



# ODDO BHF Algo Europe

HALBJAHRESBERICHT

30.6.2019

ODDO BHF Asset Management GmbH  
Herzogstraße 15  
40217 Düsseldorf  
Postanschrift:  
Postfach 10 53 54  
40044 Düsseldorf

Zweigstelle Frankfurt am Main  
Bockenheimer Landstraße 10  
60323 Frankfurt am Main  
Postanschrift:  
Postfach 11 07 61  
60042 Frankfurt am Main  
Telefon (0 69) 9 20 50 - 0  
Telefax (0 69) 9 20 50 - 103  
[am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)

# Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

## Ausgangslage

Zum Jahreswechsel 2018/2019 verzeichneten alle wichtigen Börsen niedrigere Stände als am Jahresanfang. Vom Handelskonflikt der Trump-Administration mit China waren vor allem exportorientierte Aktien und Branchen betroffen. Auch der Höhenflug der Technologieaktien aus den USA und China fand sein Ende. Im ersten Quartal des neuen Jahres setzten die Aktienmärkte dann zu einer Erholungsrally an. Ein Auslöser hierfür waren Hinweise des Notenbankchefs Powell auf eine längere Pause im Zinserhöhungszyklus. Hoffnungen auf eine Einigung im Handelsstreit zwischen den USA und China trugen ebenfalls zur positiven Stimmung an den Börsen bei. Diese Themen beschäftigten die Investoren auch noch bis zum Ende des Berichtszeitraums, wobei die Aussichten auf eine lockere Geldpolitik die Märkte unterstützten, während die erratische Handelspolitik der US-Administration belastete. Nachdem die Zinswende erneut verschoben wurde, gaben die Renditen am Anleihenmarkt nach.

## ODDO BHF Algo Europe

Der ODDO BHF Algo Europe legt europaweit zu mindestens 75 Prozent in Aktien von Emittenten aus der Europäischen Union oder eines anderen Vertragsstaates des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum an. Die Auswahl der Aktien für den Fonds erfolgt mit Hilfe eines quantitativen Modells. Dabei werden die Aktien der wichtigsten europäischen Unternehmen anhand ihrer Bewertung, dem Momentum (der Dynamik der Kursentwicklung), dem Risiko, dem Wachstum und der Gewinnrevision (der Veränderung der Gewinnerwartung der Analysten, die das Unternehmen beobachten) ausgewertet. Die jeweils besten Aktien pro Kategorie werden in den Fonds aufgenommen; die Zusammensetzung wird quartalsweise überprüft.

Ziel einer Anlage im ODDO BHF Algo Europe ist es, an der Wertentwicklung europäischer Aktien teilzuhaben.

Der Fonds orientiert sich am STOXX® Europe 600 (NR) als Vergleichsmaßstab\*, bildet diesen jedoch nicht identisch ab, sondern strebt danach seine Wertentwicklung zu übertreffen, wodurch wesentliche Abweichungen sowohl in positiver als auch negativer Hinsicht vom Vergleichsmaßstab möglich sind.

In den letzten sechs Monaten verzeichnete die Tranche CRW-EUR eine Wertsteigerung von 16,9 Prozent, die Tranche DRW-EUR eine Wertsteigerung von 16,1 Prozent und die Tranche CIW-EUR eine Wertsteigerung von 17,3 Prozent. Alle anderen Tranchen waren zum Stichtag noch nicht befüllt.

Nähere Informationen und Kommentare zur Aufstellung des Fonds finden Sie unter „[am.oddobhf.com](http://am.oddobhf.com)“.

\*STOXX® Europe 600 (NR) ist eine eingetragene Marke von STOXX Limited.

