



ODDO BHF EURO Short Term Bond FT

HALBJAHRESBERICHT

30.6.2020

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 +49(0) 69 9 20 50 - 0
Telefax +49(0) 69 9 20 50 - 103
am.oddo-bhf.com

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Aus dem Jahr 2019 nahmen die Kapitalmärkte viel Schwung mit ins neue Jahr. Von der Eindämmung des Handelskonflikts zwischen den USA und China profitierten vor allem exportorientierte Aktien, weshalb der stark exportabhängige DAX noch am 22. Januar einen historischen Höchststand erreichte. In der Folge führte die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus über China hinaus zu immer höheren Belastungen für Unternehmen aller Branchen. Große Messen wurden abgesagt, Städte und Regionen unter Quarantäne gestellt, das gesellschaftliche Leben zurückgefahren. Bei Unternehmen, deren Exporterlöse zurückgingen oder deren Lieferketten unterbrochen wurden, häuften sich die Gewinnwarnungen. Die globalen Aktienbörsen reagierten auf die dramatische Zuspitzung der Lage ab der letzten Februarwoche mit schockartigen Markteinbrüchen, die alle Gewinne aus dem Vorjahr zunichtemachten. Auch die Kreditmärkte, insbesondere das High-Yield-Segment, standen unter massiven Druck. Zentralbanken und Regierung verabschiedeten umfassende Hilfspakete, um die vor einer Rezession stehende Realwirtschaft zu stützen und die Kapitalmärkte zu stabilisieren. Das trug dazu bei, dass sich die Aktien- und Kreditmärkte ab Ende März wieder deutlich erholten. Waren zunächst vor allem Aktien gefragt, die wie die großen Technologiekonzerne oder Pharmawerte zu den Krisengewinnern zählten, stiegen im Juni auch die zyklischen, konjunkturabhängigen Titel an.

Mit Aufkommen des Corona-Virus, welches sich weltweit ausgebreitet hat, sind negative Auswirkungen auf Wachstum, Beschäftigung und Kapitalmärkte eingetreten, die sich seit März 2020 auf die Wertentwicklung des Sondervermögens und die Prozesse der Kapitalverwaltungsgesellschaft und ihrer Auslagerungsunternehmen und Dienstleister auswirken. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat umfangreiche Maßnahmen mit dem Ziel getroffen, eine ordnungsgemäße Verwaltung des Sondervermögens sicherzustellen, und hat von ihren Auslagerungsunternehmen eine Bestätigung des Vorliegens angemessener Notfallpläne eingeholt.

Inwieweit die getroffenen Maßnahmen, insbesondere die Präventionshandlungen der Regierungen sowie die Geldpolitik der Notenbanken, zu einer Beruhigung der Kapitalmärkte führen werden, ist derzeit noch unklar. Für das gesamte Jahr 2020 sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren und damit Auswirkungen auf die Entwicklung des Sondervermögens nicht auszuschließen.

ODDO BHF EURO Short Term Bond FT

Der ODDO BHF EURO Short Term Bond FT legt in verzinliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten an. Der Anlageschwerpunkt liegt dabei auf Wertpapieren mit einer Restlaufzeit von weniger als 3 Jahren. Als Anlagen des Fonds kommen vor allem Staatsanleihen, Pfandbriefe, Anleihen von Unternehmen und Schuldverschreibungen in Frage, die auf Euro lauten, sowie Einlagen und Geldmarktfonds. Anleihen, die auf Währungen außerhalb des Euro-Raums lauten, dürfen in begrenztem Umfang beigemischt werden. Es wird auf eine hohe Kreditwürdigkeit der Schuldner geachtet. Darüber hinaus kann der Fonds Derivategeschäfte tätigen, welche hauptsächlich zur Absicherung eingesetzt werden.

Die Auswahl der Anlagen beruht auf der Einschätzung des Fondsmanagers ODDO BHF Asset Management SAS, welcher stetig nach Anlagemöglichkeiten sucht, von denen eine gute Wertentwicklung zu erwarten ist. Bei der Auswahl der Anlagetitel wird sich an keinem Vergleichsmaßstab orientiert. Der aktive Investmentprozess und die Emittentenauswahl basieren auf fundamentalen Analysen, in deren Rahmen eine Einschätzung des makroökonomischen Umfeldes und auch eine Bonitätsanalyse der jeweiligen Emittenten vorgenommen werden. Zusätzlich werden die Laufzeit und die Zinskurvenposition des Portefeuilles sowie die Gewichtung der einzelnen Rentenmarktsegmente auf Basis von Top-Down-Analysen flexibel an die jeweilige Marktlage angepasst.

Ziel einer Anlage im ODDO BHF EURO Short Term Bond FT ist es, die Performance des EONIA OIS über einen Zeitraum von 18 Monaten um 0,5 Prozent zu übertreffen unter gleichzeitiger Begrenzung der Volatilität.

In den letzten sechs Monaten verzeichneten beide Anteilklassen (CR-EUR und DR-EUR) aufgrund der Ausnahmesituation an den Märkten einen Wertverlust von 1,2 Prozent.*

Nähere Informationen und Kommentare zur Aufstellung des Fonds finden Sie unter „am.oddobhf.com“.

