bancaires en EUR	1.033.235,02	0,39
Avoirs bancaires en devise étrangère	1.179.678,43	0,45
Créances	395.604,45	0,15
Créances au titre de la retenue à la source	153.170,87	0,06
Dividendes à recevoir	242.433,58	0,09
II. Dettes	- 344.639,55	- 0,13
III. Actifs du Fonds	264.237.262,21	100,00

*Y compris certificats d'investissement

État du patrimoine

31/12/2020

Code ISIN	Unité, Parts ou Devise en milliers	Quantité 31/12/2020	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des Actifs du Fonds
					sur la période sous revue		
					EUR	261.939.116,96	99,13
Titres négociés en bourse							
Actions							
SCHLUMBERGER AN8068571086	UNITÉ	97.000,00	97.000,00	0,00	21,8800 USD	1.725.425,80	0,65
VERBUND AT0000746409	UNITÉ	27.000,00	27.000,00	0,00	69,8500 EUR	1.885.950,00	0,71
BHP GROUP AU000000BHP4	UNITÉ	50.000,00	95.000,00	45.000,00	43,1400 AUD	1.347.619,64	0,51
EVOLUTION MINING AU000000EVN4	UNITÉ	500.000,00	500.000,00	0,00	5,0100 AUD	1.565.038,11	0,59
FORTESCUE METALS GROUP AU000000FMG4	UNITÉ	180.000,00	0,00	240.000,00	23,9800 AUD	2.696.738,72	1,02
NORTHERN STAR RESOURCES AU000000NST8	UNITÉ	120.000,00	120.000,00	0,00	12,5400 AUD	940.147,44	0,36
ORIGIN ENERGY AU000000ORG5	UNITÉ	310.000,00	310.000,00	0,00	4,8500 AUD	939.335,25	0,36
COLES GROUP AU00000030678	UNITÉ	54.000,00	54.000,00	0,00	18,4900 AUD	623.803,57	0,24
AGEAS BE0974264930	UNITÉ	25.000,00	11.000,00	0,00	43,9500 EUR	1.098.750,00	0,42
INVESCO BMG491BT1088	UNITÉ	140.000,00	140.000,00	75.000,00	17,3400 USD	1.973.578,31	0,75
KERRY PROPERTIES BMG524401079	UNITÉ	330.000,00	330.000,00	0,00	19,7400 HKD	683.134,52	0,26
ALIMENTATION COUCHE-TARD CA01626P4033	UNITÉ	29.000,00	29.000,00	0,00	43,9800 CAD	812.731,79	0,31
FRANCO-NEVADA CA3518581051	UNITÉ	9.600,00	17.000,00	7.400,00	160,8800 CAD	984.163,64	0,37
KINROSS GOLD CA4969024047	UNITÉ	100.000,00	100.000,00	0,00	9,6400 CAD	614.286,62	0,23
KIRKLAND LAKE GOLD CA49741E1007	UNITÉ	31.000,00	11.000,00	31.000,00	54,1100 CAD	1.068.890,59	0,40
MANULIFE FINANCIAL CA56501R1064	UNITÉ	76.000,00	76.000,00	0,00	22,5200 CAD	1.090.626,39	0,41
METRO CA59162NI096	UNITÉ	26.000,00	26.000,00	24.000,00	57,2200 CAD	948.015,04	0,36
POWER CORPORATION OF CANADA CA7392391016	UNITÉ	38.850,00	38.850,00	0,00	28,9600 CAD	716.941,31	0,27
BARRY CALLEBAUT NA CH0009002962	UNITÉ	530,00	530,00	0,00	2.104,0000 CHF	1.026.814,00	0,39
NOVARTIS NA CH0012005267	UNITÉ	42.000,00	42.000,00	0,00	83,6500 CHF	3.235.082,87	1,22
CREDIT SUISSE GROUP CH0012138530	UNITÉ	92.000,00	92.000,00	0,00	11,4000 CHF	965.745,86	0,37
SONOVA HOLDING CH0012549785	UNITÉ	3.500,00	8.432,67	4.932,67	230,0000 CHF	741.252,30	0,28
NESTLÉ CH0038863350	UNITÉ	28.000,00	0,00	0,00	104,2600 CHF	2.688.103,13	1,02
BANQUE CANTONALE VAUDOISE CH0531751755	UNITÉ	11.000,00	11.000,00	0,00	96,3000 CHF	975.414,36	0,37
HEIDELBERGCEMENT DE0006047004	UNITÉ	14.000,00	14.000,00	0,00	61,2200 EUR	857.080,00	0,32
DAIMLER NA DE0007100000	UNITÉ	20.000,00	20.000,00	0,00	57,7900 EUR	1.155.800,00	0,44
SARTORIUS DE0007165631	UNITÉ	4.900,00	1.900,00	0,00	343,6000 EUR	1.683.640,00	0,64
SIEMENS DE0007236101	UNITÉ	11.000,00	11.000,00	0,00	117,5200 EUR	1.292.720,00	0,49
KION GROUP DE000KGX8881	UNITÉ	9.700,00	9.700,00	0,00	71,1600 EUR	690.252,00	0,26
A.P.MOLLER-MAERSK DK0010244508	UNITÉ	540,00	540,00	560,00	13.595,0000 DKK	986.873,15	0,37
NOVOZYMES NA. B DK0060336014	UNITÉ	20.000,00	20.000,00	0,00	349,5000 DKK	939.648,74	0,36
COLOPLAST DK0060448595	UNITÉ	6.600,00	6.600,00	0,00	929,6000 DKK	824.761,56	0,31
NOVO-NORDISK DK0060534915	UNITÉ	27.000,00	27.000,00	0,00	426,6500 DKK	1.548.545,16	0,59

Code ISIN	Unité, Parts ou Devise en milliers	Quantité 31/12/2020	Achats/ entrées		Ventes/ sorties		Cours	Valeur de marché en EUR	en % des Actifs du Fonds
			sur la période sous revue						
ENDESA ES0130670112	UNITÉ	44.000,00	44.000,00		0,00		22,5900 EUR	993.960,00	0,38
CAIXABANK ES0140609019	UNITÉ	410.000,00	410.000,00	340.000,00			2,1330 EUR	874.530,00	0,33
SIEMENS GAMESA RENEW. EN. ES0143416115	UNITÉ	31.000,00	31.000,00		0,00		32,5800 EUR	1.009.980,00	0,38
ACS, ACT.DE CONSTR.Y SERV. SA ES0167050915	UNITÉ	35.000,00	35.000,00		0,00		27,4200 EUR	959.700,00	0,36
ELISA FI0009007884	UNITÉ	20.000,00	20.000,00		0,00		44,8700 EUR	897.400,00	0,34
CREDIT AGRICOLE FR0000045072	UNITÉ	99.000,00	41.000,00		0,00		10,3650 EUR	1.026.135,00	0,39
CNP ASSURANCES FR0000120222	UNITÉ	74.000,00	74.000,00		0,00		13,3000 EUR	984.200,00	0,37
AXA FR0000120628	UNITÉ	52.000,00	14.000,00		0,00		19,6760 EUR	1.023.152,00	0,39
PUBLICIS GROUPE FR0000130577	UNITÉ	28.000,00	28.000,00		0,00		41,2200 EUR	1.154.160,00	0,44
BNP PARIBAS FR0000131104	UNITÉ	32.000,00	32.000,00	20.000,00			43,3050 EUR	1.385.760,00	0,52
SUEZ FR0010613471	UNITÉ	47.000,00	47.000,00		0,00		16,4450 EUR	772.915,00	0,29
SARTORIUS STEDIM BIOTECH FR0013154002	UNITÉ	6.200,00	4.100,00	2.600,00			294,0000 EUR	1.822.800,00	0,69
AVIVA GB0002162385	UNITÉ	270.000,00	80.000,00		0,00		3,2800 GBP	979.862,80	0,37
BRITISH AMERICAN TOBACCO GB0002875804	UNITÉ	36.000,00	36.000,00		0,00		27,7350 GBP	1.104.735,56	0,42
RIO TINTO GB0007188757	UNITÉ	21.000,00	21.000,00		0,00		55,4200 GBP	1.287.696,39	0,49
KINGFISHER GB0033195214	UNITÉ	230.000,00	450.000,00	220.000,00			2,7180 GBP	691.679,58	0,26
UNILEVER GB00B10RZP78	UNITÉ	36.000,00	36.000,00		0,00		44,8100 GBP	1.784.863,91	0,68
EXPERIAN GB00B19NLV48	UNITÉ	27.000,00	27.000,00		0,00		28,2000 GBP	842.443,02	0,32
HARGREAVES LANSDOWN GB00B1VZ0M25	UNITÉ	40.000,00	40.000,00		0,00		15,4250 GBP	682.673,16	0,26
RECKITT BENCKISER GROUP GB00B24CGK77	UNITÉ	17.000,00	17.000,00		0,00		66,3200 GBP	1.247.444,12	0,47
EVRAZ GB00B71N6K86	UNITÉ	180.000,00	180.000,00		0,00		4,7490 GBP	945.806,59	0,36
CLP HOLDINGS HK0002007356	UNITÉ	130.000,00	130.000,00		0,00		72,4500 HKD	987.704,17	0,37
TECHTRONIC INDUSTRIES HK0669013440	UNITÉ	72.000,00	72.000,00		0,00		113,4000 HKD	856.230,50	0,32
BANK OF CHINA (HONGKONG) HK2388011192	UNITÉ	450.000,00	450.000,00		0,00		23,9000 HKD	1.127.860,94	0,43
KERRY GROUP IE0004906560	UNITÉ	10.000,00	10.000,00		0,00		121,9000 EUR	1.219.000,00	0,46
ASSICURAZIONI GENERALI IT0000062072	UNITÉ	63.000,00	63.000,00		0,00		14,2600 EUR	898.380,00	0,34
MEDIOBANCA – BCA CRED.FIN. IT0000062957	UNITÉ	99.000,00	99.000,00		0,00		7,5400 EUR	746.460,00	0,28
INTESA SANPAOLO IT0000072618	UNITÉ	540.000,00	250.000,00	200.000,00			1,9126 EUR	1.032.804,00	0,39
ENEL IT0003128367	UNITÉ	190.000,00	190.000,00		0,00		8,2760 EUR	1.572.440,00	0,60
FERGUSON JE00BJVNSS43	UNITÉ	9.200,00	9.200,00		0,00		88,9000 GBP	904.934,72	0,34
SEVEN BANK JP3105220002	UNITÉ	190.000,00	190.000,00		0,00		218,0000 JPY	326.150,46	0,12
MEBUKI FINANCIAL GROUP JP3117700009	UNITÉ	170.000,00	170.000,00		0,00		203,0000 JPY	271.739,56	0,10
ITOCHU JP3143600009	UNITÉ	23.000,00	23.000,00		0,00		2.964,0000 JPY	536.801,77	0,20
ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS JP3143900003	UNITÉ	9.000,00	0,00		0,00		3.685,0000 JPY	261.148,72	0,10
AIR WATER JP3160670000	UNITÉ	26.000,00	26.000,00		0,00		1.834,0000 JPY	375.474,62	0,14