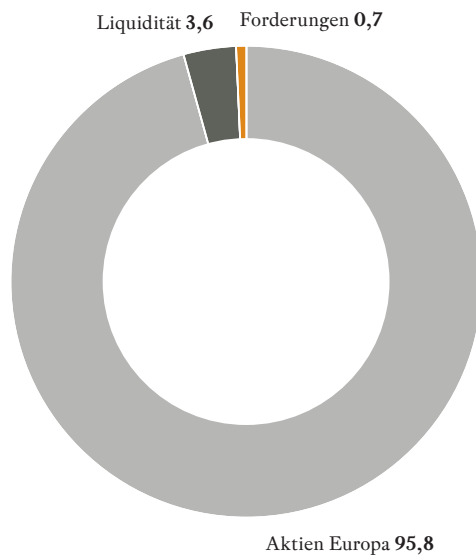
# Vermögensaufstellung im Überblick

30.6.2019

## Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	Kurswert	268,9 in % vom Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
Aktien	257.498.731,29	95,76
Aktien Entwickelte Länder	257.498.731,29	95,76
Aktien Europa	257.498.731,29	95,76
Bankguthaben	9.642.956,21	3,59
Bankguthaben in EUR (inkl. Kurswert Derivate)	9.521.698,18	3,54
Bankguthaben in Fremdwährung (inkl. Kurswert Derivate)	121.258,03	0,05
Forderungen	2.152.472,55	0,80
Quellensteueransprüche	1.414.021,74	0,53
Dividendenansprüche	738.450,81	0,27
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
	-396.561,80	-0,15
<b>III. Fondsvermögen</b>		
	268.897.598,25	100,00

## Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



# Kurzdarstellung der Anteilklassen

## ODDO BHF Algo Europe CR-EUR

Auflegung:	1. Oktober 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A2JJ1X
ISIN:	DE000A2JJ1X3
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,3 % p. a. zzgl. einer erfolgsabhängigen Vergütung*
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.**); zzt. 0,03 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, zzt. 5 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

## ODDO BHF Algo Europe CRW-EUR

Auflegung:	29. Juli 1992
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	847818
ISIN:	DE0008478181
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,5 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.**); zzt. 0,03 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, zzt. 5 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

## ODDO BHF Algo Europe DRW-EUR

Auflegung:	1. Oktober 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A2JJ10
ISIN:	DE000A2JJ107
Ausschüttung:	Mitte Februar
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,5 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.**); zzt. 0,03 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, zzt. 5 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

\* Bis zu 10 Prozent des Betrages, um den die Wertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex, STOXX® Europe 600 (NR), am Ende einer Abrechnungsperiode übersteigt, jedoch insgesamt höchstens bis zu 5 Prozent des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens.

\*\* Die Mindestvergütung wird dem Fonds insgesamt nur einmal belastet, unabhängig von der Anzahl der Anteilklassen.

### ODDO BHF Algo Europe CI-EUR

Auflegung:	1. Oktober 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A2JJ1Y
ISIN:	DE000A2JJ1Y1
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,65 % p. a. zzgl. einer erfolgsabhängigen Vergütung*
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.**); zzt. 0,03 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	250.000 Euro

### ODDO BHF Algo Europe CIW-EUR

Auflegung:	3. Mai 2010
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A0YCBP
ISIN:	DE000A0YCBP0
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,74 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.**); zzt. 0,03 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	250.000 Euro

### ODDO BHF Algo Europe DIW-EUR

Auflegung:	1. Oktober 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A2JQGT
ISIN:	DE000A2JQGT8
Ausschüttung:	Mitte Februar
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,74 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.**); zzt. 0,03 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	250.000 Euro

\* Bis zu 10 Prozent des Betrages, um den die Wertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex, STOXX® Europe 600 (NR), am Ende einer Abrechnungsperiode übersteigt, jedoch insgesamt höchstens bis zu 5 Prozent des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens.

\*\* Die Mindestvergütung wird dem Fonds insgesamt nur einmal belastet, unabhängig von der Anzahl der Anteilklassen.

### ODDO BHF Algo Europe CN-EUR

<b>Auflegung:</b>	1. Oktober 2018
<b>Geschäftsjahr:</b>	1. Januar bis 31. Dezember
<b>WKN:</b>	A2JJ1Z
<b>ISIN:</b>	DE000A2JJ1Z8
<b>Ausschüttung:</b>	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	bis zu 2,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,8 % p. a. zzgl. einer erfolgsabhängigen Vergütung*
<b>Verwahrstellenvergütung:</b>	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.**); zzt. 0,03 % p. a.
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	bis zu 5 %, zzt. 5 %
<b>Mindestanlagesumme:</b>	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

Die Anteile der Anteilklasse CN-EUR dürfen ausschließlich im Rahmen eines Mandats für Vermögensverwaltung oder Honoraranlageberatung erworben werden.

