



Semestre cerrado a 30 de junio de 2023

ODDO BHF ALGO MIN VAR

FCP de derecho francés

EL DOCUMENTO DE INFORMACIÓN SEMESTRAL NO ES OBJETO DE CERTIFICACIÓN POR PARTE DEL AUDITOR DEL OICVM

Sociedad gestora de carteras constituida en forma de sociedad por acciones simplificada (SAS) con un capital de 7.500.000 EUR

Autorizada por la Autorité des Marchés Financiers con el n.º GP 99011 - Inscrita en el Registro Mercantil de París con el n.º 340 902 857

12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf.com

BALANCE

Partidas del Balance	Importe a la fecha del cierre periódico*
a) Títulos financieros aptos mencionados en el punto 1, apartado I, del artículo L. 214-24-55 del Código Monetario y Financiero francés	30.322.489,47
b) Activos bancarios	197.276,06
c) Otros activos del fondo de inversión alternativo	1.543.691,42
d) Total de los activos del fondo de inversión alternativo	32.063.456,95
e) Pasivo	-1.413.818,23
f) Valor liquidativo	30.649.638,72

* Los importes están certificados

NÚMERO DE PARTICIPACIONES O ACCIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR LIQUIDATIVO

Participación	Clase de participaciones	Patrimonio neto por participación	Número de participaciones en circulación	Valor liquidativo
OdBHFAMV CR C	Capitalización	27.748.144,94	171.798,548	161,51
OdBHFAMV GC C	Capitalización	2.519.491,58	18.687,992	134,81
OdBHFAMV CN C	Capitalización	381.903,71	3.452,933	110,60
OdBHFAMV CNw EUR C	Capitalización	98,49	1,00	98,49

Sociedad gestora de carteras constituida en forma de sociedad por acciones simplificada (SAS) con un capital de 7.500.000 EUR

Autorizada por la Autorité des Marchés Financiers con el n.º GP 99011 - Inscrita en el Registro Mercantil de París con el n.º 340 902 857

12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf.com

ELEMENTOS DE LA CARTERA DE VALORES

Elementos de la cartera de valores:	Porcentaje	
	Patrimonio neto	Total de los activos
a) Los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado organizado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero francés	90,69	86,70
b) Los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado organizado, en funcionamiento de forma regular, reconocido y abierto al público, cuyo domicilio se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en otro Estado que participe en el Acuerdo sobre el Espacio Económico Europeo	0,00	0,00
c) Los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado de un país tercero, organizado, en funcionamiento de forma regular, reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o dicho mercado no figuren en lista alguna elaborada por la Autorité des Marchés Financiers o la elección de estos se prevea en la ley, en la normativa o en los estatutos del organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios	8,24	7,87
d) Los títulos financieros emitidos recientemente y mencionados en el punto 4, apartado I, del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés	0,00	0,00
e) Los demás activos: se trata de activos mencionados en el apartado II del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés	0,00	0,00

Sociedad gestora de carteras constituida en forma de sociedad por acciones simplificada (SAS) con un capital de 7.500.000 EUR

Autorizada por la Autorité des Marchés Financiers con el n.º GP 99011 - Inscrita en el Registro Mercantil de París con el n.º 340 902 857

