



ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES

Unter die Richtlinie 2009/65/EG fallender OGAW

Jahresbericht zum 30. Juni 2020

Informationen für Anteilhaber in der Bundesrepublik Deutschland

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Vertragsbedingungen des Fonds sowie die Jahres- und Halbjahresberichte – jeweils in Papierform – sowie der Nettoinventarwert pro Anteil und die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle State Street Bank GmbH, Solmsstrasse 83, 60486 Frankfurt am Main, erhältlich. Die vorgenannten Dokumente werden in englischer Sprache zur Verfügung gestellt, mit Ausnahme der wesentlichen Anlegerinformationen, die in deutscher Sprache verfügbar sind.

Verwaltungsgesellschaft: Oddo BHF Asset Management SAS

Verwahrstelle: Oddo BHF SCA

Mit der administrativen Verwaltung und Rechnungsführung beauftragte

Gesellschaft: EFA

Abschlussprüfer: CONSEILS ASSOCIES

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

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

Inhalt

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW	3
2. LAGEBERICHT	10
3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW	12
ANHANG 1: BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER OGAW-V-RICHTLINIE	43

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW

1.1 Anlageziel

Das Anlageziel besteht in der Erzielung einer Performance, die über einen Anlagezeitraum von mindestens 3 Jahren über der des Exane ECI Euro Index liegt.

Die Anlagestrategie und das Risikoprofil können im Verkaufsprospekt des Fonds eingesehen werden, der Interessenten auf Anfrage bei serviceclient@oddo.fr zugeschickt wird.

1.2 Besteuerung

Keine spezielle steuerliche Behandlung.

1.3 Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

- Der Fonds hält keine Finanzinstrumente, die von mit der Oddo BHF SCA-Gruppe verbundenen Unternehmen ausgegeben wurden.
- OGAW, die am Abschlussstichtag von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet und vom Fonds gehalten wurden: siehe Jahresabschluss im Anhang.
- **Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW:** Die von Oddo BHF Asset Management gewählte Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW ist die Berechnungsmethode für Verbindlichkeiten.
- **Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung:** Der OGAW berücksichtigt nicht gleichzeitig die drei Kriterien für die Einhaltung der Ziele im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Qualität der Unternehmensführung (ESG). Alle Informationen über die ESG-Kriterien stehen auf der Website von Oddo BHF Asset Management unter der Adresse www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung.
- Im Rahmen ihrer Risikomanagementpolitik erstellt die Portfolioverwaltungsgesellschaft angemessene und dokumentierte Richtlinien und Verfahren für ein effizientes Risikomanagement, mit denen sich Risiken im Zusammenhang mit ihren Aktivitäten, Prozessen und Systemen erkennen lassen. Diese Richtlinien und Verfahren werden kontinuierlich umgesetzt und aktualisiert, um den operativen Anforderungen gerecht zu werden.
Weitere Informationen finden Sie in den Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) dieses OGA, insbesondere in der Rubrik „Risiko- und Ertragsprofil“, oder in seinem ausführlichen Verkaufsprospekt, die auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft oder unter www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung stehen.

1.4 Berufsethik

- **Kontrolle von Vermittlern**
Die Verwaltungsgesellschaft hat Richtlinien für die Auswahl und Bewertung von Vermittlern und Kontrahenten festgelegt. Als Bewertungskriterien werden die Vermittlungsgebühren, die Qualität der Abwicklung unter Berücksichtigung der Marktbedingungen, die Qualität der Beratung, die Qualität von Recherche- und Analyseunterlagen sowie die Qualität der Back-Office-Bearbeitung zugrunde gelegt. Diese Richtlinien stehen auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung.

- **Vermittlungsgebühren**

Inhaber von Anteilen des FCP können Einsicht in das Dokument „Compte rendu relatif aux frais d’intermédiation – Bericht über Vermittlungsgebühren“ auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter www.am.oddo-bhf.com nehmen.

- **Stimmrechte**

Inhaber von Anteilen haben keine Stimmrechte. Entscheidungen werden von der Verwaltungsgesellschaft getroffen. Die mit den vom Fonds gehaltenen Wertpapieren verbundenen Stimmrechte werden von der Verwaltungsgesellschaft ausgeübt, die gemäß den geltenden Bestimmungen allein berechtigt ist, Entscheidungen zu treffen. Die Abstimmungspolitik der Verwaltungsgesellschaft kann gemäß Artikel 314-100 der allgemeinen Bestimmungen der AMF am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und auf der Website unter www.am.oddo-bhf.com eingesehen werden.

- **Informationen zur Vergütungspolitik**

Die gesetzlich vorgeschriebenen Informationen zu den Vergütungen sind im Anhang des vorliegenden Berichts enthalten.

1.5 Techniken des effizienten Portfoliomanagements und im Fonds gehaltene Derivate

Art der abgeschlossenen Geschäfte:

Impensionsnahmen, um Erträge auf die nicht investierten Barmittel des Fonds zu erzielen.

Impensionsgaben und Wertpapierleihen, um zusätzliche Erträge zu erzielen und die Wertentwicklung des Fonds zu verbessern.