Code ISIN	Unité, Parts ou Devise en milliers	Quantité 31/12/2020	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des Actifs du Fonds
SG HOLDINGS JP3162770006	UNITÉ	28.000,00	39.000,00	25.000,00	2.812,0000 JPY	619.985,10	0,23
RENESAS ELECTRONICS JP3164720009	UNITÉ	48.000,00	48.000,00	0,00	1.079,0000 JPY	407.821,94	0,15
OBIC JP3173400007	UNITÉ	2.800,00	2.800,00	0,00	20.730,0000 JPY	457.051,61	0,17
JAPAN EXCHANGE GROUP JP3183200009	UNITÉ	21.000,00	37.000,00	16.000,00	2.638,0000 JPY	436.216,40	0,17
ONO PHARMACEUTICAL JP3197600004	UNITÉ	15.000,00	15.000,00	0,00	3.108,0000 JPY	367.096,44	0,14
KAO JP3205800000	UNITÉ	7.600,00	7.600,00	0,00	7.970,0000 JPY	476.957,65	0,18
KAJIMA JP3210200006	UNITÉ	34.000,00	34.000,00	0,00	1.382,0000 JPY	369.994,16	0,14
CALBEE JP3220580009	UNITÉ	12.000,00	12.000,00	0,00	3.110,0000 JPY	293.866,13	0,11
JAPAN POST INSURANCE CO. JP3233250004	UNITÉ	27.000,00	27.000,00	0,00	2.112,0000 JPY	449.019,90	0,17
KOBAYASHI PHARMACEUT. JP3301100008	UNITÉ	4.900,00	4.900,00	0,00	12.610,0000 JPY	486.540,58	0,18
SHIMAMURA JP3358200008	UNITÉ	3.300,00	3.300,00	0,00	10.840,0000 JPY	281.676,83	0,11
GMO PAYMENT GATEWAY JP3385890003	UNITÉ	4.800,00	8.300,00	3.500,00	13.840,0000 JPY	523.100,62	0,20
ZOZO JP3399310006	UNITÉ	12.000,00	12.000,00	0,00	2.549,0000 JPY	240.856,84	0,09
SECOM JP3421800008	UNITÉ	5.100,00	5.100,00	0,00	9.517,0000 JPY	382.188,97	0,14
M3 JP3435750009	UNITÉ	13.000,00	13.000,00	0,00	9.743,0000 JPY	997.341,66	0,38
KDDI JP3496400007	UNITÉ	17.000,00	17.000,00	0,00	3.066,0000 JPY	410.420,44	0,16
RESONA HOLDINGS JP3500610005	UNITÉ	51.000,00	51.000,00	0,00	360,4000 JPY	144.731,43	0,05
CHUGAI PHARMACEUTICAL JP3519400000	UNITÉ	18.900,00	12.600,00	6.700,00	5.503,0000 JPY	818.972,32	0,31
CHUBU ELECTRIC POWER JP3526600006	UNITÉ	23.000,00	23.000,00	0,00	1.243,0000 JPY	225.116,26	0,09
T & D HOLDINGS JP3539220008	UNITÉ	40.000,00	40.000,00	0,00	1.217,0000 JPY	383.317,35	0,15
DISCO JP3548600000	UNITÉ	1.500,00	1.500,00	0,00	34.750,0000 JPY	410.444,06	0,16
TOYO SUISAN KAISHA JP3613000003	UNITÉ	6.900,00	6.900,00	0,00	5.020,0000 JPY	272.747,46	0,10
NISSIN FOODS HOLDINGS JP3675600005	UNITÉ	4.600,00	4.600,00	0,00	8.840,0000 JPY	320.197,55	0,12
AOZORA BANK JP3711200000	UNITÉ	23.000,00	23.000,00	23.000,00	1.903,0000 JPY	344.647,02	0,13
SOFTBANK JP3732000009	UNITÉ	58.000,00	58.000,00	0,00	1.293,0000 JPY	590.519,75	0,22
NEC JP3733000008	UNITÉ	11.000,00	11.000,00	0,00	5.540,0000 JPY	479.855,37	0,18
NIDEC JP3734800000	UNITÉ	6.400,00	6.400,00	0,00	12.980,0000 JPY	654.127,75	0,25
NIPPON TEL. AND TEL. JP3735400008	UNITÉ	20.000,00	20.000,00	0,00	2.645,5000 JPY	416.625,33	0,16
NIPPON PAINT HOLDINGS JP3749400002	UNITÉ	6.600,00	6.600,00	0,00	11.330,0000 JPY	588.818,91	0,22
JAPAN POST HOLDINGS CO. JP3752900005	UNITÉ	25.000,00	25.000,00	0,00	802,8000 JPY	158.035,73	0,06
NIPPON YUSEN K.K. (NYK LINE) JP3753000003	UNITÉ	19.000,00	19.000,00	0,00	2.402,0000 JPY	359.363,95	0,14
NITORI HOLDINGS JP3756100008	UNITÉ	2.700,00	2.700,00	0,00	21.620,0000 JPY	459.650,10	0,17
NINTENDO JP3756600007	UNITÉ	2.200,00	700,00	1.300,00	65.830,0000 JPY	1.140.392,73	0,43
NOMURA HOLDINGS JP3762600009	UNITÉ	170.000,00	84.000,00	0,00	545,0000 JPY	729.547,09	0,28
NOMURA RESEARCH INSTITUTE JP3762800005	UNITÉ	19.000,00	19.000,00	0,00	3.695,0000 JPY	552.810,08	0,21

Code ISIN	Unité, Parts ou Devise en milliers	Quantité 31/12/2020	Achats/ entrées		Ventes/ sorties		Cours	Valeur de marché en EUR	en % des Actifs du Fonds
			sur la période sous revue						
FUKUOKA FINANCIAL GROUP JP3805010000	UNITÉ	18.000,00	0,00	0,00	1.833,0000	JPY	259.802,23	0,10	
MAKITA JP3862400003	UNITÉ	8.100,00	8.100,00	0,00	5.170,0000	JPY	329.748,99	0,12	
MIZUHO FINANCIAL GROUP JP3885780001	UNITÉ	43.000,00	473.000,00	430.000,00	1.307,5000	JPY	442.708,70	0,17	
SUMITOMO MITSUI FINANC. GROUP JP3890350006	UNITÉ	18.000,00	0,00	0,00	3.188,0000	JPY	451.854,62	0,17	
SUMITOMO MITSUI TRUST HLDG. JP3892100003	UNITÉ	14.000,00	14.000,00	0,00	3.177,0000	JPY	350.229,85	0,13	
MITSUBISHI GAS CHEMICAL JP3896800004	UNITÉ	18.000,00	18.000,00	0,00	2.369,0000	JPY	335.772,77	0,13	
MEIJI HOLDINGS JP3918000005	UNITÉ	9.300,00	9.300,00	0,00	7.260,0000	JPY	531.652,03	0,20	
MERCARI JP3921290007	UNITÉ	7.700,00	14.000,00	6.300,00	4.575,0000	JPY	277.389,32	0,10	
Z HOLDINGS JP3933800009	UNITÉ	67.000,00	67.000,00	0,00	624,4000	JPY	329.416,69	0,12	
LASERTEC JP3979200007	UNITÉ	9.700,00	9.700,00	0,00	12.110,0000	JPY	924.961,77	0,35	
WOLTERS KLUWER NL0000395903	UNITÉ	13.000,00	13.000,00	0,00	69,9000	EUR	908.700,00	0,34	
NN GROUP NL0010773842	UNITÉ	46.000,00	23.000,00	0,00	35,7800	EUR	1.645.880,00	0,62	
ING GROEP NL0011821202	UNITÉ	150.000,00	52.000,00	0,00	7,7140	EUR	1.157.100,00	0,44	
DAVIDE CAMPARI-MILANO NL0015435975	UNITÉ	77.000,00	77.000,00	0,00	9,3400	EUR	719.180,00	0,27	
YARA INTERNATIONAL NO0010208051	UNITÉ	35.000,00	45.000,00	10.000,00	356,0000	NOK	1.186.497,17	0,45	
SCHIBSTED ASA NO0010736879	UNITÉ	21.000,00	21.000,00	0,00	319,8000	NOK	639.508,64	0,24	
FISHER & PAYKEL HEALT.CORP. NZFAPE0001S2	UNITÉ	59.000,00	20.000,00	17.000,00	32,8400	NZD	1.134.668,54	0,43	
SPARK NEW ZEALAND NZTELE0001S4	UNITÉ	360.000,00	360.000,00	0,00	4,7200	NZD	995.080,82	0,38	
SWEDBANK SE0000242455	UNITÉ	55.000,00	55.000,00	0,00	144,1200	SEK	787.267,22	0,30	
HUSQVARNA SE0001662230	UNITÉ	79.000,00	79.000,00	0,00	106,5000	SEK	835.625,96	0,32	
TELE2 SE0005190238	UNITÉ	100.000,00	100.000,00	0,00	108,6000	SEK	1.078.611,51	0,41	
EVOLUTION GAMING GR.AB (PUBL) SE0012673267	UNITÉ	18.000,00	29.000,00	11.000,00	834,8000	SEK	1.492.416,94	0,56	
KINNEVIK SE0014684528	UNITÉ	23.000,00	23.000,00	0,00	415,5000	SEK	949.148,33	0,36	
VENTURE SG0531000230	UNITÉ	56.000,00	56.000,00	0,00	19,8400	SGD	682.876,46	0,26	
AGNC INVESTMENT US00123Q1040	UNITÉ	110.000,00	37.000,00	87.000,00	15,5650	USD	1.391.935,29	0,53	
ALPHABET US02079K1079	UNITÉ	2.900,00	0,00	200,00	1.739,5200	USD	4.101.140,60	1,55	
ALTRIA GROUP US02209S1033	UNITÉ	60.000,00	60.000,00	0,00	40,7400	USD	1.987.236,29	0,75	
AMAZON.COM US0231351067	UNITÉ	2.300,00	1.600,00	1.400,00	3.285,8500	USD	6.144.022,60	2,33	
AMGEN US0311621009	UNITÉ	13.000,00	0,00	5.000,00	227,1700	USD	2.400.886,14	0,91	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT US0357104092	UNITÉ	220.000,00	220.000,00	0,00	8,3600	USD	1.495.223,77	0,57	
APPLE US0378331005	UNITÉ	130.000,00	103.000,00	8.000,00	133,7200	USD	14.132.433,64	5,35	
BALL US0584981064	UNITÉ	28.000,00	0,00	24.000,00	92,8600	USD	2.113.800,25	0,80	
BRISTOL-MYERS SQUIBB US1101221083	UNITÉ	49.000,00	49.000,00	36.000,00	61,9200	USD	2.466.631,44	0,93	
CSX US1264081035	UNITÉ	33.000,00	0,00	18.000,00	90,3300	USD	2.423.389,29	0,92	
CARRIER GLOBAL US14448C1045	UNITÉ	52.000,00	52.000,00	0,00	37,7300	USD	1.595.024,59	0,60	