* Die frühere Wertentwicklung ist keine Garantie für die künftige Entwicklung des Fonds. Die Berechnung erfolgte nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabebeschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

Vermögensaufstellung im Überblick

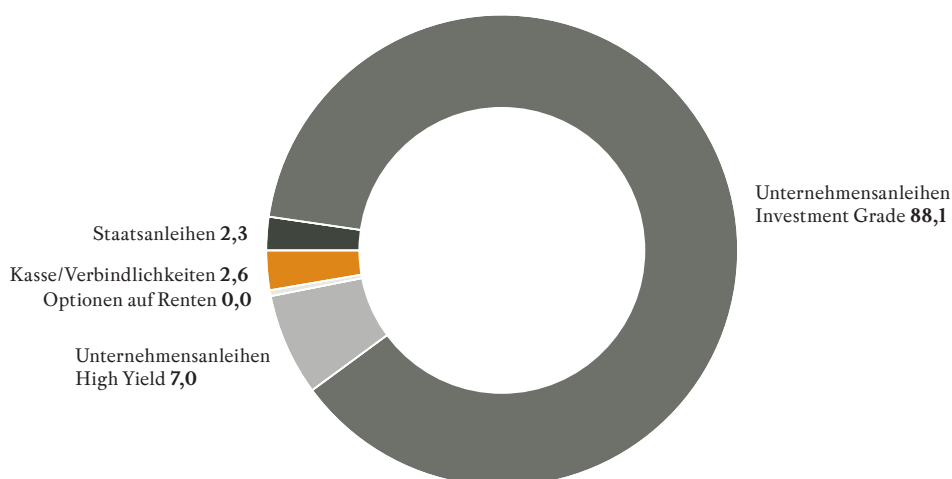
30.6.2020

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR		76,5
	Kurswert	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
Anleihen*	74.435.922,35	97,32
Staats-/Quasi-Staatsanleihen (OECD), besicherte Anleihen	1.741.388,21	2,28
Staatsanleihen	1.741.388,21	2,28
Corporates	72.704.059,14	95,05
Unternehmensanleihen Investment Grade	67.349.130,11	88,05
Unternehmensanleihen High Yield	5.354.929,03	7,00
Optionen auf Renten	-9.525,00	-0,01
Bankguthaben	2.087.333,25	2,73
Bankguthaben in EUR (inkl. Kurswert Derivate)	2.001.527,86	2,62
Bankguthaben in Fremdwährung (inkl. Kurswert Derivate)	85.805,39	0,11
Forderungen	444,60	0,00
Quellensteueransprüche	444,60	0,00
II. Verbindlichkeiten		
	-35.344,65	-0,05
III. Fondsvermögen		
	76.488.355,55	100,00

*inkl. Stückzinsansprüche und Investmentzertifikate

Portfeuillestruktur nach Assetklassen in %



Kurzdarstellung der Anteilsklassen

ODDO BHF EURO Short Term Bond FT CR-EUR

Auflegung:	2. Mai 1988
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	847812
ISIN:	DE0008478124
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,4 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.*); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,5 %, zzt. 1,0 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

ODDO BHF EURO Short Term Bond FT DR-EUR

Auflegung:	1. August 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A2JJ1R
ISIN:	DE000A2JJ1R5
Ausschüttung:	Mitte Februar
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,4 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.*); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,5 %, zzt. 1,0 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