Risiko:

Impensionsnahmen: Das Risiko besteht darin, dass man gegen Barmittel Schuldtitel von Emittenten mit dem Rating *Investment Grade* erhält.

Wertpapierleihen und Impensionsgaben: Das Risiko besteht darin, dass man gegen Wertpapiere Barmittel als Sicherheit erhält, die entweder in Form von Schuldtiteln mit dem Rating *Investment Grade* in Pension gegeben werden oder als Termineinlagen bei Oddo BHF SCA hinterlegt werden.

Kontrahenten am Ende des Geschäftsjahres:

Impensionsnahmen: Oddo BHF SCA, BNP, Natixis, Cacib, Société Générale

Wertpapierleihen und Impensionsgaben: Oddo BHF SCA

Erträge / Kosten:

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für vorübergehende Käufe und Veräußerungen von Wertpapieren keine Vergütung. Die Vergütung wird zu jeweils 50% zwischen dem Fonds und dem Kontrahenten aufgeteilt.

1.6 Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres

Schließung des DI-EUR-Anteils am 11.02.2020.

In Form einer vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

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

1.7 SFTR-Reporting

Betrag der Vermögenswerte, die bei den einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps eingesetzt worden sind, ausgedrückt als absoluter Betrag und in Prozent des Nettofondsvermögens

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
Summe			473.651,84		
% des Nettogesamtvermögens			0,79		

Betrag der verliehenen Wertpapiere und Waren, ausgedrückt als Anteil an den Vermögenswerten

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
Betrag der verliehenen Vermögenswerte	1.209.398,32				
% der verleihbaren Vermögenswerte	2,14				

Die zehn wichtigsten Emittenten von erhaltenen Sicherheiten (ohne liquide Mittel) für alle Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (aufgeschlüsselt nach Volumen der Sicherheiten für laufende Vereinbarungen)

1. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
2. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
3. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
4. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
5. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
6. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
7. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
8. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
9. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
10. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	

Die zehn wichtigsten Gegenparteien als absoluter Wert der Aktiva und Passiva ohne Clearing

	Verliehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
1. Name	ODDO BHF		ODDO BHF		
Summe	1.209.398,32		473.651,84		
Sitz	FRANKREICH		FRANKREICH		
2. Name					
Summe					
Sitz					
3. Name					
Summe					
Sitz					
4. Name					
Summe					
Sitz					
5. Name					
Summe					
Sitz					
6. Name					
Summe					
Sitz					
7. Name					
Summe					
Sitz					
8. Name					
Summe					
Sitz					
9. Name					
Summe					
Sitz					
10. Name					
Summe					
Sitz					

Art und Qualität der Sicherheiten

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
Art und Qualität der Sicherheit					
Liquide Mittel	1.248.597,63		463.836,81		
Schuldinstrumente					
Hohes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
Aktien					
Hohes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
Fondsanteile					
Hohes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
Währung der Sicherheit					
Land des Emittenten der Sicherheit					

Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach den folgenden Zeitspannen:

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche					
1 Woche bis 1 Monat					
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					
mehr als 1 Jahr					
offen	1.248.597,63		463.836,81		

Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps, aufgeschlüsselt nach den folgenden Zeitspannen:

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche					
1 Woche bis 1 Monat					
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					
mehr als 1 Jahr					

offen	1.209.398,32		473.651,84		
-------	--------------	--	------------	--	--

Abwicklung und Clearing von Kontrakten

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
Zentrale Gegenpartei					
Bilateral					
Trilateral					

Daten zur Weiterverwendung der Sicherheiten

	Barsicherheiten	Titel
Höchstbetrag (%)		
Verwendeter Betrag (%)		
Rendite des OGA aus der Wiederanlage der Barsicherheiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps		

Daten zur Verwahrung der dem OGA bereitgestellten Sicherheiten

1. Name	ODDO BHF
Verwahrter Betrag	1.712.434,44

Daten zur Verwahrung der vom OGA gestellten Sicherheiten

Gesamtbetrag der gestellten Sicherheiten	
In % aller gestellten Sicherheiten	
Getrennte Konten	
Zusammengefasste Konten	
Sonstige Konten	

Aufschlüsselung der Renditen

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
OGA					
Summe	76.344,65		22.667,13		
in % der Rendite	2,13		6,32		
Fondsmanager					
Summe					
in % der Rendite					
Dritte (z.B. Leihstelle)					
Summe					

in % der Rendite

--	--	--

Aufschlüsselung der Kosten

	Verleihe Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
OGA					
Summe	337,45				
Fondsmanager					
Summe					
Dritte (z.B. Leihstelle)					
Summe					

2. LAGEBERICHT

2.1 Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Märkte im Geschäftsjahr 2019–2020

Die Markterholung setzte sich im zweiten Halbjahr 2019 fort, wobei es Mitte August und Ende September zu Kursrücksetzern kam, die die Nervosität der Anleger angesichts der schwierigen Handelsgespräche zwischen den USA und China widerspiegeln. Die Stabilisierung der Einkaufsmanagerindizes für die Industrie und die Aussicht auf ein Phase-1-Abkommen über Handelszölle führten bei Risikoanlagen zu einer besonders ausgeprägten Jahresendrally 2019.