Code ISIN	Unité, Parts ou Devise en milliers	Quantité 31/12/2020	Achats/ entrées		Ventes/ sorties		Cours	Valeur de marché en EUR	en % des Actifs du Fonds
			sur la période sous revue						
LUMEN TECHNOLOGIES US1567001060	UNITÉ	170.000,00	170.000,00		0,00		9,7200 USD	1.343.360,03	0,51
CITIZENS FINANCIAL GROUP US1746101054	UNITÉ	63.000,00	63.000,00		0,00		35,4000 USD	1.813.097,03	0,69
CLOROX US1890541097	UNITÉ	10.000,00	10.000,00		0,00		201,0400 USD	1.634.405,11	0,62
CONAGRA BRANDS US2058871029	UNITÉ	40.000,00	40.000,00		0,00		36,1300 USD	1.174.911,59	0,44
CORNING US2193501051	UNITÉ	48.000,00	48.000,00		0,00		35,9700 USD	1.403.650,26	0,53
CROWDSTRIKE HOLDINGS US22788C1053	UNITÉ	11.000,00	11.000,00		0,00		210,2900 USD	1.880.565,83	0,71
D.R. HORTON US23331A1097	UNITÉ	22.000,00	22.000,00	23.000,00			70,1200 USD	1.254.127,88	0,47
DEERE US2441991054	UNITÉ	8.400,00	8.400,00		0,00		266,1500 USD	1.817.535,87	0,69
DELL TECHNOLOGIES US24703L2025	UNITÉ	23.000,00	23.000,00		0,00		72,5000 USD	1.355.635,95	0,51
DOLLAR GENERAL CORP. (NEW) US2566771059	UNITÉ	12.000,00	12.000,00		0,00		209,9300 USD	2.048.014,31	0,78
EPAM SYSTEMS US29414B1044	UNITÉ	4.700,00	4.700,00		0,00		358,4800 USD	1.369.745,95	0,52
EQUITABLE HOLDINGS US29452E1010	UNITÉ	87.000,00	87.000,00		0,00		25,2300 USD	1.784.488,44	0,68
FMC US3024913036	UNITÉ	21.000,00	26.000,00	5.000,00			114,0800 USD	1.947.628,15	0,74
FACEBOOK US30303M1027	UNITÉ	9.400,00	1.500,00		0,00		271,8700 USD	2.077.621,23	0,79
FEDEX US31428X1063	UNITÉ	7.200,00	7.200,00		0,00		259,9800 USD	1.521.772,29	0,58
FORTUNE BRANDS HOME & SEC. US34964C1062	UNITÉ	18.000,00	18.000,00		0,00		85,8100 USD	1.255.705,05	0,48
FRANKLIN RESOURCES US3546131018	UNITÉ	80.000,00	80.000,00		0,00		24,7800 USD	1.611.641,80	0,61
GENERAL MILLS US3703341046	UNITÉ	29.000,00	29.000,00		0,00		58,5600 USD	1.380.626,80	0,52
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE US42824C1099	UNITÉ	180.000,00	180.000,00	82.000,00			11,6800 USD	1.709.198,81	0,65
HUMANA US4448591028	UNITÉ	6.000,00	3.500,00	2.000,00			406,1100 USD	1.980.943,86	0,75
JOHNSON & JOHNSON US4781601046	UNITÉ	7.400,00	0,00	2.000,00			156,0500 USD	938.799,24	0,36
KEY US4932671088	UNITÉ	140.000,00	140.000,00		0,00		16,2500 USD	1.849.518,31	0,70
LENNAR US5260571048	UNITÉ	19.000,00	19.000,00		0,00		78,0300 USD	1.205.292,47	0,46
ELI LILLY & CO US5324571083	UNITÉ	20.000,00	3.000,00	16.000,00			167,0100 USD	2.715.499,37	1,03
LOWE'S COMPANIES US5486611073	UNITÉ	27.000,00	7.000,00	13.000,00			160,5600 USD	3.524.344,54	1,33
MASTERCARD US57636Q1040	UNITÉ	12.000,00	12.000,00	17.000,00			355,5500 USD	3.468.639,49	1,31
MCKESSON US58155Q1031	UNITÉ	14.000,00	22.000,00	8.000,00			173,4200 USD	1.973.805,94	0,75
MERCADOLIBRE US58733R1023	UNITÉ	1.500,00	2.000,00	500,00			1.712,9400 USD	2.088.866,31	0,79
METLIFE US59156R1086	UNITÉ	45.000,00	45.000,00		0,00		46,4000 USD	1.697.491,97	0,64
MICROSOFT US5949181045	UNITÉ	39.000,00	0,00	0,00			221,6800 USD	7.028.592,33	2,66
NVIDIA US67066G1040	UNITÉ	6.700,00	6.700,00		0,00		525,8300 USD	2.864.160,81	1,08
ORACLE US68389X1054	UNITÉ	49.000,00	66.000,00	17.000,00			64,4000 USD	2.565.424,17	0,97
PELOTON INTERACTIVE US70614W1009	UNITÉ	14.000,00	14.000,00		0,00		154,9600 USD	1.763.700,66	0,67
PINTEREST US72352L1061	UNITÉ	37.000,00	37.000,00		0,00		67,1400 USD	2.019.576,44	0,76
PROCTER & GAMBLE US7427181091	UNITÉ	5.500,00	5.500,00	5.800,00			137,7700 USD	616.019,67	0,23

Code ISIN	Unité, Parts ou Devise en milliers	Quantité 31/12/2020	Achats/ entrées		Ventes/ sorties		Cours	Valeur de marché en EUR	en % des Actifs du Fonds
			sur la période sous revue						
PRUDENTIAL FINANCIAL US7443201022	UNITÉ	27.000,00	27.000,00		0,00		77,4500 USD	1.700.052,84	0,64
PULTE GROUP US7458671010	UNITÉ	33.000,00	33.000,00		0,00		44,0900 USD	1.182.854,36	0,45
QUALCOMM US7475251036	UNITÉ	31.000,00	31.000,00		0,00		149,9500 USD	3.779.074,02	1,43
ROCKWELL AUTOMATION US7739031091	UNITÉ	10.000,00	10.000,00		0,00		249,1000 USD	2.025.120,93	0,77
ROKU US77543R1023	UNITÉ	7.800,00	7.800,00		0,00		338,7400 USD	2.148.020,00	0,81
ROLLINS US7757111049	UNITÉ	40.500,00	40.500,00		0,00		38,2500 USD	1.259.400,02	0,48
S&P GLOBAL US78409V1044	UNITÉ	7.600,00	0,00	6.400,00			323,6300 USD	1.999.583,76	0,76
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS US78467J1007	UNITÉ	36.000,00	36.000,00		0,00		72,5600 USD	2.123.620,99	0,80
SHERWIN-WILLIAMS US8243481061	UNITÉ	3.700,00	3.700,00		0,00		727,1300 USD	2.187.212,71	0,83
J.M. SMUCKER US8326964058	UNITÉ	18.000,00	18.000,00		0,00		114,7200 USD	1.678.761,03	0,64
SQUARE US8522341036	UNITÉ	11.000,00	19.000,00	8.000,00			221,0400 USD	1.976.700,13	0,75
SUNRUN US86771W1053	UNITÉ	19.000,00	19.000,00		0,00		67,4000 USD	1.041.095,89	0,39
TRACTOR SUPPLY US8923561067	UNITÉ	16.000,00	16.000,00		0,00		142,7600 USD	1.856.965,16	0,70
UNION PACIFIC US9078181081	UNITÉ	16.000,00	0,00	8.000,00			205,9800 USD	2.679.305,72	1,01
UNITED PARCEL SERVICE US9113121068	UNITÉ	13.000,00	13.000,00		0,00		166,2300 USD	1.756.831,02	0,66
VERIZON COMMUNICATIONS US92343V1044	UNITÉ	60.000,00	15.000,00	6.000,00			58,1400 USD	2.835.982,28	1,07
VISA US92826C8394	UNITÉ	22.000,00	0,00	7.000,00			218,3600 USD	3.905.467,26	1,48
WEST PHARMACEUTIC.SERVICES US9553061055	UNITÉ	5.500,00	8.100,00	2.600,00			279,9400 USD	1.251.713,34	0,47
WHIRLPOOL US9633201069	UNITÉ	8.100,00	8.100,00		0,00		184,3900 USD	1.214.226,25	0,46
ZILLOW GROUP US98954M2008	UNITÉ	15.000,00	15.000,00		0,00		130,4500 USD	1.590.788,99	0,60
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS US98980L1017	UNITÉ	4.100,00	4.100,00		0,00		353,4000 USD	1.177.952,12	0,45
Autres titres de participation									
ROCHE HOLDING GENUESSE CH0012032048	UNITÉ	7.100,00	0,00	0,00			309,0000 CHF	2.020.165,75	0,76
Valeurs mobilières							EUR	261.939.116,96	99,13
Instruments dérivés									
Les positions dont le montant est précédé d'un signe moins sont des positions vendues.									
Dérivés sur indices d'actions							EUR	34.266,90	0,01
Dettes/créances									
Contrats à terme (futures)									
Contrats à terme sur indices d'actions									
MSCI WORLD NR.US.FUT	EUREX	UNITÉ	30,00				8.015,0000 USD	34.266,90	0,01