### ODDO BHF Algo Europe CNW-EUR

<b>Auflegung:</b>	15. Juni 2018
<b>Geschäftsjahr:</b>	1. Januar bis 31. Dezember
<b>WKN:</b>	A1CUGM
<b>ISIN:</b>	DE000A1CUGM2
<b>Ausschüttung:</b>	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	bis zu 2,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,9 % p. a.
<b>Verwahrstellenvergütung:</b>	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.**); zzt. 0,03 % p. a.
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	bis zu 5 %, zzt. 5 %
<b>Mindestanlagesumme:</b>	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

Die Anteile der Anteilklasse CNW-EUR dürfen ausschließlich im Rahmen eines Mandats für Vermögensverwaltung oder Honoraranlageberatung erworben werden.

\* Bis zu 10 Prozent des Betrages, um den die Wertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex, STOXX® Europe 600 (NR), am Ende einer Abrechnungsperiode übersteigt, jedoch insgesamt höchstens bis zu 5 Prozent des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens.

\*\* Die Mindestvergütung wird dem Fonds insgesamt nur einmal belastet, unabhängig von der Anzahl der Anteilklassen.

# Vermögensaufstellung

30.6.2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>257498.731,29</b>	<b>95,76</b>
<b>Aktien</b>							
RAIFFEISEN BANK INTL AT0000606306	STK	65.000,00	65.000,00	61.000,00	20,6300 EUR	1.340.950,00	0,50
VERBUND AT0000746409	STK	38.000,00	38.000,00	0,00	46,0000 EUR	1.748.000,00	0,65
WIENERBERGER AT0000831706	STK	50.000,00	60.000,00	10.000,00	21,7000 EUR	1.085.000,00	0,40
UCB BE0003739530	STK	42.000,00	22.000,00	0,00	72,9200 EUR	3.062.640,00	1,14
ACKERMANS & VAN HAAREN BE0003764785	STK	5.800,00	5.800,00	0,00	131,9000 EUR	765.020,00	0,28
ETABLISSEMENTS FR. COLRUYT SA BE0974256852	STK	73.000,00	41.000,00	0,00	51,0000 EUR	3.723.000,00	1,38
SGS NA CH0002497458	STK	1.400,00	1.400,00	0,00	2.487,0000 CHF	3.135.768,00	1,17
CHOCOLADEF. LINDT & SPRUENGLI CH0010570759	STK	49,00	23,00	0,00	79.400,0000 CHF	3.503.940,20	1,30
NOVARTIS NA CH0012005267	STK	48.000,00	0,00	0,00	89,2000 CHF	3.856.081,42	1,43
TEMENOS CH0012453913	STK	15.000,00	15.000,00	0,00	174,6500 CHF	2.359.391,18	0,88
SWISS LIFE HOLDING CH0014852781	STK	5.500,00	5.500,00	0,00	483,8000 CHF	2.396.451,57	0,89
NESTLE CH0038863350	STK	120.000,00	20.000,00	20.000,00	101,0600 CHF	10.921.961,54	4,06
CEMBRA MONEY BANK CH0225173167	STK	18.000,00	18.000,00	0,00	94,1500 CHF	1.526.275,50	0,57
BEIERSDORF DE0005200000	STK	30.000,00	18.000,00	6.000,00	105,5500 EUR	3.166.500,00	1,18
AAREAL BANK DE0005408116	STK	58.000,00	58.000,00	0,00	23,1700 EUR	1.343.860,00	0,50
COVESTRO DE0006062144	STK	51.000,00	0,00	0,00	44,7100 EUR	2.280.210,00	0,85
HOCHTIEF DE0006070006	STK	17.000,00	9.800,00	0,00	107,1000 EUR	1.820.700,00	0,68
PUMA SE DE0006969603	STK	57.000,00	52.300,00	2.200,00	58,6500 EUR	3.343.050,00	1,24
DAIMLER NA DE0007100000	STK	58.000,00	0,00	14.000,00	48,9250 EUR	2.837.650,00	1,06
SAP SE DE0007164600	STK	11.000,00	4.600,00	0,00	120,7600 EUR	1.328.360,00	0,49
SARTORIUS DE0007165631	STK	9.800,00	9.800,00	0,00	180,3000 EUR	1.766.940,00	0,66
WIRECARD DE0007472060	STK	18.000,00	0,00	7.000,00	148,0500 EUR	2.664.900,00	0,99
VOLKSWAGEN VZ O.ST. DE0007664039	STK	17.000,00	0,00	7.000,00	148,2200 EUR	2.519.740,00	0,94
TAG IMMOBILIEN DE0008303504	STK	67.000,00	0,00	0,00	20,3200 EUR	1.361.440,00	0,51
MTU AERO ENGINES HOLDING NA DE000A0D9PT0	STK	8.600,00	8.600,00	0,00	209,5000 EUR	1.801.700,00	0,67
ADIDAS NA DE000A1EWWW0	STK	19.000,00	3.000,00	4.000,00	271,5000 EUR	5.158.500,00	1,92
E.ON NA DE000ENAG999	STK	290.000,00	0,00	110.000,00	9,5510 EUR	2.769.790,00	1,03
LEG IMMOBILIEN DE000LEGI110	STK	14.000,00	7.000,00	9.000,00	99,2000 EUR	1.388.800,00	0,52
SILTRONIC DE000WAF3001	STK	25.000,00	25.000,00	0,00	64,2400 EUR	1.606.000,00	0,60
CARLSBERG B DK0010181759	STK	26.000,00	14.000,00	6.000,00	870,2000 DKK	3.031.385,45	1,13
VESTAS WIND SYSTEMS DK0010268606	STK	28.000,00	28.000,00	0,00	567,0000 DKK	2.127.109,39	0,79
GN STORE NORD DK0010272632	STK	37.000,00	37.000,00	0,00	306,3000 DKK	1.518.439,37	0,56
DANSKE BANK DK0010274414	STK	120.000,00	0,00	40.000,00	103,7500 DKK	1.668.084,65	0,62



Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
H. LUNDBECK DK0010287234	STK	76.000,00	21.000,00	0,00	259,3000 DKK	2.640.370,33	0,98
COLOPLAST DK0060448595	STK	36.000,00	0,00	0,00	741,8000 DKK	3.577.981,28	1,33
SIMCORP DK0060495240	STK	20.000,00	20.000,00	0,00	635,0000 DKK	1.701.580,33	0,63
NOVO-NORDISK DK0060534915	STK	120.000,00	120.000,00	0,00	334,5000 DKK	5.378.065,69	2,00
ROYAL UNIBREW DK0060634707	STK	31.000,00	31.000,00	0,00	479,0000 DKK	1.989.509,15	0,74
TRYG DK0060636678	STK	74.000,00	74.000,00	0,00	213,4000 DKK	2.115.801,25	0,79
BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLÉS ES0115056139	STK	58.000,00	28.000,00	21.000,00	21,5200 EUR	1.248.160,00	0,46
ENDESA ES0130670112	STK	130.000,00	130.000,00	0,00	22,6100 EUR	2.939.300,00	1,09
IBERDROLA ES0144580Y14	STK	410.000,00	410.000,00	0,00	8,7660 EUR	3.594.060,00	1,34
INTERNAT. CONS. AIRL. GROUP ES0177542018	STK	310.000,00	310.000,00	0,00	4,7690 GBP	1.652.201,61	0,61
METSO FI0009007835	STK	67.000,00	67.000,00	0,00	34,5500 EUR	2.314.850,00	0,86
CREDIT AGRICOLE FR0000045072	STK	200.000,00	200.000,00	0,00	10,5450 EUR	2.109.000,00	0,78
TELEPERFORMANCE SE FR0000051807	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	176,2000 EUR	1.762.000,00	0,66
HERMES INTERNATIONAL FR0000052292	STK	5.300,00	5.300,00	0,00	634,2000 EUR	3.361.260,00	1,25
TOTAL FR0000120271	STK	34.000,00	0,00	12.800,00	49,2750 EUR	1.675.350,00	0,62
L'ORÉAL FR0000120321	STK	21.000,00	4.100,00	0,00	250,5000 EUR	5.260.500,00	1,96
AXA FR0000120628	STK	140.000,00	0,00	41.300,00	23,1000 EUR	3.234.000,00	1,20
KERING FR0000121485	STK	9.800,00	0,00	0,00	520,1000 EUR	5.096.980,00	1,90
PEUGEOT FR0000121501	STK	110.000,00	110.000,00	140.000,00	21,6700 EUR	2.383.700,00	0,89
DASSAULT AVIATION FR0000121725	STK	1.200,00	1.200,00	0,00	1.264,0000 EUR	1.516.800,00	0,56
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE FR0000130809	STK	100.000,00	0,00	0,00	22,2200 EUR	2.222.000,00	0,83
BNP PARIBAS FR0000131104	STK	75.000,00	0,00	15.000,00	41,7650 EUR	3.132.375,00	1,16
RENAULT FR0000131906	STK	32.000,00	0,00	12.000,00	55,2900 EUR	1.769.280,00	0,66
EDENRED FR0010908533	STK	46.000,00	46.000,00	0,00	44,8600 EUR	2.063.560,00	0,77
BARRATT DEVELOPMENTS GB0000811801	STK	290.000,00	0,00	120.000,00	5,7260 GBP	1.855.766,65	0,69
BELLWAY GB0000904986	STK	52.000,00	0,00	17.000,00	27,8500 GBP	1.618.462,23	0,60
BALFOUR BEATTY GB0000961622	STK	370.000,00	370.000,00	0,00	2,4200 GBP	1.000.670,54	0,37
AVIVA GB0002162385	STK	450.000,00	0,00	210.000,00	4,1650 GBP	2.094.602,15	0,78
HALMA GB0004052071	STK	89.000,00	89.000,00	0,00	20,2000 GBP	2.009.164,06	0,75
STANDARD CHARTERED GB0004082847	STK	330.000,00	330.000,00	0,00	7,1420 GBP	2.633.951,72	0,98
HSBC HOLDINGS GB0005405286	STK	270.000,00	0,00	0,00	6,5690 GBP	1.982.152,44	0,74
RIO TINTO GB0007188757	STK	80.000,00	0,00	20.000,00	48,8050 GBP	4.363.433,17	1,62
BP GB0007980591	STK	250.000,00	0,00	0,00	5,4860 GBP	1.532.744,75	0,57
TAYLOR WIMPEY GB0008782301	STK	930.000,00	0,00	670.000,00	1,5775 GBP	1.639.556,33	0,61
TESCO GB0008847096	STK	790.000,00	790.000,00	0,00	2,2670 GBP	2.001.486,37	0,74