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

Vermögensaufstellung

30.6.2020

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	65.560.689,17	85,71
Verzinsliche Wertpapiere							
0,875% ANHEUSER-BUSCH INBEV N.V./ 16/22 BE6285452460	EUR	400,00	0,00	0,00	101,2902 %	405.160,80	0,53
2,375% BARRY CALLEBAUT SERVICES 16/24 BE6286963051	EUR	300,00	300,00	0,00	106,6810 %	320.043,00	0,42
0,08% ANHEUSER-BUSCH INBEV FRN 18/24 BE6301509012	EUR	150,00	0,00	0,00	97,9990 %	146.998,50	0,19
1,75% UBS GROUP FUNDING EO-ANL. 15/22 CH0302790123	EUR	500,00	0,00	0,00	103,4274 %	517.137,00	0,68
0,311% UBS GR. (SWITZERL.) EO-FRN 17/22 CH0359915425	EUR	450,00	0,00	0,00	100,0720 %	450.324,00	0,59
2,25% VONOVIA FINANCE 15/23 DE000A18V146	EUR	500,00	0,00	0,00	106,7565 %	533.782,50	0,70
1,25% JAB HOLDINGS 17/24 DE000A19HCW0	EUR	200,00	0,00	0,00	101,7385 %	203.477,00	0,27
0,75% VONOVIA FINANCE 18/24 DE000A19UR61	EUR	400,00	0,00	0,00	101,4612 %	405.844,80	0,53
0,101% BASF SE 20/23 DE000A289DB1	EUR	400,00	400,00	0,00	100,1995 %	400.798,00	0,52
1,00% DEUTSCHE WOHNEN SE 20/25 DE000A289NE4	EUR	800,00	800,00	0,00	102,2897 %	818.317,60	1,07
1,125% SCHAEFFLER 19/22 DE000A2YB699	EUR	300,00	0,00	300,00	97,1700 %	291.510,00	0,38
1,875% APRR 14/25 FR0012300812	EUR	300,00	400,00	100,00	106,8382 %	320.514,60	0,42
1,25% RCI BANQUE 15/22 FR0012759744	EUR	100,00	0,00	0,00	99,0465 %	99.046,50	0,13
1,00% WENDEL SE 16/23 FR0013213709	EUR	800,00	200,00	0,00	100,6370 %	805.096,00	1,05
1,875% CNP ASSURANCES 16/22 FR0013213832	EUR	1.000,00	0,00	0,00	102,1683 %	1.021.683,00	1,34
0,75% RCI BANQUE 17/22 FR0013230737	EUR	300,00	0,00	0,00	98,4784 %	295.435,20	0,39
1,125% BPCE 17/23 FR0013231743	EUR	200,00	200,00	0,00	101,4200 %	202.840,00	0,27
0,875% COENTR.D.TRANS.D'ELEC.SA C 17/24 FR0013264405	EUR	800,00	800,00	0,00	102,6992 %	821.593,60	1,07
0,875% VIVENDI 17/24 FR0013282571	EUR	200,00	0,00	0,00	101,3758 %	202.751,60	0,27
1,00% BNP PARIBAS CARDIF 17/24 FR0013299641	EUR	200,00	200,00	0,00	99,3282 %	198.656,34	0,26
1,25% SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 19/24 FR0013403441	EUR	300,00	0,00	0,00	101,3845 %	304.153,50	0,40
0,00% THALES 19/22 FR0013422052	EUR	1.000,00	0,00	0,00	99,6051 %	996.051,00	1,30
0,625% BPCE 19/24 FR0013429073	EUR	700,00	0,00	0,00	100,0918 %	700.642,60	0,92
0,25% WORLDLINE 19/24 FR0013448032	EUR	1.000,00	0,00	0,00	98,4738 %	984.738,00	1,29
0,75% LVMH MOËT HENN. L. VUITTON 20/25 FR0013506508	EUR	300,00	400,00	100,00	102,4878 %	307.463,40	0,40
0,25% KERING 20/23 FR0013512381	EUR	300,00	300,00	0,00	100,5824 %	301.747,20	0,39
0,25% ESSLORLUXOTTICA 20/24 FR0013516051	EUR	400,00	400,00	0,00	100,4593 %	401.837,20	0,53
0,000% SCHNEIDER ELECTRIC SE 20/23 FR0013517711	EUR	300,00	300,00	0,00	99,9308 %	299.792,40	0,39
0,625% CAPGEMINI SE 20/25 FR0013519048	EUR	400,00	400,00	0,00	100,2155 %	400.862,00	0,52
0,50% WORLDLINE 20/23 FR0013521549	EUR	400,00	400,00	0,00	100,0750 %	400.300,00	0,52
0,95% ITALIEN 18/23 IT0005325946	EUR	1.400,00	1.400,00	0,00	101,9688 %	1.427.562,64	1,87