Code	Unité, Parts ou Devise	Quantité 31/12/2020	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	2.009.148,16	0,76
Avoirs bancaires					EUR	2.009.148,16	0,76
Avoirs en EUR auprès de :							
Dépositaire	EUR	829.469,73			100,0000 %	829.469,73	0,31
Avoirs en autres devises de l'UE/l'EEE							
	DKK	99.736,06			100,0000 %	13.407,28	0,01
	GBP	40.403,04			100,0000 %	44.703,52	0,02
	NOK	558.138,32			100,0000 %	53.148,44	0,02
	SEK	381.105,41			100,0000 %	37.851,26	0,01
Avoirs en devises autres que celles de l'UE/l'EEE							
	AUD	21.528,20			100,0000 %	13.450,08	0,01
	CAD	74.404,66			100,0000 %	47.412,64	0,02
	CHF	36.271,02			100,0000 %	33.398,73	0,01
	HKD	140.245,09			100,0000 %	14.707,30	0,01
	ILS	89.181,08			100,0000 %	22.558,64	0,01
	JPY	30.295.584,00			100,0000 %	238.554,29	0,09
	NZD	20.934,48			100,0000 %	12.259,59	0,00
	SGD	11.411,28			100,0000 %	7.013,69	0,00
	USD	788.724,01			100,0000 %	641.212,97	0,24
Autres actifs					EUR	599.369,74	0,23
Dividendes à recevoir	EUR	242.433,58			EUR	242.433,58	0,09
Marges initiales	EUR	203.765,29			EUR	203.765,29	0,08
Créances liées au remboursement de la retenue à la source	EUR	153.170,87			EUR	153.170,87	0,06
Autres dettes*					EUR	-344.639,55	-0,13
Actifs du Fonds					EUR	264.237.262,21	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 Global CR-EUR							
Valeur de la part					EUR	0,00	
Parts en circulation					UNITÉ	0,0000	
ODDO BHF Algo Global CRW-EUR							
Valeur de la part					EUR	72,85	
Parts en circulation					UNITÉ	161.142,1910	
ODDO BHF Algo Global DRW-EUR							
Valeur de la part					EUR	112,73	
Parts en circulation					UNITÉ	2.236.901,8640	
ODDO BHF Algo Global CNW-EUR							
Valeur de la part					EUR	0,00	
Parts en circulation					UNITÉ	0,0000	
ODDO BHF Algo Global CI-EUR							
Valeur de la part					EUR	0,00	
Parts en circulation					UNITÉ	0,0000	
ODDO BHF Algo Global CIW-EUR							
Valeur de la part					EUR	1.182,93	
Parts en circulation					UNITÉ	273,0000	
Volume de titres							99,13
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 30/12/2020

Taux de change (cotation à l'incertain) au 30/12/2020

DOLLAR AUSTRALIEN	(AUD)	1,6006	= 1 EURO (EUR)
COURONNE DANOISE	(DKK)	7,43895	= 1 EURO (EUR)
LIVRE STERLING	(GBP)	0,9038	= 1 EURO (EUR)
DOLLAR DE HONG KONG	(HKD)	9,53575	= 1 EURO (EUR)
SHEKEL ISRAÉLIEN	(ILS)	3,9533	= 1 EURO (EUR)
YEN JAPONAIS	(JPY)	126,9966	= 1 EURO (EUR)
DOLLAR CANADIEN	(CAD)	1,5693	= 1 EURO (EUR)
COURONNE NORVÉGIENNE	(NOK)	10,5015	= 1 EURO (EUR)
DOLLAR NÉO-ZÉLANDAIS	(NZD)	1,7076	= 1 EURO (EUR)
COURONNE SUÉDOISE	(SEK)	10,0685	= 1 EURO (EUR)
FRANC SUISSE	(CHF)	1,086	= 1 EURO (EUR)
DOLLAR DE SINGAPOUR	(SGD)	1,627	= 1 EURO (EUR)
DOLLAR AMÉRICAIN	(USD)	1,23005	= 1 EURO (EUR)

Marchés à terme

EUREX EUROPEAN EXCHANGE

Opérations conclues durant la période sous revue, dans la mesure où elles n'apparaissent plus dans l'état du patrimoine

Code	ISIN	Unité, parts ou devise en milliers	Achats/ entrées	Ventes/ sorties
sur la période sous revue				
Titres négociés en bourse				
Actions				
RAIFFEISEN BANK INTL	AT0000606306	UNITÉ	0,00	33.000,00
OMV	AT0000743059	UNITÉ	26.000,00	26.000,00
AFTERPAY	AU0000000APT1	UNITÉ	27.000,00	27.000,00
COCHLEAR	AU0000000COH5	UNITÉ	0,00	4.900,00
CSL	AU0000000CSL8	UNITÉ	8.000,00	8.000,00
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	AU0000000IAG3	UNITÉ	0,00	150.000,00
JAMES HARDIE INDUSTRIES	AU0000000JHX1	UNITÉ	0,00	42.000,00
NEWCREST MINING	AU0000000NCM7	UNITÉ	93.000,00	203.000,00
WESFARMERS	AU0000000WES1	UNITÉ	32.000,00	32.000,00
UCB	BE00003739530	UNITÉ	18.000,00	18.000,00
GALAPAGOS	BE00003818359	UNITÉ	0,00	3.800,00
AGNICO EAGLE MINES	CA0084741085	UNITÉ	0,00	16.000,00
ATCO	CA0467894006	UNITÉ	27.000,00	27.000,00
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
CANADIAN UTILITIES	CA1367178326	UNITÉ	32.000,00	32.000,00
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
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
SHOPIFY	CA82509L1076	UNITÉ	1.800,00	1.800,00
STARS GROUP	CA85570W1005	UNITÉ	0,00	34.000,00
THOMSON REUTERS	CA8849037095	UNITÉ	9.600,00	9.600,00
WHEATON PRECIOUS METALS	CA9628791027	UNITÉ	36.000,00	36.000,00
GIVAUDAN SA	CH0010645932	UNITÉ	330,00	330,00
ADECCO GROUP	CH0012138605	UNITÉ	17.000,00	17.000,00
TEMENOS	CH0012453913	UNITÉ	0,00	13.000,00
LONZA GROUP	CH0013841017	UNITÉ	2.800,00	2.800,00
LOGITECH INTERNATIONAL	CH0025751329	UNITÉ	17.000,00	17.000,00
JULIUS BAER GRUPPE	CH0102484968	UNITÉ	19.000,00	19.000,00
GARMIN	CH0114405324	UNITÉ	16.000,00	16.000,00
UBS GROUP	CH0244767585	UNITÉ	97.000,00	187.000,00
VIFOR PHARMA	CH0364749348	UNITÉ	5.000,00	5.000,00
BAYERISCHE MOTOREN WERKE	DE00005190003	UNITÉ	0,00	13.000,00
DEUTSCHE BOERSE NA	DE00005810055	UNITÉ	5.500,00	5.500,00
HOCHTIEF	DE00006070006	UNITÉ	0,00	14.000,00
PUMA SE	DE00006969603	UNITÉ	15.000,00	15.000,00
VOLKSWAGEN VZ O.ST.	DE00007664039	UNITÉ	0,00	5.100,00
LUFTHANSA VINK NA	DE00008232125	UNITÉ	0,00	40.000,00
MÜNCHENER RÜCKVERS.-GES. NA	DE00008430026	UNITÉ	5.500,00	5.500,00
ADIDAS NA	DE0000A1EWWW0	UNITÉ	0,00	7.800,00
TEAMVIEWER	DE0000A2YN900	UNITÉ	20.000,00	20.000,00
KION GROUP	DE0000A3H22F2	UNITÉ	9.700,00	9.700,00
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING VZ	DE0000PAH0038	UNITÉ	5.000,00	16.000,00
UNIPER SE	DE0000UNSE018	UNITÉ	24.000,00	24.000,00
ZALANDO SE	DE0000ZAL1111	UNITÉ	15.000,00	15.000,00
CARLSBERG B	DK0010181759	UNITÉ	0,00	4.500,00
GENMAB	DK0010272202	UNITÉ	3.600,00	3.600,00
DANSKE BANK	DK0010274414	UNITÉ	68.000,00	68.000,00
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
IBERDROLA	ES0144580Y14	UNITÉ	89.000,00	89.000,00
REPSOL	ES0173516115	UNITÉ	100.000,00	162.000,00
ACS, ACT.DE CONSTR.Y SERV. SA	ES06670509H2	UNITÉ	23.000,00	23.000,00
UPM KYMMENE	FI0009005987	UNITÉ	0,00	26.000,00
METSO	FI0009007835	UNITÉ	0,00	54.000,00
METSO OUTOTEC	FI0009014575	UNITÉ	150.500,00	150.500,00
NELES	FI4000440664	UNITÉ	35.000,00	35.000,00
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