Die von den meisten Ländern beschlossenen Maßnahmen zur Kontaktbeschränkung, um der COVID-19-Epidemie entgegenzuwirken, führten im ersten Quartal 2020 zu einer der heftigsten Marktkorrekturen in der Geschichte.

Die europäischen Aktienmärkte (Eurostoxx 50) brachen zwischen Januar und dem Tiefpunkt im März um 36,3% ein. Die Spreads auf dem Hochzinsmarkt weiteten sich innerhalb eines Monats um fast 600 Bp. aus und lagen Ende März bei über 900 Bp.

Beflügelt vom Rückgang der Pandemie und den massiven Maßnahmen der Regierungen und Zentralbanken erlebten die Märkte im zweiten Quartal 2020 einen kräftigen Aufschwung (+35,5% für den Eurostoxx 50 gegenüber seinem Tiefpunkt und eine Verengung der Spreads um 400 Bp.).

In diesem Zeitraum erreichten die Renditen von Staatsanleihen Ende März einen historischen Tiefstand (Rendite 10-jähriger deutscher Staatsanleihen von -0,86%), bevor sie bis Ende Juni wieder allmählich stiegen (Rendite 10-jähriger deutscher Staatsanleihen von -0,45% am 30. Juni).

Die Anlageklasse Wandelanleihen hat ihre Fähigkeit bestätigt, in dieser außergewöhnlichen Zeit Schocks abzufedern, denn sie gab im ersten Halbjahr 2020 nur um -1,2% nach, gegenüber -13,7% beim Eurostoxx 50.

2.2 Wertentwicklungen

Anteil	Jährliche Wertentwicklung	Referenzindikator
ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES CI-EUR	-1,10%	1,08%
ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES CR-EUR	-1,61%	
ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES CN-EUR	-1,18%	
ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES GC-EUR	-1,11%	

2.3 Portfoliobewegungen

In diesem äußerst volatilen Umfeld haben wir uns zunächst vergewissert, dass wir im Fonds über ein angemessenes Maß an Barmitteln verfügen, da die Liquidität auf dem Markt für Wandelanleihen auf dem Höhepunkt der Krise im März recht dürftig war.

Wir reduzierten auch unser Engagement in einigen zyklischen oder unmittelbar von der Konjunkturschwäche betroffenen Themen (z. B. Michelin, Total, Air France).

Bei dem recht guten Angebot auf dem Primärmarkt beteiligten wir uns an Neuemissionen von Nexi, Artemis/Puma, Rag/Evonik, Iberdrola und HelloFresh.

Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
Oddo BHF Jour CI EUR Cap	19.108.263,50	27.892.573,50	EUR
MTU Aero Engines AG 0.125% Conv Reg S Sen 16/17.05.23		5.689.322,86	EUR
Worldline SA 0% Conv Sen Reg S 19/30.07.26	4.646.865,98		EUR
Atos SE 0% Conv Worldlin Sen Reg S 19/06.11.24	4.280.540,00		EUR
Worldline SA 0% Conv Sen Reg S 19/30.07.26		4.179.773,20	EUR
Airbus SE 0% Conv DassAvia EMTN Reg S Sen 16/14.06.21		4.175.120,00	EUR
Bayer AG 0.05% Conv Covestro Ser 1COV Sen Reg S 17/15.06.20		3.895.817,60	EUR
Airbus SE 0% Conv EMTN Reg S Ser AIR 15/01.07.22		3.366.144,60	EUR
MTU Aero Engines AG 0.05% Conv Sen Reg S 19/18.03.27	3.205.303,28		EUR
SAFRAN SA 0% Conv Sen Reg S 18/21.06.23		3.196.267,45	EUR

2.4 Ausblick 2020-21

Bleiben neuerliche Ausbrüche der Epidemie unter Kontrolle, dürfte der Hochzinsmarkt unseres Erachtens kurzfristig weiter von der Erholung der Wirtschaftsaktivität und der Unterstützung durch technische Faktoren profitieren.

Wir bleiben jedoch auch künftig vorsichtig in Bezug auf Sektoren, in denen die Aktivität erst nach Jahren wieder die vor der Pandemie verzeichneten Niveaus erreichen dürfte, während die Verschuldung zum Teil erheblich gestiegen ist.

Wir agieren folglich konstruktiv, selektiv und opportunistisch auf dem Markt für Wandelanleihen, der sowohl bei laufenden als auch bei neuen Emissionen weiterhin attraktive Gelegenheiten bereithält.

3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

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

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss Geschäftsjahr zum 30. Juni 2020

An die Anteilinhaber des FCP

Prüfungsurteil

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des Organismus für gemeinsame Anlagen (OGA) ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES in Form eines Investmentfonds (Fonds Commun de Placement, FCP) für das am 30. Juni 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beigelegt ist, geprüft.