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
3,875% BRISA-CONCESSAO RODOVIARIA 14/21 PTBSSBOE0012	EUR	800,00	0,00	0,00	102,3470 %	818.776,00	1,07
2,00% PORTUGAL FRN 16/21 PTOTVIOE0006	EUR	300,00	0,00	0,00	102,9610 %	308.883,00	0,40
4,75% GOLDMAN SACHS GRP EO-ANL. 06/21 XS0270347304	EUR	700,00	0,00	0,00	105,4253 %	737.977,10	0,96
5,00% CEZ EO-ANL. 09/21 XS0458257796	EUR	600,00	0,00	0,00	105,7612 %	634.567,20	0,83
4,75% AMÉRICA MÓVIL EO-NTS 10/22 XS0519902851	EUR	200,00	200,00	0,00	107,5921 %	215.184,20	0,28
4,75% SES 11/21 XS0600056641	EUR	240,00	0,00	0,00	102,5000 %	246.000,00	0,32
3,75% TELSTRA CORP. 11/22 XS0706229555	EUR	600,00	0,00	0,00	106,5454 %	639.272,40	0,84
3,50% ANGLO AMERICAN CAP. EO-ANL. 12/22 XS0764637194	EUR	200,00	0,00	700,00	104,4046 %	208.809,20	0,27
7,125% ABN AMRO BANK 12/22 XS0802995166	EUR	450,00	0,00	200,00	112,7656 %	507.445,20	0,66
2,25% FORTUM 12/22 XS0825855751	EUR	300,00	300,00	0,00	104,1399 %	312.419,70	0,41
2,375% B.A.T. INTL FINANCE EO-ANL. 12/23 XS0856014583	EUR	200,00	200,00	0,00	104,4323 %	208.864,60	0,27
3,375% GLENCORE FINANCE (EUROPE) 13/20 XS0974877150	EUR	200,00	100,00	0,00	100,5050 %	201.010,00	0,26
3,50% ORIGIN ENERGY FINANCE EO-ANL.13/21 XS0976223452	EUR	900,00	0,00	0,00	103,5250 %	931.725,00	1,22
2,625% SINOPEC OVER. DEV. EO-ANL. 13/20 XS0982303785	EUR	335,00	0,00	200,00	100,5260 %	336.762,10	0,44
4,00% FRESenius SE & CO. KGAA 14/24 XS1026109204	EUR	600,00	0,00	0,00	112,1620 %	672.972,00	0,88
2,177% BP CAPITAL MARKETS EO-ANL. 14/21 XS1040506112	EUR	500,00	0,00	0,00	102,4121 %	512.060,50	0,67
5,125% HUNTSMAN INTERN. EO-ANL. 13/21 XS1056202762	EUR	808,00	0,00	0,00	100,7500 %	814.060,00	1,06
3,00% BQUE FEDERATIVE DU CR. MUTU 14/24 XS1069549761	EUR	800,00	0,00	0,00	107,1900 %	857.520,00	1,12
2,40% AT & T EO-ANL. 14/24 XS1076018131	EUR	300,00	0,00	0,00	105,9418 %	317.825,40	0,42
2,00% INTESA SANPAOLO 14/21 XS1077772538	EUR	300,00	0,00	300,00	101,5536 %	304.660,80	0,40
2,375% BANK OF AMERICA EO-ANL. 14/24 XS1079726334	EUR	200,00	200,00	0,00	107,6670 %	215.334,00	0,28
1,75% SODEXO 14/22 XS1080163709	EUR	700,00	200,00	0,00	102,1857 %	715.299,90	0,94
1,75% CARREFOUR 14/22 XS1086835979	EUR	800,00	0,00	0,00	102,5910 %	820.728,00	1,07
1,375% ALFA LAVAL TREASURY EO-ANL. 14/22 XS1108679645	EUR	600,00	0,00	0,00	101,6187 %	609.712,20	0,80
1,625% GLENCORE FINANCE (EUROPE) 14/22 XS1110430193	EUR	400,00	0,00	0,00	100,3749 %	401.499,60	0,52
1,875% MORGAN STANLEY EO-ANL. 14/23 XS1115208107	EUR	500,00	0,00	0,00	103,8954 %	519.477,00	0,68
1,375% HUTCHISON WHAM.FIN. EO-ANL. 14/21 XS1132402709	EUR	300,00	0,00	0,00	101,1735 %	303.520,50	0,40
1,50% STATE GRID (2014) EO-ANL. 15/22 XS1165754851	EUR	1.120,00	0,00	0,00	101,4229 %	1.135.936,48	1,49
1,125% ESSITY EO-ANL. 15/25 XS1198117670	EUR	200,00	200,00	0,00	103,5820 %	207.164,00	0,27
0,875% B.A.T. INTL FINANCE EO-ANL. 15/23 XS1203854960	EUR	200,00	0,00	0,00	100,5811 %	201.162,20	0,26

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
1,25% CR.SUISSE GRP FIN. EO-ANL. 15/22 XSI218287230	EUR	700,00	0,00	0,00	101,7362 %	712.153,40	0,93
1,00% SINOPEC OVER.DEV. EO-ANL. 15/22 XSI220886938	EUR	700,00	0,00	0,00	100,4474 %	703.131,80	0,92
1,625% BANK OF AMERICA EO-ANL. 15/22 XSI290850707	EUR	500,00	0,00	0,00	102,9973 %	514.986,50	0,67
2,125% EXOR 15/22 XSI329671132	EUR	900,00	0,00	200,00	103,1821 %	928.638,90	1,21
1,125% ISS GLOBAL EO-ANL. 15/21 XSI330300341	EUR	354,00	0,00	0,00	100,1812 %	354.641,45	0,46
2,75% AT & T INC. EO-ANL. 15/23 XSI374344668	EUR	300,00	0,00	0,00	106,2310 %	318.693,00	0,42
1,50% AMERICA MOVIL S.A.B. EO-ANL. 16/24 XSI379122101	EUR	800,00	0,00	0,00	102,5025 %	820.020,00	1,07
1,25% CK HUTCHISON FINANCE EO-ANL. 16/23 XSI391085740	EUR	250,00	0,00	0,00	101,2223 %	253.055,75	0,33
1,50% MONDI FINANCE EO-ANL. 16/24 XSI395010397	EUR	750,00	300,00	0,00	102,7812 %	770.859,00	1,01
2,125% BUZZI UNICEM 16/23 XSI401125346	EUR	400,00	0,00	0,00	103,1370 %	412.548,00	0,54
0,625% JPMORGAN CHASE&CO. EO-ANL. 16/24 XSI456422135	EUR	600,00	0,00	0,00	100,9978 %	605.986,80	0,79
0,75% CITIGROUP EO-ANL. 16/23 XSI457608013	EUR	800,00	0,00	0,00	101,3519 %	810.815,20	1,06
1,875% GLENCORE FINANCE (EUROPE) 16/23 XSI489184900	EUR	400,00	0,00	0,00	101,3355 %	405.342,00	0,53
1,125% CELANESE US HOLD. EO-ANL. 16/23 XSI492691008	EUR	350,00	0,00	200,00	98,8799 %	346.079,65	0,45
1,125% CHORUS EO-ANL. 16/23 XSI505890530	EUR	1.000,00	0,00	0,00	102,2884 %	1.022.884,00	1,34
1,00% MORGAN STANLEY EO-ANL. 16/22 XSI529838085	EUR	400,00	0,00	0,00	101,2262 %	404.904,80	0,53
1,00% ENEL FINANCE INTL 17/24 XSI550149204	EUR	200,00	0,00	300,00	103,3205 %	206.641,00	0,27
1,375% INTESA SANPAOLO 17/24 XSI551306951	EUR	200,00	200,00	0,00	100,9677 %	201.935,40	0,26
0,503% BANK OF AMERICA EO-FRN 17/22 XSI560862580	EUR	100,00	0,00	0,00	100,2200 %	100.220,00	0,13
0,625% MCKESSON EO-ANL. 17/21 XSI567173809	EUR	150,00	0,00	150,00	100,1612 %	150.241,80	0,20
1,00% JOHNSON CONTROLS INTERNAT. 17/23 XSI580476759	EUR	601,00	0,00	300,00	101,1485 %	607.902,49	0,79
0,625% SCA HYGIENE EO-ANL. 17/22 XSI584122680	EUR	500,00	0,00	0,00	100,7707 %	503.853,50	0,66
1,00% FCA BANK S.P.A. (IRISH BRAN 17/21 XSI598835822	EUR	200,00	0,00	0,00	99,5358 %	199.071,60	0,26
0,576% CREDIT AGRICOLE S.A. FRN. 17/22 XSI598861588	EUR	100,00	0,00	0,00	100,3970 %	100.397,00	0,13
0,238% B.A.T. CAPITAL EO-FRN 17/21 XSI664643746	EUR	200,00	0,00	0,00	99,7320 %	199.464,00	0,26
0,75% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 17/22 XSI678372472	EUR	200,00	0,00	400,00	100,4890 %	200.978,00	0,26
0,918% NORTEGAS ENERGIA DISTRIBUC. 17/22 XSI691349796	EUR	400,00	400,00	0,00	100,3931 %	401.572,40	0,53
0,50% SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 17/23 XSI718306050	EUR	200,00	200,00	0,00	99,3779 %	198.755,80	0,26
2,25% GAZ CAPITAL 17/24 XSI721463500	EUR	300,00	0,00	0,00	102,0390 %	306.117,00	0,40
0,248% CREDIT AGRICOLE S.A. FRN. 18/23 XSI787278008	EUR	100,00	0,00	0,00	99,6390 %	99.639,00	0,13
0,247% BANCO BILBAO VIZCAYA FRN. 18/23 XSI788584321	EUR	100,00	0,00	0,00	98,3740 %	98.374,00	0,13