Code	ISIN	Unité, parts ou devise en milliers	Achats/ entrées	Ventes/ sorties
			sur la période sous revue	
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
ORANGE	FR0000133308	UNITÉ	84.000,00	84.000,00
ILIAD	FR0004035913	UNITÉ	6.400,00	6.400,00
GECINA	FR0010040865	UNITÉ	0,00	5.300,00
ELECTRICITE DE FRANCE (E.D.F.)	FR0010242511	UNITÉ	66.000,00	66.000,00
BIOMERIEUX	FR0013280286	UNITÉ	9.300,00	9.300,00
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
BARCLAYS	GB0031348658	UNITÉ	0,00	540.000,00
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
NATWEST GROUP	GB00B7T77214	UNITÉ	0,00	250.000,00
HK ELECTRIC INV. + HK EL. INV.	HK0000179108	UNITÉ	850.000,00	850.000,00
POWER ASSETS HOLDINGS	HK0006000050	UNITÉ	140.000,00	140.000,00
SEAGATE TECHNOLOGY	IE00B58JVZ52	UNITÉ	28.000,00	28.000,00
STERIS	IE00BFY8C754	UNITÉ	9.400,00	9.400,00
PERRIGO CO.	IE00BGHIM568	UNITÉ	0,00	23.000,00
AON	IE00BLPIHW54	UNITÉ	12.000,00	12.000,00
MEDTRONIC	IE00BTNIY115	UNITÉ	0,00	22.000,00
FLUTTER ENTERTAINMENT	IE00BWT6H894	UNITÉ	0,00	14.000,00
WIX.COM	IL0011301780	UNITÉ	4.300,00	4.300,00
FINECOBANK BANCA FINECO	IT0000072170	UNITÉ	59.000,00	59.000,00
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
NIPPON PROLOGIS REIT	JP3047550003	UNITÉ	0,00	160,00
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
ITO EN	JP3143000002	UNITÉ	6.600,00	6.600,00
ABC-MART	JP3152740001	UNITÉ	5.800,00	5.800,00
SQUARE ENIX HLDGS	JP3164630000	UNITÉ	0,00	13.000,00
NTT DOCOMO	JP3165650007	UNITÉ	21.000,00	21.000,00
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
KOBE BUSSAN	JP3291200008	UNITÉ	7.700,00	7.700,00
INPEX	JP3294460005	UNITÉ	29.000,00	29.000,00
CYBERAGENT	JP3311400000	UNITÉ	9.000,00	9.000,00
SUMCO	JP3322930003	UNITÉ	22.000,00	77.000,00
SUNTORY BEVERAGE & FOOD	JP3336560002	UNITÉ	8.200,00	8.200,00
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

Code	ISIN	Unité, parts ou devise en milliers	Achats/ entrées	Ventes/ sorties
sur la période sous revue				
SONY	JP3435000009	UNITÉ	0,00	20.000,00
MITSUBISH.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
LIXIL	JP3626800001	UNITÉ	23.000,00	23.000,00
TOYODA GOSEI	JP3634200004	UNITÉ	0,00	14.000,00
WEST JAPAN RAILWAY	JP3659000008	UNITÉ	0,00	5.300,00
NISSAN CHEMICAL	JP3670800006	UNITÉ	6.700,00	6.700,00
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
NIPPON SANSO HOLDINGS	JP3711600001	UNITÉ	0,00	15.000,00
MCDONALD'S HLDG CO.(JAP.)	JP3750500005	UNITÉ	0,00	8.000,00
NEXON CO.	JP3758190007	UNITÉ	24.000,00	24.000,00
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
MONOTARO	JP3922950005	UNITÉ	11.000,00	11.000,00
YAMATO HOLDINGS	JP3940000007	UNITÉ	16.000,00	16.000,00
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
CK HUTCHISON HOLDINGS	KYG217651051	UNITÉ	150.000,00	150.000,00
CK ASSET HOLDINGS	KYG2177B1014	UNITÉ	150.000,00	150.000,00
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
AEGON	NL0000303709	UNITÉ	120.000,00	300.000,00
UNILEVER	NL0000388619	UNITÉ	36.000,00	36.000,00
KONINKLIJKE VOPAK	NL0009432491	UNITÉ	14.000,00	14.000,00
CNH INDUSTRIAL	NL0010545661	UNITÉ	0,00	310.000,00
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES	NL0010877643	UNITÉ	0,00	61.000,00
AHOLD DELHAIZE N.V., KONKINKL.	NL0011794037	UNITÉ	40.000,00	40.000,00
ADYEN	NL0012969182	UNITÉ	1.100,00	1.100,00
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
SWEDISH MATCH	SE0000310336	UNITÉ	0,00	16.000,00
ATLAS COPCO	SE0011166610	UNITÉ	0,00	25.000,00
KINNEVIK	SE0013256682	UNITÉ	0,00	32.000,00
SINGAPORE EXCHANGE	SG1J26887955	UNITÉ	0,00	110.000,00
WILMAR INTERNATIONAL	SG1T56930848	UNITÉ	230.000,00	230.000,00
YANGZIJIAN SHIPBUILDING HLDGS	SG1U76934819	UNITÉ	0,00	980.000,00
ABBVIE	US00287Y1091	UNITÉ	24.000,00	24.000,00
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
AMERICAN TOWER	US03027X1000	UNITÉ	8.100,00	8.100,00
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

Code	ISIN	Unité, parts ou devise en milliers	sur la période sous revue	
			Achats/ entrées	Ventes/ sorties
CAMPBELL SOUP	US1344291091	UNITÉ	32.000,00	32.000,00
CISCO SYSTEMS	US17275R1023	UNITÉ	19.000,00	119.000,00
CITRIX SYSTEMS	US1773761002	UNITÉ	15.000,00	15.000,00
COCA-COLA	US1912161007	UNITÉ	0,00	53.000,00
COUPA SOFTWARE	US22266L1061	UNITÉ	6.600,00	6.600,00
DTE ENERGY	US2333311072	UNITÉ	0,00	14.000,00
DAVITA	US23918K1088	UNITÉ	28.000,00	28.000,00
DEXCOM	US2521311074	UNITÉ	9.100,00	9.100,00
DOCUSIGN	US2561631068	UNITÉ	23.000,00	23.000,00
DOMINO S PIZZA	US25754A2015	UNITÉ	9.600,00	9.600,00
DYNATRACE	US2681501092	UNITÉ	42.000,00	42.000,00
EBAY	US2786421030	UNITÉ	39.000,00	39.000,00
ENTERGY	US29364G1031	UNITÉ	0,00	13.000,00
EVERSOURCE ENERGY	US30040W1080	UNITÉ	0,00	23.000,00
FIRST REP.BANK SAN FR.(NEW)	US33616C1009	UNITÉ	13.000,00	13.000,00
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
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
ESTEE LAUDER COMPAN.	US5184391044	UNITÉ	12.000,00	12.000,00
MSCI	US55354G1004	UNITÉ	7.900,00	7.900,00
MARTIN MARIETTA MATERIALS	US5732841060	UNITÉ	0,00	4.700,00
MCCORMICK & CO.	US5797802064	UNITÉ	7.800,00	7.800,00
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
OKTA	US6792951054	UNITÉ	16.000,00	16.000,00
OLD DOMINION FREIGHT LINE	US6795801009	UNITÉ	16.500,00	16.500,00
PARKER-HANNIFIN	US7010941042	UNITÉ	8.000,00	8.000,00
PAYPAL HOLDINGS	US70450Y1038	UNITÉ	17.000,00	17.000,00
PEPSICO	US7134481081	UNITÉ	0,00	20.000,00
PHILLIPS 66	US7185461040	UNITÉ	0,00	32.000,00
T. ROWE PRICE GROUP	US74144T1088	UNITÉ	12.000,00	12.000,00
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
SPLUNK	US8486371045	UNITÉ	9.700,00	9.700,00
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
T-MOBILE US	US8725901123	UNITÉ	26.000,00	26.000,00
TESLA	US88160R1014	UNITÉ	13.500,00	13.500,00
TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	UNITÉ	0,00	33.000,00
TWILIO	US90138F1021	UNITÉ	8.500,00	8.500,00
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
VIACOMCBS	US925556H2067	UNITÉ	59.000,00	59.000,00
VULCAN MATERIALS	US9291601097	UNITÉ	12.000,00	12.000,00
WEC ENERGY GROUP	US92939U1060	UNITÉ	0,00	18.000,00
WAYFAIR	US94419L1017	UNITÉ	8.800,00	8.800,00
YUM! BRANDS	US9884981013	UNITÉ	17.000,00	17.000,00
ZEBRA TECHNOLOGIES	US9892071054	UNITÉ	0,00	5.300,00

ODDO BHF Algo Global CRW-EUR

Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus) pour la période du 01/01/2020 au 31/12/2020

Partis en circulation : 161.142,1910	EUR total	par part en EUR
I. Revenus		
Dividendes émetteurs domestiques	7.281,52	0,0451869
Revenus des REIT émetteurs étrangers	15.100,35	0,0937082
après déduction des impôts étrangers retenus à la source	-2.300,05	-0,0142734
Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	215.772,98	1,3390223
après déduction des impôts étrangers retenus à la source	-27.896,45	-0,1731170
Sous-total	207.958,35	1,2905270
Intérêts sur placements en liquidités, domestique	-509,15	-0,0031596
Sous-total	-509,15	-0,0031596
Autres revenus	17.047,33	0,1057906
Sous-total	17.047,33	0,1057906
Total des revenus	224.496,53	1,3931580
II. Charges		
Frais de gestion	-162.128,67	-1,0061218
Commission de dépositaire	-3.079,71	-0,0191118
Coûts externes du dépositaire	-1.128,78	-0,0070049
Frais d'audit	-1.410,31	-0,0087520
Frais de publication	-978,10	-0,0060698
Autres frais (aux fins de mesure de la performance, le cas échéant)	-13.197,28	-0,0818984
Total des charges	-181.922,85	-1,1289587
III. Revenus nets ordinaires	42.573,68	0,2641993
IV. Opérations de cession		
Plus-values réalisées	1.893.159,97	11,7483817
Moins-values réalisées	-2.222.835,13	-13,7942467
Résultat des opérations de cession	-329.675,16	-2,0458650
V. Résultat réalisé de l'exercice	-287.101,48	-1,7816657
VI. Résultat non réalisé de l'exercice		
Variation nette des plus-values non réalisées	653.493,57	4,0553847
Variation nette des moins-values non réalisées	-9.197,01	-0,0570739
Résultat non réalisé de l'exercice	644.296,56	3,9983108
VII. Résultat de l'exercice	357.195,08	2,2166451

ODDO BHF Algo Global CRW-EUR

Variation de l'actif du Fonds entre le 01/01/2020 et le 31/12/2020

		EUR total
I. Valeur du Fonds au début de l'exercice		11.922.047,42
1. Entrées/sorties de capitaux (nettes)		-517.709,00
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	1.148.917,89	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	-1.666.626,89	
2. Régularisation des revenus – Compensation		-23.116,95
3. Résultat de l'exercice		357.195,08
dont :		
Revenus nets ordinaires avant régularisation des revenus	43.365,07	
Compensation du résultat	-791,39	
Revenus nets ordinaires	42.573,68	
Résultat des cessions d'actions avant régularisation des revenus*	-359.660,02	
Compensation du résultat	23.157,41	
Résultat réalisé sur actions	-336.502,61	
Résultat des cessions de titres autres que des actions avant régularisation des revenus*	6.076,52	
Compensation du résultat	750,93	
Résultat réalisé sur titres autres que des actions	6.827,45	
Plus-values non réalisées	653.493,57	
Moins-values non réalisées	-9.197,01	
Variation nette des plus/moins-values non réalisées	644.296,56	
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice		11.738.416,55

*Le résultat net réalisé des différents revenus extraordinaires est comptabilisé dans les plus- et moins-values réalisées.