Wir bestätigen hiermit, dass der Jahresabschluss nach den französischen Rechnungslegungsvorschriften und -grundsätzen vorschriftsmäßig und korrekt erstellt wurde und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Geschäftsergebnisses für das abgelaufene Geschäftsjahr sowie der Vermögens- und Finanzlage des FCP zum Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Regelwerk für die Prüfung

Wir haben unsere Abschlussprüfung nach den in Frankreich geltenden Grundsätzen unseres Berufsstandes durchgeführt. Wir halten unsere Prüfungen für eine hinreichende und angemessene Grundlage, um uns ein Urteil zu bilden.

Unsere Verantwortung nach diesen Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses“ des vorliegenden Berichts näher beschrieben.

Unabhängigkeit

Wir haben unseren Prüfauftrag unter Einhaltung der für uns für den Zeitraum vom 29. Juni 2019 bis zum Datum der Vorlage unseres Berichts geltenden Regeln für die Unabhängigkeit durchgeführt und haben insbesondere keine im Rahmen der Berufspflichten für Abschlussprüfer unzulässigen Dienstleistungen erbracht.

Begründung der Beurteilungen

In Anwendung der Bestimmungen der Artikel L.823-9 und R.823-7 des französischen Handelsgesetzbuches (Code de Commerce) bezüglich der Begründung unserer Beurteilungen informieren wir Sie darüber, dass sich die wichtigsten Beurteilungen, die wir nach unserer fachlichen Einschätzung vorgenommen haben, auf die Angemessenheit der angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze, insbesondere bezüglich der im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumente, und auf die Darstellung des gesamten Abschlusses gemäß dem Kontenplan für Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital bezieht.

Die auf diese Weise durchgeführten Beurteilungen sind Bestandteil der Prüfung des Jahresabschlusses in seiner Gesamtheit und der Bildung unseres vorstehend ausgesprochenen Prüfungsurteils. Wir geben kein Urteil über einzelne Posten dieses Jahresabschlusses ab.

Überprüfung des Berichts der Verwaltungsgesellschaft

Darüber hinaus haben wir gemäß den in Frankreich geltenden Normen unseres Berufsstandes die gesetzlich vorgeschriebenen spezifischen Prüfungen vorgenommen.

Wir haben bezüglich der Korrektheit und der Übereinstimmung zwischen den Informationen, die im Bericht der Verwaltungsgesellschaft und im Jahresabschluss enthalten sind, nichts zu beanstanden.

Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Die Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresabschlusses, der gemäß den französischen Rechnungslegungsgrundsätzen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, und dafür, eine interne Kontrolle einzurichten, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist die Verwaltungsgesellschaft dafür verantwortlich, die Fähigkeit des FCP zur Fortführung seiner Geschäftstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren hat sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus ist sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit zu bilanzieren, sofern nicht geplant ist, den FCP zu liquidieren oder seine Tätigkeit einzustellen.

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Uns obliegt die Erstellung eines Berichts über den Jahresabschluss. Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, jedoch keine Garantie, dass eine gemäß den Grundsätzen des Berufsstandes vorgenommene Prüfung in allen Fällen die Aufdeckung aller wesentlichen unzutreffenden Angaben ermöglicht. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage des Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Wie in Artikel L.823-10-1 des französischen Handelsgesetzbuches erwähnt, besteht unser Auftrag der Bestätigung des Abschlusses nicht darin, die Tragfähigkeit oder die Qualität der Verwaltung Ihres FCP zu garantieren.

Im Rahmen einer gemäß den in Frankreich geltenden Grundsätzen des Berufsstandes vorgenommenen Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen während der gesamten Dauer dieser Prüfung aus. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch und erlangen wir Prüfungsnachweise, die wir für ausreichend und geeignet halten, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben;

- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von der Verwaltungsgesellschaft dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben im Jahresabschluss;

- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von der Verwaltungsgesellschaft angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des FCP zur Fortführung seiner Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Geschäftstätigkeit nicht mehr fortgeführt werden kann. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, machen wir in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam oder, falls diese Angaben nicht gemacht werden oder unangemessen sind, modifizieren wir unser jeweiliges Prüfungsurteil;

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und schätzen ein, ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Paris, 9. Oktober 2020

Der Abschlussprüfer

CONSEILS ASSOCIÉS S.A.

Elektronisch unterzeichnet
von Jean-Philippe
MAUGARD am 09.10.2020



ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES

INVESTMENTFONDS (FONDS COMMUN DE PLACEMENT)

<p>JAHRESBERICHT 30.06.2020</p>

AKTIVBILANZ ZUM 30.06.2020 IN EUR

	30.06.2020	28.06.2019
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen	344.681,59	8.191.804,05
Finanzinstrumente	56.571.026,93	120.975.861,96
Aktien und ähnliche Wertpapiere	616.646,40	362.300,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	616.646,40	362.300,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	51.900.151,76	96.433.354,21
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	50.900.151,76	96.433.354,21
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitle	0,00	524.380,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	524.380,00
<i>Handelbare Schuldtitle</i>	0,00	0,00
<i>Sonstige Schuldtitle</i>	0,00	524.380,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	2.370.750,00	11.171.383,00
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern	2.370.750,00	11.171.383,00
Sonstige Fonds für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Allgemeine professionelle Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Sonstige professionelle Investmentfonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	1.683.478,77	12.218.816,75
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	1.209.826,93	9.443.653,79
Entliehene Finanztitel	0,00	0,00
In Pension gegebene Finanztitel	473.651,84	2.775.162,96
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	265.628,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	6.726.516,99	18.556.977,15
Devisentermingeschäfte	4.847.943,88	17.579.914,01
Sonstige	1.878.573,11	977.063,14
Finanzkonten	2.705.803,14	5.392.993,36
Liquide Mittel	2.705.803,14	5.392.993,36
Gesamt Aktiva	66.348.028,65	153.117.636,52