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
ROYAL DUTCH SHELL GB00B03MLX29	STK	59.000,00	0,00	0,00	25,7250 GBP	1.696.217,03	0,63
HIKMA PHARMACEUTICALS GB00B01LCW083	STK	99.000,00	99.000,00	130.000,00	17,2200 GBP	1.905.207,87	0,71
CINEWORLD GROUP GB00B15FWH70	STK	430.000,00	430.000,00	0,00	2,5340 GBP	1.217.724,63	0,45
WH SMITH GB00B2PDGW16	STK	60.000,00	60.000,00	0,00	19,7000 GBP	1.320.965,58	0,49
OCADO GROUP GB00B3MBS747	STK	120.000,00	120.000,00	0,00	11,6700 GBP	1.565.042,47	0,58
EVRAZ GB00B71N6K86	STK	290.000,00	0,00	150.000,00	6,6520 GBP	2.155.878,41	0,80
NMC HEALTH GB00B7FC0762	STK	68.000,00	68.000,00	0,00	24,0300 GBP	1.826.151,10	0,68
COMPASS GROUP GB00BD6K4575	STK	180.000,00	180.000,00	0,00	18,8700 GBP	3.795.932,05	1,41
TRITAX BIG BOX REIT GB00BG49KP99	STK	830.000,00	330.000,00	0,00	1,5430 GBP	1.431.258,38	0,53
SSP GROUP GB00BGBN7C04	STK	250.000,14	250.000,14	0,00	6,8600 GBP	1.916.630,50	0,71
RIGHTMOVE GB00BGDT3G23	STK	440.000,00	300.000,00	120.000,00	5,3470 GBP	2.629.280,29	0,98
AUTO TRADER GROUP GB00BVYVFW23	STK	330.000,00	330.000,00	0,00	5,4780 GBP	2.020.272,69	0,75
POSTE ITALIANE IT0003796171	STK	230.000,00	0,00	200.000,00	9,2600 EUR	2.129.800,00	0,79
MONCLER IT0004965148	STK	44.000,00	44.000,00	0,00	37,6000 EUR	1.654.400,00	0,62
STMICROELECTRONICS NL0000226223	STK	180.000,00	180.000,00	0,00	15,6000 EUR	2.808.000,00	1,04
AIRBUS SE NL0000235190	STK	29.000,00	29.000,00	0,00	124,6800 EUR	3.615.720,00	1,34
AEGON NL0000303709	STK	510.000,00	0,00	0,00	4,3780 EUR	2.232.780,00	0,83
ASM INTERNATIONAL NL0000334118	STK	27.000,00	27.000,00	36.000,00	57,2600 EUR	1.546.020,00	0,57
RANDSTAD NL0000379121	STK	32.000,00	32.000,00	0,00	48,3000 EUR	1.545.600,00	0,57
WOLTERS KLUWER NL0000395903	STK	31.000,00	31.000,00	0,00	64,0200 EUR	1.984.620,00	0,74
CNH INDUSTRIAL NL0010545661	STK	260.000,00	260.000,00	0,00	9,0180 EUR	2.344.680,00	0,87
ARGENX SE NL0010832176	STK	18.000,00	18.000,00	0,00	123,2000 EUR	2.217.600,00	0,82
ABN AMRO GROUP NL0011540547	STK	79.000,00	0,00	0,00	18,8150 EUR	1.486.385,00	0,55
FERRARI NL0011585146	STK	18.000,00	0,00	0,00	142,8000 EUR	2.570.400,00	0,96
AHOLD DELHAIZE N.V., KONKINKL. NL0011794037	STK	160.000,00	230.000,00	70.000,00	19,7780 EUR	3.164.480,00	1,18
ING GROEP NL0011821202	STK	280.000,00	0,00	90.000,00	10,1960 EUR	2.854.880,00	1,06
TAKEAWAY.COM NL0012015705	STK	22.000,00	22.000,00	0,00	82,4000 EUR	1.812.800,00	0,67
SCHIBSTED ASA NO0003028904	STK	44.000,00	44.000,00	0,00	235,3000 NOK	1.066.295,90	0,40
TGS NOPEC GEOPHYSICAL NO0003078800	STK	85.000,00	85.000,00	43.000,00	239,2000 NOK	2.094.031,62	0,78
TOMRA SYSTEMS ASA NO0005668905	STK	72.000,00	72.000,00	0,00	280,4000 NOK	2.079.283,18	0,77
VOLVO B SE0000115446	STK	310.000,00	90.000,00	40.000,00	147,3500 SEK	4.323.159,19	1,61
ELEKTA B SE0000163628	STK	200.000,00	0,00	80.000,00	134,7000 SEK	2.549.687,68	0,95
GETINGE B SE0000202624	STK	130.000,00	130.000,00	0,00	146,3000 SEK	1.800.018,93	0,67
SWEDBANK SE0000242455	STK	150.000,00	150.000,00	0,00	139,4500 SEK	1.979.699,03	0,74
FASTIGHETS AB BALDER SE0000455057	STK	61.000,00	61.000,00	0,00	311,0000 SEK	1.795.476,06	0,67



Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>					<b>EUR</b>	<b>9.626.156,21</b>	<b>3,58</b>
<b>Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>9.626.156,21</b>	<b>3,58</b>
EUR-Guthaben bei:							
Verwahrstelle	EUR	9.504.898,18			100,0000 %	9.504.898,18	3,53
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
	CZK	142.593,49			100,0000 %	5.604,21	0,00
	DKK	22.272,49			100,0000 %	2.984,13	0,00
	GBP	79.385,38			100,0000 %	88.718,57	0,03
	NOK	12.029,90			100,0000 %	1.238,98	0,00
	SEK	43.342,58			100,0000 %	4.102,08	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
	CHF	9.061,58			100,0000 %	8.161,01	0,00
	USD	11.899,38			100,0000 %	10.449,05	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>2.152.472,55</b>	<b>0,80</b>
Dividendenansprüche	EUR	738.450,81			EUR	738.450,81	0,27
Quellensteuerrückerstattungsansprüche	EUR	1.414.021,74			EUR	1.414.021,74	0,53
<b>Sonstige Verbindlichkeiten*</b>	<b>EUR</b>	<b>-396.561,80</b>			<b>EUR</b>	<b>-396.561,80</b>	<b>-0,15</b>
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>268.897.598,25</b>	<b>100,00**</b>
* Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung.							
** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.							
<b>ODDO BHF Algo Europe CR-EUR</b>							
Anteilwert					EUR	0,00	
Umlaufende Anteile					Stück	0,0000	
<b>ODDO BHF Algo Europe CRW-EUR</b>							
Anteilwert					EUR	302,00	
Umlaufende Anteile					STK	558.009,5220	
<b>ODDO BHF Algo Europe DRW-EUR</b>							
Anteilwert					EUR	105,29	
Umlaufende Anteile					STK	168.233,7420	
<b>ODDO BHF Algo Europe CI-EUR</b>							
Anteilwert					EUR	0,00	
Umlaufende Anteile					Stück	0,0000	
<b>ODDO BHF Algo Europe CIW-EUR</b>							
Anteilwert					EUR	99,86	
Umlaufende Anteile					STK	827.814,0000	
<b>ODDO BHF Algo Europe DIW-EUR</b>							
Anteilwert					EUR	0,00	
Umlaufende Anteile					Stück	0,0000	
<b>ODDO BHF Algo Europe CN-EUR</b>							
Anteilwert					EUR	0,00	
Umlaufende Anteile					Stück	0,0000	
<b>ODDO BHF Algo Europe CNW-EUR</b>							
Anteilwert					EUR	0,00	
Umlaufende Anteile					Stück	0,0000	
Bestand der Wertpapiere							95,76
Bestand der Derivate							0,01