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
0,75% PSA BANQUE FRANCE 18/23 XS1808861840	EUR	100,00	0,00	0,00	98,1238 %	98.123,80	0,13
1,125% BNP PARIBAS 18/23 XS1823532640	EUR	500,00	0,00	0,00	102,1063 %	510.531,50	0,67
0,34% BNP PARIBAS FRN 18/23 XS1823532996	EUR	100,00	0,00	0,00	99,3570 %	99.357,00	0,13
1,00% ALTRIA GROUP EO-ANL. 19/23 XS1843444081	EUR	996,00	0,00	0,00	100,9692 %	1.005.653,23	1,31
1,125% TAKEDA PHARMACEU. EO-ANL. 18/22 XS1843449049	EUR	410,00	400,00	300,00	101,7910 %	417.343,10	0,55
0,50% HEIDELBERGCEMENT FIN.LUX. 18/22 XS1863994981	EUR	300,00	0,00	0,00	99,2601 %	297.780,30	0,39
0,875% AMADEUS IT GROUP 18/23 XS1878191052	EUR	700,00	200,00	0,00	98,6600 %	690.620,00	0,90
1,00% ING GROEP 18/23 XS1882544627	EUR	400,00	600,00	200,00	102,1848 %	408.739,20	0,53
1,125% SANTANDER CONSUMER FINANCE 18/23 XS1888206627	EUR	400,00	0,00	0,00	101,7931 %	407.172,40	0,53
1,05% AT & T EO-ANL. 18/23 XS1907118894	EUR	200,00	0,00	0,00	100,9510 %	201.902,00	0,26
1,125% STRYKER EO-ANL. 18/23 XS1914485534	EUR	400,00	0,00	300,00	102,6437 %	410.574,80	0,54
0,375% INTL BUSINESS MACH. EO-ANL. 19/23 XS1944456018	EUR	200,00	200,00	0,00	100,5007 %	201.001,40	0,26
1,125% IMPERIAL BRANDS FI. EO-ANL. 19/23 XS1951313680	EUR	346,00	0,00	0,00	100,9809 %	349.393,91	0,46
0,125% COCA-COLA CO. EO-ANL. 19/22 XS1955024630	EUR	600,00	200,00	300,00	100,0798 %	600.478,80	0,79
0,875% FORTUM 19/23 XS1956028168	EUR	350,00	0,00	0,00	101,0794 %	353.777,90	0,46
0,10% VOLVO TREASURY EO-ANL. 19/22 XS1995748172	EUR	350,00	0,00	0,00	99,0500 %	346.675,00	0,45
0,625% FCA BANK S.P.A. IRISH BRAN 19/22 XS2001270995	EUR	400,00	0,00	0,00	97,9996 %	391.998,40	0,51
0,50% VOLKSWAGEN LEASING 19/22 XS2014292937	EUR	164,00	0,00	0,00	98,9885 %	162.341,14	0,21
0,625% PSA BANQUE FRANCE 19/24 XS2015267953	EUR	500,00	0,00	0,00	96,6400 %	483.200,00	0,63
0,50% CREDIT AGRICOLE S.A. LDN B 19/24 XS2016807864	EUR	400,00	0,00	0,00	99,8900 %	399.560,00	0,52
0,25% ALFA LAVAL TREASURY EO-ANL. 19/24 XS2017324844	EUR	310,00	0,00	0,00	97,9790 %	303.734,90	0,40
0,375% SANTANDER CONSUMER FINANCE 19/24 XS2018637913	EUR	600,00	0,00	0,00	98,8620 %	593.172,00	0,78
0,00% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S 19/22 XS2020670696	EUR	500,00	200,00	0,00	99,4115 %	497.057,50	0,65
0,10% ING GROEP 19/25 XS2049154078	EUR	300,00	300,00	0,00	97,8739 %	293.621,70	0,38
0,50% FCA BANK S.P.A. IRISH BRAN 19/24 XS2051914963	EUR	260,00	0,00	0,00	94,2729 %	245.109,54	0,32
0,452% WINTERSHALL DEA FINANCE 19/23 XS2054209320	EUR	1.000,00	0,00	0,00	96,7937 %	967.937,00	1,27
0,375% CK HUTCHISON GRP TELE.FIN. 19/23 XS2056572154	EUR	400,00	0,00	300,00	99,1840 %	396.736,00	0,52
0,125% THERMO FISHER SCI. EO-ANL. 19/25 XS2058556296	EUR	300,00	300,00	0,00	98,7124 %	296.137,20	0,39
0,375% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 19/24 XS2058729653	EUR	700,00	300,00	0,00	97,2693 %	680.885,10	0,89