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

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

PASSIVBILANZ ZUM 30.06.2020 IN EUR

	30.06.2020	28.06.2019
Eigenkapital		
Kapital	59.013.652,82	123.999.527,45
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	142,32
Saldovortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	1.159.531,32	-96.239,33
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	-539.028,81	-993.103,17
Gesamt Eigenkapital	59.634.155,33	122.910.327,27
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	463.836,81	2.678.878,24
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	463.836,81	2.678.878,24
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Finanztiteln	463.836,81	2.678.878,24
Verbindlichkeiten aus entliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	6.250.036,51	27.528.431,01
Devisentermingeschäfte	4.876.710,03	17.618.938,28
Sonstige	1.373.326,48	9.909.492,73
Finanzkonten	0,00	0,00
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	0,00
Darlehen	0,00	0,00
Gesamt Passiva	66.348.028,65	153.117.636,52

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 30.06.2020 IN EUR

	30.06.2020	28.06.2019
Sicherungsgeschäfte		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
Optionen		
Aktie		
V7AA/1219/CALL/31.	0,00	264.513,99
VDPW/1221/CALL/32.	0,00	255.990,42
VEA1/0320/CALL/140.	0,00	769.899,00
VEA1/1220/CALL/140.	0,00	616.866,77
Optionen insgesamt		1.907.270,18
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten insgesamt		1.907.270,18
OTC-Geschäfte		0,00
OTC-Geschäfte insgesamt		0,00
Sonstige Geschäfte		0,00
Sonstige Geschäfte insgesamt		0,00
Gesamt Sonstige Geschäfte		1.907.270,18

ERGEBNISRECHNUNG ZUM 30.06.2020 IN EUR

	30.06.2020	28.06.2019
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	599,02	224,10
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	1,25	10.773,75
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	258.753,38	308.129,33
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	99.011,87	104.486,86
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	55,87	20,37
GESAMT (I)	358.421,39	423.634,41
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	337,69	4.968,00
Aufwendungen für Finanzkontrakte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	335,29	397,22
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
GESAMT (II)	672,98	5.365,22
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	357.748,41	418.269,19
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV)	1.146.852,20	1.458.984,21
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-789.103,79	-1.040.715,02
Abgrenzung des Geschäftsjahres (V)	250.074,98	47.611,85
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	-539.028,81	-993.103,17

ANHANG

Der Fonds hat sich an die in den geltenden Vorschriften vorgegebenen Rechnungslegungsgrundsätze und insbesondere an den Kontenplan für OGAW gehalten.

Der Jahresabschluss wurde in der Form gemäß der Verordnung Nr.2014-01 der Behörde für Rechnungslegungsnormen in ihrer geänderten Fassung vor dem Hintergrund der dynamischen Gesundheitskrise durch die COVID-19-Pandemie erstellt.

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

REGELN FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA

Regeln für die Bewertung der Aktiva:

Die Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil erfolgt unter Berücksichtigung der nachstehend angegebenen Bewertungsregeln:

- Finanzinstrumente und Wertpapiere, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden nach folgenden Grundsätzen zum Marktpreis bewertet:

Die Bewertung erfolgt zum letzten offiziellen Börsenkurs.

Der jeweils ausgewählte Börsenkurs hängt vom Handelsplatz ab, an dem der jeweilige Titel notiert ist:

Europäische Handelsplätze:	Letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung
Asiatische Handelsplätze:	Letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung
Handelsplätze in Nord- und Südamerika:	Letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Es werden diejenigen Kurse verwendet, die am Folgetag um 9 Uhr (Ortszeit Paris) bekannt sind und von den folgenden Nachrichtenagenturen bezogen werden: Fininfo oder Bloomberg. Im Falle der Nichtnotierung eines Wertpapiers wird der letzte bekannte Börsenkurs verwendet.

Abweichend hiervon werden folgende Instrumente nach folgenden spezifischen Methoden bewertet:

- Finanzinstrumente, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden von der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet.

Insbesondere werden Schuldtitel und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, nach einer versicherungsmathematischen Methode bewertet, wobei der Zinssatz vergleichbarer Wertpapieremissionen zugrunde gelegt wird, auf den gegebenenfalls ein Differenzbetrag in Abhängigkeit von den spezifischen Merkmalen des Emittenten des zu bewertenden Wertpapiers zur Anwendung kommt. Handelbare Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von weniger oder gleich 3 Monaten ohne besondere Sensibilität können jedoch anhand einer linearen Methode bewertet werden.