12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf.com

DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR DIVISA

Títulos	Divisa	Importe (EUR)	Porcentaje	
			Patrimonio neto	Total de los activos
L'Oréal SA	EUR	1.244.996,50	4,06	3,88
Sanofi SA	EUR	1.205.306,80	3,93	3,76
Wolters Kluwer NV	EUR	1.187.655,60	3,87	3,70
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	1.186.660,86	3,87	3,70
Hermes Intl SA	EUR	1.016.890,00	3,32	3,17
Elisa Corp	EUR	951.589,36	3,10	2,97
Snam SpA	EUR	873.613,14	2,85	2,72
ASML Holding NV	EUR	855.270,00	2,79	2,67
Iberdrola SA	EUR	854.186,00	2,79	2,66
GEA Group AG	EUR	820.944,99	2,68	2,56
Thales SA	EUR	770.378,00	2,51	2,40
Lotus Bakeries NV	EUR	748.810,00	2,44	2,34
Deutsche Boerse AG Reg	EUR	734.739,50	2,40	2,29
Koninklijke KPN NV	EUR	713.563,86	2,33	2,23
Bayerische Motorenwerke AG	EUR	708.538,44	2,31	2,21
FinecoBank SPA	EUR	706.856,37	2,31	2,20
Air Liquide SA	EUR	667.144,60	2,18	2,08
Repsol SA	EUR	545.836,84	1,78	1,70
Dassault Aviation SA	EUR	540.113,00	1,76	1,68
Jeronimo Martins SA Reg	EUR	392.961,56	1,28	1,23
Heineken NV	EUR	367.019,46	1,20	1,14
Italgas SpA Reg	EUR	366.854,78	1,20	1,14
E.ON SE Reg	EUR	306.494,88	1,00	0,96
BioMerieux SA	EUR	293.934,96	0,96	0,92
Red Electrica Corporacion SA	EUR	243.683,02	0,80	0,76
Verbund AG A	EUR	240.916,00	0,79	0,75
Ipsen	EUR	232.632,20	0,76	0,73
La Francaise des Jeux SA	EUR	214.870,48	0,70	0,67
Sodexo	EUR	211.785,00	0,69	0,66
Spie SAS	EUR	197.313,60	0,64	0,62
Glanbia Plc	EUR	184.607,50	0,60	0,58
Beiersdorf AG	EUR	180.298,75	0,59	0,56
Sopra Steria Group SA	EUR	155.014,40	0,51	0,48
BNP Paribas SA A	EUR	154.170,12	0,50	0,48
Edenred SA	EUR	129.795,44	0,42	0,40
Bankinter SA Reg	EUR	122.615,77	0,40	0,38
Ferrari NV	EUR	103.926,50	0,34	0,32
TOTAL	EUR	20.431.988,28	66,67	63,73
GSK Plc	GBP	1.172.755,51	3,83	3,66
BAE Syst Plc	GBP	1.140.172,97	3,72	3,56
Sage Group Plc	GBP	416.926,12	1,36	1,30

Sociedad gestora de carteras constituida en forma de sociedad por acciones simplificada (SAS) con un capital de 7.500.000 EUR

Autorizada por la Autorité des Marchés Financiers con el n.º GP 99011 - Inscrita en el Registro Mercantil de París con el n.º 340 902 857

12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf.com

Títulos	Divisa	Importe (EUR)	Porcentaje	
			Patrimonio neto	Total de los activos
AstraZeneca Plc	GBP	299.735,24	0,98	0,93
Compass Group Plc Reg	GBP	256.610,71	0,84	0,80
HSBC Holdings Plc	GBP	202.620,89	0,66	0,63
SSE Plc	GBP	163.030,06	0,53	0,51
Unilever Plc	GBP	161.300,63	0,53	0,50
TOTAL	GBP	3.813.152,13	12,44	11,89
Carlsberg AS B	DKK	1.036.887,22	3,38	3,23
Novo Nordisk AS B	DKK	1.022.021,24	3,33	3,19
Topdanmark AS	DKK	700.914,78	2,29	2,19
Coloplast A/S B	DKK	242.230,28	0,79	0,76
TOTAL	DKK	3.002.053,52	9,79	9,36
Nestlé SA Reg	CHF	1.025.396,85	3,35	3,20
Zurich Insurance Group AG Reg	CHF	725.010,72	2,37	2,26
Novartis AG Reg	CHF	464.853,93	1,52	1,45
Kuehne & Nagel Intl AG Reg	CHF	309.244,69	1,01	0,96
TOTAL	CHF	2.524.506,19	8,24	7,87
Swedbank AB A	SEK	307.378,55	1,00	0,96
Svenska Handelsbanken AB A	SEK	116.439,17	0,38	0,36
TOTAL	SEK	423.817,72	1,38	1,32
Norsk Hydro ASA	NOK	126.971,63	0,41	0,40
TOTAL	NOK	126.971,63	0,41	0,40
TOTAL		30.322.489,47	98,93	94,57

DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR SECTOR ECONÓMICO

Sector económico	Porcentaje	
	Patrimonio neto	Total de los activos
Productos farmacéuticos	14,33	13,73
Industria aeronáutica y de defensa	8,00	7,64
Alimentos y carnes envasados	6,39	6,11
Servicios de telecomunicaciones integrados	5,43	5,19
Entidades bancarias	5,25	5,02
Higiene y belleza	5,18	4,95
Otros sectores	54,35	51,93
TOTAL	98,93	94,57

Sociedad gestora de carteras constituida en forma de sociedad por acciones simplificada (SAS) con un capital de 7.500.000 EUR

Autorizada por la Autorité des Marchés Financiers con el n.º GP 99011 - Inscrita en el Registro Mercantil de París con el n.º 340 902 857