---

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Alle Vermögenswerte per 28.6.2019

**Devisenkurse (in Mengennote) per 28.6.2019**

DAENISCHE KRONEN	(DKK)	7,46365	= 1 EURO (EUR)
ENGL.PFUND	(GBP)	0,8948	= 1 EURO (EUR)
NORW.KRONEN	(NOK)	9,7095	= 1 EURO (EUR)
SCHWED.KRONE	(SEK)	10,566	= 1 EURO (EUR)
SCHWEIZER FRANKEN	(CHF)	1,11035	= 1 EURO (EUR)
SUEDAFRIK.RAND	(ZAR)	16,05855	= 1 EURO (EUR)
TSCHECHISCHE KRONEN	(CZK)	25,444	= 1 EURO (EUR)
US DOLLAR	(USD)	1,1388	= 1 EURO (EUR)

**Terminbörsen**

EUREX EUROPEAN EXCHANGE

---

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



ODDO BHF Asset Management GmbH

Herzogstraße 15  
40217 Düsseldorf

Postanschrift:  
Postfach 10 53 54, 40044 Düsseldorf

Telefon: (0 211) 2 39 24 - 01

Zweigstelle Frankfurt am Main

Bockenheimer Landstraße 10

60323 Frankfurt am Main

Postanschrift:  
Postfach 11 07 61, 60042 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 9 20 50 - 0

Telefax: (0 69) 9 20 50 - 103

Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital:  
10,3 Mio. EUR

Gesellschafter von ODDO BHF Asset Management GmbH  
ist zu 100 % die ODDO BHF Aktiengesellschaft

### **Verwahrstelle**

The Bank of New York Mellon SA/NV  
Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main  
MesseTurm, Friedrich-Ebert-Anlage 49  
60327 Frankfurt am Main

Haftendes Eigenkapital:  
2,7 Mrd. EUR

### **Geschäftsführung**

Nicolas Chaput  
Sprecher

Zugleich Président der ODDO BHF Asset Management SAS, Mitglied des  
Verwaltungsrats von ODDO Funds, Luxemburg und Mitglied des Direktoriums  
von ODDO Asset Management Asia, Singapur und Association française de la  
gestion financière, Paris

Dr. Norbert Becker

Peter Raab  
Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der SICAV ODDO BHF, Luxembourg

Karl Stäcker

Zugleich Mitglied der Geschäftsführung und Vorsitzender des Verwaltungsrats  
der ODDO BHF Asset Management Lux und Mitglied des Vorstands des  
BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

### **Aufsichtsrat**

Werner Taiber  
Vorsitzender

Düsseldorf, Vorsitzender des Aufsichtsrats der ODDO BHF Aktiengesellschaft,  
Frankfurt am Main

Grégoire Charbit

Paris, Vorstand der ODDO BHF Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main  
und ODDO BHF SCA, Paris

Christophe Tadié

Frankfurt am Main, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft,  
ODDO SEYDLER BANK AG und ODDO BHF SCA

Thomas Fischer

Kronberg, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft

Michel Haski

Lutry, Schweiz, Unabhängiger Aufsichtsrat

Olivier Marchal

Suresnes, Vorsitzender des Verwaltungsrats von Bain & Company France

René Parmantier

Frankfurt am Main, Vorsitzender des Vorstands (CEO) der  
ODDO SEYDLER BANK AG