État des affectations pour la période du 01/01/2020 au 31/12/2020

Parts en circulation : 161.142,1910	EUR total	par part en EUR
I. Disponible pour réinvestissement		
1. Report de l'exercice précédent	0,00	0,0000000
2. Résultat réalisé de l'exercice	-287.101,48	-1,7816657
Revenus nets ordinaires	42.573,68	0,2641993
Appréciations/dépréciations	-329.675,16	-2,0458649
Revenus exceptionnels issus d'actions	-336.502,61	-2,0882340
Revenus exceptionnels issus de titres autres que des actions	6.827,45	0,0423691
Revenus exceptionnels de fonds d'actions	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds mixtes	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels d'autres fonds	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers domestiques	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers étrangers	0,00	0,0000000
3. Dotation issue du Fonds*	287.101,48	1,7816655
II. Réinvestissement		
1. Réinvestissement	0,00	0,0000000

*La dotation issue du Fonds correspond à l'excédent du réinvestissement par rapport au résultat réalisé pour l'exercice, majoré des éventuels impôts retenus.

Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers

Exercice	Actifs du Fonds en EUR	Valeur de la part en EUR
31/03/2018	10.600.585	57,92
31/12/2018 (exercice incomplet)	9.726.693	55,37
31/12/2019	11.922.047	70,82
31/12/2020	11.738.416	72,85

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.

ODDO BHF Algo Global DRW-EUR

Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus) pour la période du 01/01/2020 au 31/12/2020

Partis en circulation : 2.236.901,8640	EUR total	par part en EUR
I. Revenus		
Dividendes émetteurs domestiques	156.344,16	0,0698932
Revenus des REIT émetteurs étrangers	324.986,71	0,1452843
après déduction des impôts étrangers retenus à la source	- 49.871,32	- 0,0222948
Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	4.645.272,54	2,0766546
après déduction des impôts étrangers retenus à la source	- 600.380,45	- 0,2683982
Sous-total	4.476.351,64	2,0011391
Intérêts sur placements en liquidités, domestique	- 10.933,67	- 0,0048879
Sous-total	- 10.933,67	- 0,0048879
Autres revenus	366.134,34	0,1636792
Sous-total	366.134,34	0,1636792
Total des revenus	4.831.552,31	2,1599304
II. Charges		
Frais de gestion	- 3.488.884,18	- 1,5596948
Commission de dépositaire	- 66.271,83	- 0,0296266
Coûts externes du dépositaire	- 26.120,27	- 0,0116770
Frais d'audit	- 21.875,84	- 0,0097795
Frais de publication	- 8.222,83	- 0,0036760
Autres frais (aux fins de mesure de la performance, le cas échéant)	- 84.408,17	- 0,0377344
Total des charges	- 3.695.783,12	- 1,6521883
III. Revenus nets ordinaires	1.135.769,19	0,5077421
IV. Opérations de cession		
Plus-values réalisées	40.659.515,32	18,1767095
Moins-values réalisées	- 47.728.319,34	- 21,3367963
Résultat des opérations de cession	- 7.068.804,02	- 3,1600868
V. Résultat réalisé de l'exercice	- 5.933.034,83	- 2,6523447
VI. Résultat non réalisé de l'exercice		
Variation nette des plus-values non réalisées	13.195.239,73	5,8988908
Variation nette des moins-values non réalisées	- 327.610,06	- 0,1464571
Résultat non réalisé de l'exercice	12.867.629,67	5,7524337
VII. Résultat de l'exercice	6.934.594,84	3,1000890

ODDO BHF Algo Global DRW-EUR

Variation de l'actif du Fonds entre le 01/01/2020 et le 31/12/2020

		EUR total
I. Valeur du Fonds au début de l'exercice		261.827.327,61
1. Distribution au titre de l'exercice précédent		-2.002.991,26
2. Entrées/sorties de capitaux (nettes)		-13.564.537,75
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	4.450.259,50	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	-18.014.797,25	
3. Régularisation des revenus – Compensation		-1.018.487,06
4. Résultat de l'exercice		6.934.594,84
dont :		
Revenus nets ordinaires avant régularisation des revenus	1.168.477,46	
Compensation du résultat	-32.708,27	
Revenus nets ordinaires	1.135.769,19	
Résultat des cessions d'actions avant régularisation des revenus*	-8.215.468,58	
Compensation du résultat	1.006.991,03	
Résultat réalisé sur actions	-7.208.477,55	
Résultat des cessions de titres autres que des actions avant régularisation des revenus*	95.469,23	
Compensation du résultat	44.204,30	
Résultat réalisé sur titres autres que des actions	139.673,53	
Plus-values non réalisées	13.195.239,73	
Moins-values non réalisées	-327.610,06	
Variation nette des plus/moins-values non réalisées	12.867.629,67	
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice		252.175.906,38

* Le résultat net réalisé des différents revenus extraordinaires est comptabilisé dans les plus- et moins-values réalisées.

État des affectations pour la période du 01/01/2020 au 31/12/2020

	EUR total	par part en EUR
Parts en circulation : 2.236.901,8640		
I. Disponible pour distribution		
1. Report de l'exercice précédent	44.593.316,22	19,9353029
2. Résultat réalisé de l'exercice	-5.933.034,83	-2,6523447
Revenus nets ordinaires	1.135.769,19	0,5077421
Appréciations/dépréciations	-7.068.804,02	-3,1600868
Revenus exceptionnels issus d'actions	-7.208.477,55	-3,2225274
Revenus exceptionnels issus de titres autres que des actions	139.673,53	0,0624406
Revenus exceptionnels de fonds d'actions	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds mixtes	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels d'autres fonds	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers domestiques	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers étrangers	0,00	0,0000000
3. Dotation issue du Fonds	0,00	0,0000000
II. Non affecté à la distribution		
1. Réinvestissement	0,00	0,0000000
2. Report à nouveau	37.519.461,44	16,7729582
III. Distribution totale	1.140.819,95	0,5100000
1. Distribution finale	1.140.819,95	0,5100000

La distribution finale à hauteur de 0,51 euro par part a lieu sur 2.203.719,937 parts le 25 février 2021.

Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers

Exercice	Actifs du Fonds en EUR	Valeur de la part en EUR
2018 (exercice incomplet)	221.609.869	86,51
2019	261.827.327	110,69
2020	252.175.906	112,73

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.

ODDO BHF Algo Global CIW-EUR

Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus) pour la période du 01/01/2020 au 31/12/2020

Partis en circulation : 273,0000	EUR total	par part en EUR
I. Revenus		
Dividendes émetteurs domestiques	201,11	0,7366667
Revenus des REIT émetteurs étrangers	417,48	1,5292308
après déduction des impôts étrangers retenus à la source	- 53,06	- 0,1943590
Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	5.965,61	21,8520513
après déduction des impôts étrangers retenus à la source	- 781,76	- 2,8635897
Sous-total	5.749,38	21,0600001
Intérêts sur placements en liquidités, domestique	- 14,05	- 0,0514652
Sous-total	- 14,05	- 0,0514652
Autres revenus	469,73	1,7206227
Sous-total	469,73	1,7206227
Total des revenus	6.205,06	22,7291576
II. Charges		
Frais de gestion	- 2.185,25	- 8,0045788
Commission de dépositaire	- 85,06	- 0,3115751
Coûts externes du dépositaire	- 30,80	- 0,1128205
Frais d'audit	- 882,53	- 3,2327106
Frais de publication	- 776,22	- 2,8432967
Autres frais (aux fins de mesure de la performance, le cas échéant)	- 4.611,47	- 16,8918315
Total des charges	- 8.571,33	- 31,3968132
III. Revenus nets ordinaires	- 2.366,27	- 8,6676556
IV. Opérations de cession		
Plus-values réalisées	52.261,25	191,4331502
Moins-values réalisées	- 61.897,77	- 226,7317582
Résultat des opérations de cession	- 9.636,52	- 35,2986080
V. Résultat réalisé de l'exercice	- 12.002,79	- 43,9662636
VI. Résultat non réalisé de l'exercice		
Variation nette des plus-values non réalisées	25.331,67	92,7900000
Variation nette des moins-values non réalisées	- 72,17	- 0,2643590
Résultat non réalisé de l'exercice	25.259,50	92,5256410
VII. Résultat de l'exercice	13.256,71	48,5593774

ODDO BHF Algo Global CIW-EUR

Variation de l'actif du Fonds entre le 01/01/2020 et le 31/12/2020

		EUR total
I. Valeur du Fonds au début de l'exercice		184.109,78
1. Entrées/sorties de capitaux (nettes)		120.379,33
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	120.379,33	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	0,00	
2. Régularisation des revenus – Compensation		5.193,46
3. Résultat de l'exercice		13.256,71
dont :		
Revenus nets ordinaires avant régularisation des revenus	- 1.867,77	
Compensation du résultat	- 498,50	
Revenus nets ordinaires	- 2.366,27	
Résultat des cessions d'actions avant régularisation des revenus*	- 5.312,88	
Compensation du résultat	- 4.483,26	
Résultat réalisé sur actions	- 9.796,14	
Résultat des cessions de titres autres que des actions avant régularisation des revenus*	371,32	
Compensation du résultat	- 211,70	
Résultat réalisé sur titres autres que des actions	159,62	
Plus-values non réalisées	25.331,67	
Moins-values non réalisées	- 72,17	
Variation nette des plus- et moins-values non réalisées*	25.259,50	
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice		322.939,28

* Le résultat net réalisé des différents revenus extraordinaires est comptabilisé dans les plus- et moins-values réalisées.