12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf.com

DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR PAÍS DE RESIDENCIA

País	Porcentaje	
	Patrimonio neto	Total de los activos
FRANCIA	22,97	21,93
PAÍSES BAJOS	14,40	13,77
REINO UNIDO	12,44	11,89
Otros países	49,12	46,98
TOTAL	98,93	94,57

MOVIMIENTOS EN LA CARTERA DE VALORES A LO LARGO DEL PERIODO

Elementos de la cartera de valores	Movimientos (importe)	
	Adquisiciones	Ventas
a) Los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado organizado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero francés	8.542.755,39	15.381.349,94
b) Los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado organizado, en funcionamiento de forma regular, reconocido y abierto al público, cuyo domicilio se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en otro Estado que participe en el Acuerdo sobre el Espacio Económico Europeo	0,00	0,00
c) Los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado de un país tercero, organizado, en funcionamiento de forma regular, reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o dicho mercado no figuren en lista alguna elaborada por la Autorité des Marchés Financiers o la elección de estos se prevea en la ley, en la normativa o en los estatutos del organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios	951.235,28	2.623.953,21
d) Los títulos financieros emitidos recientemente y mencionados en el punto 4, apartado I, del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés	0,00	0,00
e) Los demás activos: se trata de activos mencionados en el apartado II del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés	0,00	0,00

Movimientos durante el periodo	Movimientos (importe)
Adquisiciones	9.493.990,67
Ventas	18.005.303,15

DISTRIBUCIÓN A LO LARGO DEL PERIODO

N/A

Sociedad gestora de carteras constituida en forma de sociedad por acciones simplificada (SAS) con un capital de 7.500.000 EUR

Autorizada por la Autorité des Marchés Financiers con el n.º GP 99011 - Inscrita en el Registro Mercantil de París con el n.º 340 902 857

12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf.com

CARTERA

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Activo neto
Kuehne & Nagel Intl AG Reg	CHF	1.140	309.244,69	1,01
SSE Plc	GBP	7.599	163.030,06	0,53
Lotus Bakeries NV	EUR	103	748.810,00	2,44
Sopra Steria Group SA	EUR	848	155.014,40	0,51
Glanbia Plc	EUR	13.475	184.607,50	0,60
Unilever Plc	GBP	3.378	161.300,63	0,53
Wolters Kluwer NV	EUR	10.212	1.187.655,60	3,87
Sanofi SA	EUR	12.274	1.205.306,80	3,93
Elisa Corp	EUR	19.444	951.589,36	3,10
Zurich Insurance Group AG Reg	CHF	1.665	725.010,72	2,37
Deutsche Boerse AG Reg	EUR	4.345	734.739,50	2,40
Snam SpA	EUR	182.497	873.613,14	2,85
Ipsen	EUR	2.111	232.632,20	0,76
Iberdrola SA	EUR	71.480	854.186,00	2,79
Hermes Intl SA	EUR	511	1.016.890,00	3,32
HSBC Holdings Plc	GBP	27.967	202.620,89	0,66
Edenred SA	EUR	2.116	129.795,44	0,42
ASML Holding NV	EUR	1.290	855.270,00	2,79
Coloplast A/S B	DKK	2.114	242.230,28	0,79
Topdanmark AS	DKK	15.570	700.914,78	2,29
Sage Group Plc	GBP	38.686	416.926,12	1,36
Novo Nordisk AS B	DKK	6.922	1.022.021,24	3,33
BNP Paribas SA A	EUR	2.671	154.170,12	0,50
FinecoBank SPA	EUR	57.398	706.856,37	2,31
Svenska Handelsbanken AB A	SEK	15.195	116.439,17	0,38
Spie SAS	EUR	6.666	197.313,60	0,64
Ferrari NV	EUR	347	103.926,50	0,34
Red Electrica Corporacion SA	EUR	15.839	243.683,02	0,80
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	37.961	1.186.660,86	3,87
Italgas SpA Reg	EUR	67.623	366.854,78	1,20
Compass Group Plc Reg	GBP	10.000	256.610,71	0,84
BioMerieux SA	EUR	3.058	293.934,96	0,96
La Francaise des Jeux SA	EUR	5.962	214.870,48	0,70
Dassault Aviation SA	EUR	2.945	540.113,00	1,76
GSK Plc	GBP	72.462	1.172.755,51	3,83
Swedbank AB A	SEK	19.927	307.378,55	1,00
Nestlé SA Reg	CHF	9.299	1.025.396,85	3,35
Bayerische Motorenwerke AG	EUR	6.297	708.538,44	2,31
Beiersdorf AG	EUR	1.487	180.298,75	0,59
E.ON SE Reg	EUR	26.241	306.494,88	1,00
GEA Group AG	EUR	21.429	820.944,99	2,68
Jeronimo Martins SA Reg	EUR	15.569	392.961,56	1,28
Verbund AG A	EUR	3.280	240.916,00	0,79
Novartis AG Reg	CHF	5.040	464.853,93	1,52
Carlsberg AS B	DKK	7.080	1.036.887,22	3,38
Air Liquide SA	EUR	4.063	667.144,60	2,18