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum			
0,00% ENEL FINANCE INTL 19/24 XS2066706818	EUR	309,00	0,00	0,00	98,9159 %	305.650,13	0,40
0,10% ABBOTT IRELAND FINANCING DA 19/24 XS2076154801	EUR	875,00	0,00	0,00	99,5474 %	871.039,75	1,14
0,25% FRESENIUS MEDICAL CARE KGAA 19/23 XS2084510069	EUR	219,00	0,00	0,00	99,4146 %	217.717,97	0,28
0,125% FIDELITY NATL INFOR EO-ANL. 19/22 XS2085547433	EUR	800,00	0,00	0,00	99,5743 %	796.594,40	1,04
0,00% E.ON SE 20/23 XS2103015009	EUR	400,00	400,00	0,00	99,1733 %	396.693,20	0,52
0,00% SIEMENS FINAN.MAATSCHAPPIJ 20/23 XS2118276539	EUR	500,00	500,00	0,00	99,9040 %	499.520,00	0,65
0,125% SANTANDER CONSUMER EO-ANL. 20/25 XS2124046918	EUR	100,00	100,00	0,00	96,1534 %	96.153,40	0,13
0,00% BERKSHIRE HATHAWAY EO-ANL. 20/25 XS2133056114	EUR	434,00	434,00	0,00	99,1030 %	430.107,02	0,56
1,375% JOHN DEERE CASH MGMT S.A.R. 20/24 XS2150006133	EUR	650,00	650,00	0,00	103,9099 %	675.414,35	0,88
1,625% AIRBUS SE 20/25 XS2152795709	EUR	163,00	163,00	0,00	103,0085 %	167.903,86	0,22
1,50% OMV 20/24 XS2154347293	EUR	276,00	276,00	0,00	104,7128 %	289.007,33	0,38
1,125% SHELL INTERNATIONAL FINANCE 20/24 XS2154418144	EUR	367,00	367,00	0,00	103,8762 %	381.225,65	0,50
1,584% TOYOTA FIN. AUSTR. EO-ANL. 20/22 XS2157121414	EUR	470,00	470,00	0,00	102,4781 %	481.647,07	0,63
0,75% SODEXO 20/25 XS2163320679	EUR	200,00	200,00	0,00	100,3276 %	200.655,20	0,26
0,875% CRH FINLAND SERVICES 20/23 XS2169281131	EUR	247,00	247,00	0,00	101,5565 %	250.844,55	0,33
0,00% NESTLÉ FINANCE INTL 20/24 XS2170362326	EUR	400,00	500,00	100,00	100,1304 %	400.521,60	0,52
0,50% SHELL INTERNATIONAL FINANCE 20/24 XS2170384130	EUR	399,00	399,00	0,00	101,3992 %	404.582,81	0,53
0,45% CREDIT SUISSE AG (LDN BR.) 20/25 XS2176686546	EUR	300,00	300,00	0,00	101,0197 %	303.059,10	0,40
0,375% E.ON SE 20/23 XS2177575177	EUR	400,00	400,00	0,00	100,4479 %	401.791,60	0,53
2,125% CONTI-GUMMI FINANCE 20/23 XS2178585423	EUR	541,00	541,00	0,00	103,2138 %	558.386,66	0,73
0,00% OMV 20/23 XS2189614014	EUR	703,00	703,00	0,00	99,5693 %	699.972,18	0,92
0,816% UPJOHN FINANCE 20/22 XS2193968992	EUR	303,00	303,00	0,00	100,6140 %	304.860,42	0,40
1,023% UPJOHN FINANCE 20/24 XS2193969370	EUR	350,00	350,00	0,00	100,7140 %	352.499,00	0,46
0,75% INFINEON TECHNOLOGIES 20/23 XS2194282948	EUR	400,00	400,00	0,00	100,4945 %	401.978,00	0,53
0,142% EXXON MOBIL EO-ANL. 20/24 XS2196322155	EUR	700,00	700,00	0,00	99,9368 %	699.557,60	0,91
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR	4.235.977,35	5,54
Verzinsliche Wertpapiere							
1,75% JAB HOLDINGS 16/23 DE000A181034	EUR	800,00	0,00	0,00	103,2486 %	825.988,80	1,08
0,00% VIVENDI 19/22 FR0013424850	EUR	600,00	0,00	0,00	99,3073 %	595.843,80	0,78
0,25% RCI BANQUE 19/23 FR0013448669	EUR	180,00	0,00	0,00	96,5839 %	173.851,02	0,23