État des affectations pour la période du 01/01/2020 au 31/12/2020

Parts en circulation : 273,0000	EUR total	par part en EUR
I. Disponible pour réinvestissement		
1. Report de l'exercice précédent	0,00	0,0000000
2. Résultat réalisé de l'exercice	- 12.002,79	- 43,9662636
Revenus nets ordinaires	- 2.366,27	- 8,6676556
Appréciations/dépréciations	- 9.636,52	- 35,2986081
Revenus exceptionnels issus d'actions	- 9.796,14	- 35,8832967
Revenus exceptionnels issus de titres autres que des actions	159,62	0,5846886
Revenus exceptionnels de fonds d'actions	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds mixtes	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels d'autres fonds	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers domestiques	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers étrangers	0,00	0,0000000
3. Dotation issue du Fonds*	12.002,79	43,9662637
II. Réinvestissement		
1. Réinvestissement	0,00	0,0000000

* La dotation issue du Fonds correspond à l'excédent du réinvestissement par rapport au résultat réalisé pour l'exercice, majoré des éventuels impôts retenus.

Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers

Exercice	Actifs du Fonds en EUR	Valeur de la part en EUR
2018 (exercice incomplet)	105,801	904,28
2019	184,109	1.165,25
2020	322,939	1.182,93

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.

Annexe

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

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) :	A14IW0
ISIN :	DE000A14IW00
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

*Décret allemand sur la comptabilité et la valorisation des investissements

**Jusqu'à 10 % du surcroît de performance par rapport à l'indice de référence, à savoir l'indice MSCI World (EUR, Net return)[®], 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)[®], 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

Autres informations

Directives en matière d'évaluation

En vertu des dispositions du Décret allemand sur la comptabilité et la valorisation des investissements (KARBV), ODDO BHF Asset Management GmbH (ODDO BHF AM GmbH), en tant que Société de gestion (KVG), procède à l'actualisation quotidienne, au moyen de processus adéquats, des estimations de prix utilisées pour tous les instruments détenus en portefeuille.

L'obligation d'évaluer les prix s'applique indépendamment de toute activité commerciale.

Afin de tenir compte de la diversité des instruments détenus, les processus utilisés sont régulièrement examinés, contrôlés et, s'il y a lieu, ajustés par un Comité d'évaluation. Le Comité d'évaluation poursuit les missions et objectifs suivants :

Missions

- Définition des processus d'évaluation et des sources de prix pour les différentes classes d'actifs
- Contrôle régulier des processus d'évaluation/de surveillance déterminés (p.ex. en situation de prix manquants [Missing Prices], de mouvements de prix importants [Price Movements] et de prix inchangés pendant des périodes prolongées [Stale Prices]), ainsi que des sources de prix privilégiées
- Décisions relatives à la marche à suivre en cas d'évaluations s'écartant du processus standard
- Décisions relatives aux procédés d'évaluation dans les cas particuliers (p.ex. : valeurs mobilières illiquides)

Objectifs

- Communication des processus existants d'évaluation des prix aux activités concernées
- Optimisation continue des processus d'évaluation des prix

Un processus d'obtention des prix est désigné pour chaque instrument en fonction de ses caractéristiques. Ce processus inclut la définition des fournisseurs de données, des intervalles d'actualisation, de la sélection des sources de prix ainsi que de la procédure globale d'évaluation.

Outre les données obtenues sur les interfaces Bloomberg et Reuters, le processus s'appuie également sur d'autres sources de prix et d'estimations appropriées afin d'évaluer le prix des instruments pour lesquels aucune estimation adéquate n'est disponible auprès des sources de prix standard. De plus, le processus d'évaluation pourra se référer aux estimations d'arrangeurs (p.ex. dans le cas de titres adossés à des actifs).

Dans le but de garantir la qualité continue du service d'estimation des prix, des routines de contrôle standardisées ont été mises en place à des fins d'assurance-qualité.

Les actifs individuels sont évalués comme suit :

Actifs cotés en bourse ou négociés sur un marché organisé

Les actifs qui sont admis à la négociation sur une place boursière ou inclus ou admis dans un autre marché organisé, de même que les droits de souscription détenus pour le Fonds, sont évalués en fonction du dernier prix de transaction disponible représentant une évaluation fiable, sauf mention contraire ci-après.

Actifs ni cotés en bourse, ni négociés sur un marché organisé

/ Actifs sans cours de négociation

Les actifs qui ne sont ni cotés en bourse, ni admis ou inclus dans un autre marché organisé ou pour lesquels il n'existe pas de prix de transaction disponible, sont évalués à la valeur équitable adéquate sur la base d'une appréciation soignée à l'aide des modèles de valorisation adaptés et en tenant compte des conditions de marché globales, sauf mention contraire ci-après. Le terme de « valeur équitable » correspond ici au montant contre lequel pourrait s'échanger l'actif dans des conditions de concurrence normales entre parties informées et consentantes.

Obligations non cotées et emprunts obligataires

S'agissant de l'évaluation des obligations qui ne sont ni admises à la négociation sur une place boursière, ni admises ou incluses dans un autre marché organisé (p.ex. obligations non cotées, billets de trésorerie et certificats de dépôt) et de l'évaluation des emprunts obligataires, les prix établis pour des obligations similaires ou, le cas échéant, les prix de marché d'obligations d'émetteurs similaires ayant une échéance et des taux d'intérêt identiques sont utilisés, en appliquant si nécessaire une décote afin de refléter leur négociabilité limitée.

Instruments du marché monétaire

S'agissant des instruments du marché monétaire, la Société de gestion peut procéder au calcul du prix des parts en tenant compte des taux et intérêts applicables jusqu'au jour civil (inclus) précédant le jour d'évaluation. Dans ce cadre, la Société de gestion doit comptabiliser comme revenus les intérêts courus au titre de chaque investissement. Toutes les charges non encore exigibles de la Société de gestion, telles que les commissions de gestion, les frais de dépositaire, les frais d'audit et de publication, etc., ayant une incidence sur le prix des parts, peuvent être comptabilisées comme dépenses.

Dans le cadre des instruments du marché monétaire détenus par le Fonds, les intérêts et revenus assimilés, ainsi que les charges (p.ex. commissions de gestion, frais de dépositaire, frais d'audit et de publication, etc.) peuvent être pris en considération jusqu'au jour (inclus) précédant le jour d'évaluation.

Options et contrats à terme « future »

Lorsqu'elles sont admises à la négociation sur une place boursière ou incluses dans un autre marché organisé, les options appartenant à un fonds et les passifs sur toute option octroyés à un tiers sont évalués au prix de négociation le plus récent qui garantit une valorisation fiable.

Cela s'applique également à toutes les dettes et créances sur contrats à terme « future » vendus pour le compte du Fonds. Tous paiements de marge effectués à la charge du Fonds seront ajoutés à la valeur du Fonds, en tenant compte des gains et des pertes de valorisation constatés au jour de bourse.

Dépôts bancaires, dépôts à terme, parts de fonds de placement et prêts

Les dépôts bancaires sont généralement évalués à leur valeur nominale majorée des intérêts cumulés.

Les dépôts à terme sont évalués à leur valeur équitable, sachant qu'ils peuvent être résiliés à tout moment et que le rachat au moment de la résiliation n'est pas calculé à la valeur nominale majorée des intérêts.

Les parts de fonds de placement sont généralement évaluées à leur prix de rachat le plus récent ou au dernier prix de négociation disponible qui garantit une évaluation équitable. Si ces prix ne sont pas disponibles, les parts de fonds de placement sont évaluées à leur valeur équitable appropriée sur la base d'une évaluation soignée, réalisée à l'aide de modèles de valorisation adaptés et en tenant compte des conditions de marché globales.

Les dettes sont comptabilisées à leur montant de remboursement.

Les demandes de remboursement dans le cadre d'opérations de prêt de titres sont appréciées au regard du cours coté de l'actif prêté.

Actifs libellés en devises étrangères

Les actifs libellés en devises étrangères sont convertis sur la base du World Market Rate déterminé à 17h00 (source : Datastream) le jour de valorisation considéré.

Informations complémentaires

Actif du Fonds ODDO BHF Algo Global CRW-EUR	11.738.416,55
Parts en circulation	161.142,1910
Valeur de la part	72,85
Total Expense Ratio (total des frais sur encours)	1,70 %

Actif du Fonds ODDO BHF Algo Global DRW-EUR	252.175.906,38
Parts en circulation	2.236.901,8640
Valeur de la part	112,73
Total Expense Ratio (total des frais sur encours)	1,60 %

Actif du Fonds ODDO BHF Algo Global CIW-EUR	322.939,28
Parts en circulation	273,0000
Valeur de la part	1.182,93
Total Expense Ratio (total des frais sur encours)	2,81 %

Conformément à la pratique internationale, cet indicateur ne représente que les frais encourus au niveau du Fonds (frais de transaction exclus).

Le Fonds n'a pas versé de commission de performance.

Aucune rémunération forfaitaire n'a été payée par le Fonds à ODDO BHF Asset Management GmbH ni à des tiers.

ODDO BHF Asset Management GmbH ne bénéficie pas de remises sur les commissions et remboursements de dépenses réglées par le Fonds au Dépositaire et à des tierces parties. De plus, la Société ne verse aucune commission significative de vente de services de courtage à des intermédiaires à partir de la commission que lui paie le Fonds.

Aucuns frais d'entrée ni de sortie n'ont été facturés au Fonds pour l'achat et le rachat de parts de fonds cibles.

Total des frais de transaction sur l'exercice :	
– dont au titre des achats :	109.648,97
– dont au titre des ventes :	98.278,87

La part des transactions effectuées au cours de la période sous revue pour le compte du Fonds par l'entremise d'entreprises et de personnes étroitement liées au courtier s'est élevée à 0,15 %. Leur volume correspond donc à un total de 5.091,53 EUR.

Les revenus des fonds cibles sont comptabilisés en fonction du traitement fiscal des investissements.

Le profil de risque du Fonds est basé sur les limites d'investissement juridiques, contractuelles et internes.

La surveillance des risques importants du Fonds est effectuée à l'aide de procédures et de modèles appropriés. Il s'agit notamment de l'approche par les engagements (Commitment Approach) et de la méthode de la valeur à risque (Value-at-Risk) pour la définition du plafond de risque de marché, du calcul de l'effet de levier brut et net, ainsi que du suivi du ratio de liquidité. D'autre part, des tests de résistance sont conduits régulièrement afin d'identifier les possibles pertes pouvant résulter d'événements exceptionnels et de changements inhabituels dans les paramètres d'estimation de valeur. La Société utilise un système de limites et de seuils à plusieurs niveaux pour assurer la surveillance et le contrôle des risques.