- Finanzkontrakte (unbedingte oder bedingte Termingeschäfte oder Swap-Geschäfte, die OTC (over the counter) abgeschlossen werden) werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Modalitäten geschätzt wird. Das Verfahren zur Bewertung von bilanzunwirksamen Geschäften besteht in einer Bewertung der unbedingten Terminkontrakte zum Marktpreis; bei bedingten Termingeschäften wird der Kurs des Basiswerts zugrunde gelegt.

- Finanzielle Garantien: Um das Ausfallrisiko weitestgehend zu begrenzen und zugleich operativen Erfordernissen

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

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

Rechnung zu tragen, wendet die Verwaltungsgesellschaft ein System von Nachschusspflichten pro Tag, pro Fonds und pro Gegenpartei mit einer Auslöseschwelle von maximal 100.000 EUR an, das auf einer Bewertung zum Marktpreis (mark-to-market) basiert.

Einlagen werden auf der Grundlage des Nominalwerts verbucht, zuzüglich der täglich auf der Grundlage des Eonia berechneten Zinsen.

Die Kurse für die Bewertung unbedingter oder bedingter Termingeschäfte entsprechen den Basiswerten. Sie sind je nach Handelsplatz verschieden:

Europäische Handelsplätze: Abrechnungskurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend

Asiatische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend

Handelsplätze in Nord- und Südamerika: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend

Im Falle der Nichtnotierung eines unbedingten oder bedingten Terminkontrakts wird der letzte bekannte Kurs verwendet.

Wertpapiere, die Gegenstand eines befristeten Verkaufs oder Kaufs sind, werden gemäß den geltenden Vorschriften bewertet. In Pension genommene Wertpapiere werden am Datum ihres Erwerbs zu dem von der Gegenpartei des betroffenen Liquiditätskontos festgelegten Wert unter der Rubrik „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ verbucht. Dieser Wert wird für den Zeitraum, in dem sich diese Vermögenswerte im Portfolio befinden, beibehalten und erhöht sich um die während der Pension angefallenen Zinsen.

In Pension gegebene Wertpapiere werden am Tag des Pensionsgeschäfts aus dem Konto herausgenommen, und die entsprechende Forderung wird unter der Rubrik „In Pension gegebene Wertpapiere“ verbucht, welche zu ihrem Marktwert bewertet ist. Die Verbindlichkeit aus in Pension gegebenen Wertpapieren wird von der Gegenpartei des betreffenden Liquiditätskontos unter der Rubrik „Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren“ verbucht. Sie wird zu dem vertraglich festgelegten Wert zuzüglich der Zinsen in Zusammenhang mit dieser Verbindlichkeit geführt.

Verliehene Finanztitel werden aus ihrem ursprünglichen Posten herausgenommen und zum selben Wert auf der Aktivseite der Bilanz unter dem Posten „Forderungen aus verliehenen Finanztiteln“ verbucht. Zur Berechnung des Nettoinventarwerts wird diese Forderung zum aktuellen Wert des betreffenden Titels bewertet. Die Vergütung des Leihgeschäfts wird zeitanteilig verbucht. Als Garantie für die verliehenen Titel erhaltenes Bargeld wird auf einem Schuldenkonto verbucht.

- Sonstige Instrumente Anteile oder Aktien von OGAW werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

- Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungstag nicht festgestellt wurde oder deren Kurs korrigiert wurde, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und ihre Begründung werden dem Abschlussprüfer bei seiner Prüfung mitgeteilt.

Rechnungslegungsverfahren:

Verbuchung der Erträge:

Zinsen auf Anleihen und Schuldtitel werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen berechnet.

Verbuchung der Transaktionskosten:

Die Transaktionen werden nach der Methode der Gebührenabgrenzung verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge (Erträge und Gewinne):

Ausschüttungsfähige Beträge:

Ausschüttungsfähige Beträge	CR-EUR-, CI-EUR-, CN-EUR- und GC-EUR-Anteile Thesaurierende Anteile	DI-EUR-Anteil Ausschüttender Anteil
Verwendung der Nettoerträge	Thesaurierung	Vollständige Ausschüttung oder teilweiser Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft
Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste	Thesaurierung	Vollständige Ausschüttung oder teilweiser Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft / Thesaurierung

CR-EUR-, CI-EUR-, GC-EUR- und CN-EUR-Anteil: Thesaurierung

DI-EUR-Anteil: Ausschüttung (vollständige oder teilweise jährliche Ausschüttung auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft).

Ausschüttungshäufigkeit

Thesaurierende Anteile: keine Ausschüttung

Ausschüttende Anteile: der Anteil der ausschüttungsfähigen Beträge, deren Ausschüttung von der Verwaltungsgesellschaft beschlossen wird, wird jährlich ausgezahlt. Die Auszahlung der ausschüttungsfähigen Beträge erfolgt innerhalb von fünf Monaten nach Ende des Geschäftsjahres.

Währung: CR-EUR-/CI-EUR-/DI-EUR-/GC-EUR- und CN-EUR-Anteile: Euro (€).

Form der Anteile: CR-EUR-/CI-EUR-/DI-EUR-/GC-EUR- und CN-EUR-Anteile: Inhaberanteile.