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
2,50% AT & T EO-ANL. 13/23 XS0903433513	EUR	300,00	0,00	0,00	105,1009 %	315.302,70	0,41
1,50% KINDER MORGAN INC. EO-ANL. 15/22 XS1196817156	EUR	1.100,00	0,00	0,00	100,9559 %	1.110.514,90	1,45
1,70% DH EUROPE FINANCE S.A.R.L. 15/22 XS1255436005	EUR	600,00	0,00	0,00	102,0281 %	612.168,60	0,80
0,348% VOLKSWAGEN BANK FRN 18/21 XS1830992563	EUR	100,00	0,00	0,00	99,3930 %	99.393,00	0,13
0,637% MORGAN STANLEY EO-ANL. 19/24 XS1989375503	EUR	110,00	0,00	0,00	100,1635 %	110.179,85	0,14
0,25% PEPSICO EO-ANL. 20/24 XS2168625460	EUR	390,00	390,00	0,00	100,7012 %	392.734,68	0,51
Investmentanteile					EUR	4.239.720,00	5,54
Gruppeneigene Investmentanteile							
ODDO BHF – EURO HIGH YIELD BD LU0115288721	ANT	110.000,00	140.000,00	175.000,00	30,2160 EUR	3.323.760,00	4,35
ODDO BHF – EURO CREDIT SH.DUR. LU0628638206	ANT	85.000,00	215.000,00	130.000,00	10,7760 EUR	915.960,00	1,20
Wertpapiervermögen*					EUR	74.036.386,52	96,79
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Zins-Derivate					EUR	-18.965,00	-0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Terminkontrakte							
Zins-Terminkontrakte							
EURO BOBL FUTURES	EUREX	STK	-17,00		134,9800 %	-1.240,00	0,00
EURO SCHATZ FUTURES	EUREX	STK	-40,00		112,1400 %	-8.200,00	-0,01
Optionsrechte							
Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte							
76980 FGBM P AUG-20 134.5	EUREX	EUR	0,06		0,0750 %	-7425,00	-0,01
77031 FGBM P AUG-20 134.75	EUREX	EUR	0,06		0,1400 %	-2.100,00	0,00

*Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
			im Berichtszeitraum				
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR	2.059.479,35	2,69
Bankguthaben					EUR	2.059.479,35	2,69
EUR-Guthaben bei:							
Verwahrstelle	EUR	1.973.673,96			100,0000 %	1.973.673,96	2,58
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	NOK	197.802,29			100,0000 %	18.255,86	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	75.868,25			100,0000 %	67.549,53	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	446.799,33	0,58
Zinsansprüche	EUR	409.060,83			EUR	409.060,83	0,53
Einschüsse (Initial Margins)	EUR	37.293,90			EUR	37.293,90	0,05
Quellensteuerrückerstattungsansprüche	EUR	444,60			EUR	444,60	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten*	EUR	- 35.344,65			EUR	- 35.344,65	- 0,05
Fondsvermögen					EUR	76.488.355,55	100,00**
* Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung.							
** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.							
ODDO BHF EURO Short Term Bond FT CR-EUR							
Anteilwert					EUR	113,32	
Umlaufende Anteile					STK	401.962,9120	
ODDO BHF EURO Short Term Bond FT DR-EUR							
Anteilwert					EUR	98,86	
Umlaufende Anteile					STK	312.928,5700	
Bestand der Wertpapiere							96,79
Bestand der Derivate							- 0,02

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 30.6.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.6.2020

NORW.KRONEN	(NOK)	10,835	= 1 EURO (EUR)
SCHWEIZER FRANKEN	(CHF)	1,06425	= 1 EURO (EUR)
US DOLLAR	(USD)	1,12315	= 1 EURO (EUR)