Le Fonds ne détient aucun actif présentant une liquidité restreinte.

Indications complémentaires relatives à l'ordonnance sur les dérivés (DerivateV)

Le KAGB offre aux sociétés de gestion la possibilité de créer une grande variété de profils d'investissement et de risque pour leurs fonds. Dans ce cadre, l'utilisation de dérivés à des fins d'accroissement des rendements ou d'atténuation des risques, par exemple, peut jouer un rôle important. L'utilisation de dérivés est soumise, entre autres, à des limitations au niveau du risque de marché et de contrepartie.

L'exposition sous-jacente obtenue par le biais de dérivés s'élève à (en milliers EUR) : 1.963

À la date de publication, les contreparties aux opérations sur dérivés sont les suivantes :
Eurex

Le montant total des garanties fournies par des tiers dans le cadre d'opérations sur dérivés s'élève à :

Avoirs bancaires	–
Obligations	–
Actions	–

Le rapport annuel doit également contenir des informations relatives au niveau de l'effet de levier, ainsi qu'au portefeuille de référence. Les plafonds de levier brut et net sont respectivement fixés à 3,00 et 2,00.

À la date d'élaboration du présent rapport, l'effet de levier s'établissait comme suit :

Plafond de risque de marché conformément à la Section 15 de l'ordonnance sur les dérivés :

Effet de levier brut selon la directive AIFM 2011/61/EU :	1,01
Levier net selon la directive AIFM 2011/61/UE :	1,01

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 au sens de la Section 5 en relation avec la Section 15 ss. de l'ordonnance sur les dérivés.

Rémunération des employés

Informations relatives à la rémunération des employés (en milliers EUR)

Montant total de la rémunération versée aux employés entre le 01/01/2019 et le 31/12/2019 :	27.735
Rémunération fixe, y compris frais matériels supplémentaires :	22.711
Rémunération variable :	5.217
Rémunérations directement prélevées sur le Fonds :	–
Nombre d'employés de la Société de gestion :	204 (en moyenne)
Montant du carried interest versé :	–

Montant total de la rémunération versée à certains groupes d'employés entre le 01/01/2019 et le 31/12/2019 :	13.683
dont membres de la direction :	1.279
dont autres dirigeants :	–
dont autres porteurs de risques :	4.095
dont employés exerçant des fonctions de contrôle :	289
dont employés dans la même fourchette de revenus :	8.020

Le calcul du montant total de la rémunération versée par la Société de gestion aux employés pendant l'exercice écoulé est basé sur les comptes annuels de la Société de gestion. Ce calcul inclut également des avantages en nature (p.ex. dépenses automobiles, loyers de garage) conformément au plan comptable.

Description du mode de calcul des rémunérations et autres rétributions éventuelles :

- La rémunération d'un employé de la Société est fondée sur son rôle, la complexité de ce dernier et la rémunération normale de fonctions identiques sur le marché. La relation entre la rémunération fixe et la rémunération variable est établie afin d'assurer à tout moment que le versement de cette rémunération variable soit totalement libre, avec la possibilité de n'en verser aucune. La rémunération variable est conçue en fonction, entre autres, de la nature des divisions internes. Aucun employé occupant une fonction de contrôle (c'est-à-dire rattaché aux départements Contrôle des Investissements ou Conformité) ne reçoit une rémunération liée aux résultats de la division qu'il contrôle.
- En plus du Comité de direction, le groupe d'employés identifiés comprend tous les responsables de département de la division Gestion des Investissements placés sous la responsabilité directe du CEO de la Société ainsi que les employés dont le niveau hiérarchique est placé directement en dessous de celui du CEO et qui ont un pouvoir de décision sur les portefeuilles modèles ou l'allocation d'actifs. Le directeur du Contrôle des Investissements et le Responsable Conformité de la Société sont identifiés en tant qu'employés-clés, responsables de fonctions de contrôle indépendantes ayant une influence directe sur le Fonds. Les employés ayant un niveau de rémunération comparable sont identifiés chaque année et pris en compte en conséquence.
- Toute rémunération variable est attribuée à l'entière discrétion de la Société dans le cadre des principes directeurs de rémunération du bureau de Düsseldorf. Conformément à ces principes, de telles rémunérations comprennent une ou plusieurs des composantes suivantes : facteurs incitatifs à long terme sous forme de paiements différés, pouvant inclure des éléments calculés en fonction des performances, des programmes de participation destinés au personnel ou du liquide.
- Le bureau de Francfort est également soumis à une convention collective régissant la rémunération variable. Cette convention permet d'éviter les incitations dommageables susceptibles d'avoir des conséquences sur la Société et sur les fonds de placement.

Résultat du contrôle annuel de la politique de rémunération

La dernière modification de la politique de rémunération a été effectuée en décembre 2019 et concernait la rémunération variable des employés identifiés et non identifiés dépassant un seuil établi par le comité de rémunération. Au moins 50 % de cette rémunération variable prend la forme d'un paiement différé sur une période de trois ans, c'est-à-dire qu'un tiers de ces 50 % est versé la première année, un tiers la deuxième année et un tiers la troisième année. Ce paiement différé est soumis à une indexation.

Modifications importantes de la politique de rémunération définie :
Aucun changement n'a été apporté à la politique de rémunération.

Informations relatives aux changements importants

Changement du commissaire aux comptes au 1er juillet 2020 : PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Gestion des conflits d'intérêts

ODDO BHF Asset Management GmbH, une filiale indirecte à 100 % d'ODDO BHF SCA, applique sa propre politique de droit de vote et d'engagement de manière indépendante conformément aux dispositions en vigueur. Cette politique régit également ses relations avec sa société sœur ODDO BHF Asset Management SAS, ainsi qu'avec sa filiale ODDO BHF Asset Management Lux.

L'objectif d'ODDO BHF Asset Management GmbH est d'identifier les conflits d'intérêts potentiels de manière proactive et, dans la mesure du possible, de les éviter. À cette fin, ODDO BHF Asset Management GmbH a mis en place des processus lui permettant d'identifier, de communiquer et de gérer les conflits d'intérêts (« Politique de gestion des conflits d'intérêts »). Dans ce cadre, la pertinence des mesures prises pour éviter que les conflits d'intérêts identifiés n'aient des conséquences négatives pour les investisseurs des fonds est également contrôlée.

En matière d'engagement et d'exercice du droit de vote, des conflits d'intérêts peuvent notamment survenir si :

- le gérant d'un fonds d'ODDO BHF Asset Management GmbH ou un cadre ou membre de la direction d'ODDO BHF Asset Management GmbH fait partie du conseil d'administration d'une société cotée détenue en portefeuille par ODDO BHF Asset Management GmbH ;
- l'indépendance d'ODDO BHF Asset Management GmbH à l'égard des autres activités du groupe ODDO BHF n'est pas garantie ;
- ODDO BHF Asset Management GmbH ou une société du groupe entretient d'importantes relations d'affaires avec une société en portefeuille.

Un comité a été créé afin de gérer les conflits d'intérêts lorsqu'ils surviennent. Il est dirigé par le Chief Compliance Officer du groupe ODDO BHF Asset Management et se compose également du Chief Investment Officer et du Compliance Officer d'ODDO BHF Asset Management GmbH. Ses décisions sont communiquées à la direction d'ODDO BHF Asset Management GmbH.

La Société ne fait pas appel à une agence de conseil en vote.

ODDO BHF Asset Management GmbH

Direction

Düsseldorf, 9 avril 2021

Rapport

du Commissaire aux comptes indépendant

À l'attention de ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Opinion

Nous avons audité conformément à la section 7 du KARBV le rapport annuel du Fonds ODDO BHF Algo Global, qui se compose du rapport d'activité pour l'exercice du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020, de la synthèse et de l'état du patrimoine au 31 décembre 2020, du compte de résultat, de l'état des affectations, de l'état des variations pour l'exercice du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020 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 selon la section 7 du KARBV 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 selon la section 7 du KARBV 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 selon la section 7 du KARBV » de notre rapport. Nous sommes indépendants d'ODDO BHF Asset Management GmbH (ci-après la « Société de gestion d'actifs ») 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 selon la section 7 du KARBV.

Autres informations

Les autres informations relèvent de la responsabilité des représentants légaux. Les autres informations englobent le document « Rapport annuel » – sans autre référence à des informations externes – à l'exception du rapport annuel selon la section 7 du KARBV révisé et de notre rapport.

Nos opinions concernant le rapport annuel selon la section 7 du KARBV 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 selon la section 7 du KARBV 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 selon la section 7 du KARBV

Les représentants légaux de la Société de gestion d'actifs sont tenus de s'assurer que l'établissement du rapport annuel selon la section 7 du KARBV respecte à tous égards importants les dispositions du KAGB et des règlements européens applicables et que le rapport annuel selon la section 7 du KARBV 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 selon la section 7 du KARBV ne comportant pas d'anomalies significatives, intentionnelles ou non.

Les représentants légaux sont tenus de mentionner dans le rapport annuel selon la section 7 du KARBV les événements, décisions et facteurs susceptibles d'avoir une incidence significative sur l'évolution du fonds de placement. Les représentants légaux sont notamment tenus, lors de la préparation du rapport annuel selon la section 7 du KARBV, d'évaluer la capacité de la Société de gestion d'actifs 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 selon la section 7 du KARBV

L'objectif de notre audit consiste à obtenir l'assurance raisonnable que le rapport annuel selon la section 7 du KARBV 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 selon la section 7 du KARBV.

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 selon la section 7 du KARBV.

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 selon la section 7 du KARBV, 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 du rapport annuel selon la section 7 du KARBV 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 de la Société de gestion d'actifs ;
- nous apprécions la pertinence des méthodes comptables utilisées par les représentants légaux de la Société de gestion d'actifs pour l'élaboration du rapport annuel selon la section 7 du KARBV 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 de la Société de gestion d'actifs 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 selon la

section 7 du KARBV 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 la Société de gestion d'actifs à cesser l'exploitation du Fonds ;

- nous évaluons la présentation générale, la structure et le contenu du rapport annuel selon la section 7 du KARBV, 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.

Düsseldorf, 9 avril 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Commissaire aux comptes

ppa. Markus Peters
Commissaire aux comptes

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
et d'ODDO BHF Private Equity SAS

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, Président du Conseil d'administration (CEO)
d'ODDO BHF Corporates & Markets AG

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