Sociedad gestora de carteras constituida en forma de sociedad por acciones simplificada (SAS) con un capital de 7.500.000 EUR

Autorizada por la Autorité des Marchés Financiers con el n.º GP 99011 - Inscrita en el Registro Mercantil de París con el n.º 340 902 857

12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf.com

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Activo neto
L'Oréal SA	EUR	2.915	1.244.996,50	4,05
Sodexo	EUR	2.100	211.785,00	0,69
Thales SA	EUR	5.615	770.378,00	2,51
Norsk Hydro ASA	NOK	23.260	126.971,63	0,41
Repsol SA	EUR	40.948	545.836,84	1,78
BAE Syst Plc	GBP	105.544	1.140.172,97	3,72
Heineken NV	EUR	3.897	367.019,46	1,20
Koninklijke KPN NV	EUR	218.282	713.563,86	2,33
Bankinter SA Reg	EUR	21.779	122.615,77	0,40
AstraZeneca Plc	GBP	2.281	299.735,24	0,98
TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente (salvo warrants y bonos de suscripción)			30.322.489,47	98,93
TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado			30.322.489,47	98,93
TOTAL Acciones y valores equivalentes			30.322.489,47	98,93
Red Electrica Corporacion SA	EUR	15.839	9.791,75	0,03
GSK Plc	GBP	75.462	12.311,58	0,04
TOTAL Cupones y dividendos			22.103,33	0,07
Acreeedores Títulos CHF	CHF	-268.912,8	-275.584,59	-0,90
Acreeedores varios Títulos DKK	DKK	-385.498,44	-51.772,03	-0,17
Acreeedores varios Títulos EUR	EUR	-676.745,36	-676.745,36	-2,21
Acreeedores varios Títulos GBP	GBP	-222.555,13	-259.355,26	-0,85
Acreeedores varios S/R EUR	EUR	-4.454,62	-4.454,62	-0,01
Acreeedores varios Otros EUR	EUR	-90.000	-90.000,00	-0,29
Acreeedores varios Otros GBP	GBP	-17.275,8	-20.132,40	-0,07
Deudores varios Títulos CHF	CHF	220.023,22	225.482,05	0,74
Deudores varios Títulos EUR	EUR	990.490,85	990.490,85	3,22
Deudores varios Títulos GBP	GBP	167.732,34	195.467,37	0,64
Deudores varios Otros CHF	CHF	44.043,75	45.136,49	0,15
Deudores varios Títulos DKK	DKK	335.157,75	45.011,33	0,15
Deudores varios Otros EUR	EUR	20.000	20.000,00	0,07
TOTAL Otros créditos y deudas			143.543,83	0,47
TOTAL Créditos y deudas			165.647,16	0,54
OddoCie - CHF	CHF	11.304,11	11.584,57	0,04
OddoCie - DKK	DKK	53.980,13	7.249,47	0,02
OddoCie Par-EUR	EUR	67.970,97	67.970,97	0,22
OddoCie - GBP	GBP	74.804,11	87.173,19	0,29
OddoCie - NOK	NOK	57.242,81	4.897,76	0,02
OddoCie - SEK	SEK	76.612,24	6.498,55	0,02
OddoCie - USD	USD	12.984,59	11.901,55	0,04
TOTAL Activos			197.276,06	0,65
TOTAL Efectivo			197.276,06	0,65
Comisión de gestión	EUR	-35.773,97	-35.773,97	-0,12
TOTAL Gastos			-35.773,97	-0,12
TOTAL Tesorería			327.149,25	1,07
TOTAL PATRIMONIO NETO			30.649.638,72	100,00

Sociedad gestora de carteras constituida en forma de sociedad por acciones simplificada (SAS) con un capital de 7.500.000 EUR

Autorizada por la Autorité des Marchés Financiers con el n.º GP 99011 - Inscrita en el Registro Mercantil de París con el n.º 340 902 857

12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf.com