Terminbörsen

EUREX EUROPEAN EXCHANGE

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	im Berichtszeitraum		
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,75%	KBC GROEP 17/22	BE0002272418	EUR	0,00	100,00
2,75%	ZF NORTH AMERICA EO-ANL. 15/23	DE000A14J7G6	EUR	0,00	100,00
1,625%	DAIMLER 20/23	DE000A289XH6	EUR	180,00	180,00
0,00%	ALLIANZ FINANCE II 20/25	DE000A28RSQ8	EUR	400,00	400,00
0,25%	SAP SE 18/22	DE000A2TSTD0	EUR	0,00	800,00
2,125%	AIR LIQUIDE FINANCE 12/21	FR0011344076	EUR	0,00	400,00
2,25%	DANONE 13/21	FR0011625409	EUR	0,00	500,00
0,875%	SANOFI 15/21	FR0012969020	EUR	300,00	300,00
2,375%	PEUGEOT 16/23	FR0013153707	EUR	0,00	500,00
0,424%	DANONE 16/22	FR0013216900	EUR	600,00	600,00
0,50%	ORANGE 19/22	FR0013396496	EUR	0,00	600,00
0,00%	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 19/22	FR0013422003	EUR	0,00	600,00
0,00%	ESSILORLUXOTTICA 19/23	FR0013463643	EUR	0,00	500,00
0,00%	LVMH MOËT HENN. L. VUITTON 20/24	FR0013482817	EUR	600,00	600,00
1,375%	ENGIE 20/25	FR0013504644	EUR	200,00	200,00
1,00%	SANOFI 20/25	FR0013505104	EUR	400,00	400,00
1,00%	AIR LIQUIDE FINANCE 20/25	FR0013505559	EUR	100,00	100,00
3,75%	REPUBLIK ITALIEN 13/21	IT0004966401	EUR	1.300,00	1.300,00
3,75%	REPUBLIK ITALIEN 14/24	IT0005001547	EUR	500,00	500,00
2,50%	REPUBLIK ITALIEN 14/24	IT0005045270	EUR	1.300,00	1.300,00
0,70%	ITALIEN 15/20	IT0005107708	EUR	500,00	500,00
1,45%	ITALIEN 17/24	IT0005282527	EUR	0,00	800,00
1,75%	ITALIEN 19/24	IT0005367492	EUR	0,00	1.300,00
0,35%	ITALIEN 19/25	IT0005386245	EUR	1.800,00	1.800,00
4,875%	B.A.T. INTL FINANCE EO-ANL. 09/21	XS0468425615	EUR	0,00	200,00
3,00%	ORANGE 12/22	XS0794245018	EUR	0,00	400,00
2,65%	OMV 12/22	XS0834367863	EUR	0,00	700,00
2,75%	DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN. 12/24	XS0847580353	EUR	200,00	700,00
3,961%	TELEFONICA EMISIONES 13/21	XS0907289978	EUR	0,00	400,00
2,50%	TRANSURBAN FIN.CO. EO-ANL. 13/20	XS0977502110	EUR	0,00	400,00
3,25%	HEIDELBERGCEMENT FIN.LUX. 13/21	XS1002933072	EUR	0,00	300,00
1,875%	RYANAIR DAC 14/21	XS1077584024	EUR	0,00	500,00
1,75%	EMIRATES TEL.CORP. EO-ANL. 14/21	XS1077882121	EUR	0,00	1.000,00
1,75%	CRH FINANCE GERMANY 14/21	XS1088129660	EUR	0,00	600,00
1,50%	SKY EO-ANL. 14/21	XS1109741246	EUR	0,00	300,00
2,625%	EDP FINANCE 14/22	XS1111324700	EUR	0,00	100,00
3,125%	ARCELORMITTAL 15/22	XS1167308128	EUR	0,00	600,00
0,875%	CREDIT AGRICOLE LONDON BR. 15/22	XS1169630602	EUR	0,00	200,00
0,875%	TERNA RETE ELETTRICA NAZIO. 15/22	XS1178105851	EUR	0,00	700,00
0,50%	INTL BUSINESS MACH. EO-ANL. 16/21	XS1375841159	EUR	600,00	600,00
0,50%	VERIZON COMMS EO-ANL. 16/22	XS1405767275	EUR	0,00	600,00
2,875%	CNH INDUSTRIAL FINANCE EURO 16/23	XS1412424662	EUR	0,00	400,00
0,50%	ESSITY EO-ANL. 16/21	XS1419636862	EUR	0,00	300,00
1,125%	EDP FINANCE 16/24	XS1471646965	EUR	0,00	600,00
1,50%	HEIDELBERGCEMENT 16/25	XS1529515584	EUR	200,00	200,00
0,80%	PRICELINE GROUP 17/22 EO-ANL.	XS1577747782	EUR	0,00	100,00
0,461%	BNP PARIBAS FRN. 17/22	XS1584041252	EUR	0,00	100,00
0,125%	UBS AG (LONDON BR.) EO-ANL. 17/21	XS1673620016	EUR	200,00	200,00
1,00%	UNICREDIT 18/23	XS1754213947	EUR	0,00	600,00
1,15%	UNITED TECHNOLOGIES EO-ANL. 18/24	XS1822301203	EUR	0,00	940,00
0,875%	ABBOTT IRELAND FINANCING DA 18/23	XS1883354620	EUR	0,00	150,00

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

Telefon: +49 (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: +49 (0) 69 9 20 50 - 0
Telefax: +49 (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 Kern- und Ergänzungskapital:
3,299 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
und Mitglied des Verwaltungsrats der ODDO BHF Asset Management Lux

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
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

Fondsmanager

ODDO BHF Asset Management SAS
12, boulevard de la Madeleine
75440 Paris