Dezimalisierung: Zeichnung oder Rücknahme von Tausendstel-Anteilen.

INFORMATIONEN ZU DEN KOSTEN

Betriebs- und Verwaltungskosten:

Dem OGAW berechnete Kosten	Bemessungsgrundlage	Gebühren-tabelle	
Verwaltungskosten und externe Verwaltungskosten zulasten der Verwaltungsgesellschaft (Abschlussprüfer, Verwahrstelle, Vertrieb, Rechtsberatung)	Nettovermögen	CR-EUR-Anteil	höchstens 1,50% einschl. Steuern
		CI-EUR-, DI-EUR- und GC-EUR-Anteile	höchstens 1% einschl. Steuern
		CN-EUR	höchstens 1,10% einschl. Steuern

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

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

Maximale indirekte Kosten (Provisionen und Verwaltungskosten)	Nettovermögen	Entfällt
Erfolgsabhängige Gebühr	Nettovermögen	Entfällt
Leistungserbringer, Umsatzprovisionen erhält: - Verwaltungsgesellschaft: 100 %	der Abzug bei jeder Transaktion	Aktien: je nach Markt höchstens 0,15% netto und mindestens 7,50 EUR netto Wandelanleihen: 0,30% vor Steuern und mindestens 7,50 EUR vor Steuern Anleihen: 0,03% vor Steuern und mindestens 7,50 EUR vor Steuern Geldmarktinstrumente und Derivate: Entfällt

1. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 30.06.2020 IN EUR

	30.06.2020	28.06.2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	122.910.327,27	129.779.161,79
Zeichnungen (einschließlich der dem OGAW zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	6.021.444,33	33.721.068,12
Rücknahmen (abzüglich der dem OGAW zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-68.861.667,42	-38.461.106,69
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	6.437.626,04	2.874.195,01
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-3.516.371,37	-2.154.410,44
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	633.984,42	789.652,02
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-1.481.813,88	-1.594.453,76
Transaktionskosten	-3.134,81	-42.908,24
Wechselkursdifferenzen	143.340,02	42.492,70
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-1.824.654,52	-1.007.155,05
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	2.471.548,68	4.296.203,20
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	4.296.203,20	5.303.358,25
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	-35.816,97	32.238,93
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	-28.737,23	7.083,73
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	7.083,73	-25.155,20
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste	0,00	-27.732,10
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	-789.103,79	-1.040.715,02
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Elemente (*)	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	59.634.155,33	122.910.327,27

(*) Der Inhalt dieser Zeile ist seitens des OGAW genau zu erläutern (Einbringungen bei Fusion, als Kapitalgarantie und/oder für Wertentwicklung erhaltene Zahlungen)

2. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

2.1. AUFGLIEDERUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN ART DER FINANZINSTRUMENTE

	Wertpapierbezeichnung	Summe	%
Aktiva			
Anleihen und ähnliche Wertpapiere			
Auf einem ger. Markt o. ä. gehandelte Wandelanleihen		51.900.151,76	87,03
Nicht auf einem ger. Markt o. ä. gehandelte Wandelanleihen		0,00	0,00
Gesamt Anleihen und ähnliche Wertpapiere		51.900.151,76	87,03
Schuldtitel			
Gesamt Schuldtitel		0,00	0,00
Gesamt Aktiva		51.900.151,76	87,03
Passiva			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten			
Gesamt Abtretungen von Finanzinstrumenten		0,00	0,00
Gesamt Passiva		0,00	0,00
Bilanzunwirksame Positionen			
Sicherungsgeschäfte			
Gesamt Sicherungsgeschäfte		0,00	0,00
Sonstige Geschäfte			
Gesamt Sonstige Geschäfte		0,00	0,00
Gesamt Bilanzunwirksame Positionen		0,00	0,00

2.2. AUFGLIEDERUNG NACH DER ART DER ZINSSÄTZE DER AKTIV-, PASSIV- UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN

	Feste Zinsen	%	Variable Zinsen	%	Revidierbare Zinsen	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen	344.681,59	0,58						
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	50.572.508,81	80,00			1.327.642,95	2,23		
Schuldtitel								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	1.683.478,77	2,82						
Finanzkonten							2.705.803,14	4,54
Passiva								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln			463.836,81	0,78				
Finanzkonten								
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

2.3. AUFGLIEDERUNG NACH DER RESTLAUFZEIT DER AKTIV-, PASSIV- UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN

	0 - 3 Monate]	%]3 Monate - 1 Jahr]	%]1 - 3 Jahre]	%]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Aktiva										
Einlagen	344.681,59	0,58								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere					11.294.482,18	18,94	23.983.925,21	40,22	16.621.749,37	27,87
Schuldtitel										
Befristete Wertpapiergeschäfte			428,61	0,00	771.836,40	1,29	200.736,00	0,34	710.477,76	1,19
Finanzkonten	2.705.803,14	4,54								
Passiva										
Befristete Wertpapiergeschäfte			463.836,81	0,78						
Finanzkonten										
Bilanzunwirksame Positionen										
Sicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

2.4. AUFGLIEDERUNG NACH DER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG DER AKTIV-, PASSIV- UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN

	Währung 1	%	Währung 2	%	Währung 3	%	Sonstige Währungen	%
	CHF	CHF	USD	USD	GBP	GBP		
Aktiva								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	2.207.786,69	3,70	1.575.279,08	2,64				
Schuldttitel								
OGA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Forderungen			580.139,76	0,97				
Finanzkonten	102,70	0,00	564,61	0,00	1.837,09	0,00		
Passiva								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Verbindlichkeiten	2.178.265,46	3,65	2.125.784,48	3,56				
Finanzkonten								
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

2.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	30.06.2020
Gesamt Forderungen	Termingeschäfte	4.847.943,88
	Sonstige Forderungen	1.878.573,11
		6.726.516,99
Gesamt Verbindlichkeiten	Termingeschäfte	4.876.681,11
	Sonstige Verbindlichkeiten	55.012,55
	Nachschusspflicht bei Devisenterminkontrakten	28,92
	Ersteinschuss	1.248.597,63
	Rückstellungen für externe Aufwendungen	69.716,30
		6.250.036,51
Gesamt Verbindlichkeiten und Forderungen		476.480,48

2.6. EIGENKAPITAL

2.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	Anteile	Betrag
CR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	12.271,657	1.625.874,44
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-80.812,463	-10.693.155,37
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-68.540,806	-9.067.280,93

	Anteile	Betrag
CI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	20.684,587	2.672.436,63
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-199.450,247	-27.003.098,49
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-178.765,66	-24.330.661,86

	Anteile	Betrag
GC-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	4.022,621	390.899,63
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-5.271,777	-520.313,17
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.249,156	-129.413,54

	Anteile	Betrag
CN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	13.457,153	1.332.233,63
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-130.120,415	-12.686.834,70
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-116.663,262	-11.354.601,07

	Anteile	Betrag
DI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	0	
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-163.130	-17.958.265,50
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-163.130	-17.958.265,50

2.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
CR-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
CI-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
GC-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
CN-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
DI-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

2.6.3. Verwaltungsgebühren

	30.06.2020
CR-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Betriebs- und Verwaltungskosten	513.992,21
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	30.06.2020
CI-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,00
Betriebs- und Verwaltungskosten	418.345,62
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	30.06.2020
GC-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,00
Betriebs- und Verwaltungskosten	12.476,21
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	30.06.2020
CN-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,10
Betriebs- und Verwaltungskosten	96.007,27
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	30.06.2020
DI-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,00
Betriebs- und Verwaltungskosten	106.030,89
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

2.7. ERHALTENE ODER GELEISTETE SICHERHEITEN

2.7.1.VOM OGAW ERHALTENE GARANTIEN:

Entfällt

2.7.2.SONSTIGE ERHALTENE UND/ODER GELEISTETE SICHERHEITEN:

Entfällt

2.8. SONSTIGE INFORMATIONEN

2.8.1.Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die Gegenstand eines befristeten Kaufs sind

	30.06.2020
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	0,00
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

2.8.2.Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die als Garantie dienen

	30.06.2020
Finanzinstrumente, die als Garantie hinterlegt und an ihrem ursprünglichen Ort belassen wurden	0,00
als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00

2.8.3.Im Portfolio gehaltene Finanzinstrumente von mit der Verwaltungsgesellschaft oder den Finanzverwaltern verbundenen Unternehmen und von diesen Unternehmen verwaltete OGAW

	30.06.2020
Aktien	0,00
Anleihen	0,00
Handelbare Schuldtitel	0,00
OGAW	2.370.750,00
FR0010680157 OdBHFJr CI C	2.370.750,00
Terminfinanzinstrumente	0,00
Titel der Gruppe insgesamt	2.370.750,00

2.9. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr						
	Datum	Anteil	Gesamt- betrag	Betrag pro Anteil	Steuer- gutschriften insgesamt	Steuer- gutschriften je Anteil
Summe der Vorauszahlungen			0	0	0	0

Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr					
	Datum	Code Anteil	Bezeichnung Anteil	Gesamtbetrag	Betrag pro Anteil
Summe der Vorauszahlungen				0	0

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Ergebnis (6)

	30.06.2020	28.06.2019
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Saldovortrag	0,00	0,00
Ergebnis	-539.028,81	-993.103,17
Gesamt	-539.028,81	-993.103,17

	30.06.2020	28.06.2019
CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-347.342,78	-456.091,11
Gesamt	-347.342,78	-456.091,11
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	30.06.2020	28.06.2019
CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-176.446,29	-341.872,12
Gesamt	-176.446,29	-341.872,12
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	30.06.2020	28.06.2019
GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-8.032,16	-9.042,60
Gesamt	-8.032,16	-9.042,60
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	30.06.2020	28.06.2019
CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-7.207,58	-72.961,99
Gesamt	-7.207,58	-72.961,99
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	30.06.2020	28.06.2019
DI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	0,00	-113.135,35
Gesamt	0,00	-113.135,35
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		163.130
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	30.06.2020	28.06.2019
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	0,00	142,32
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	1.159.531,32	-96.239,33
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
Gesamt	1.159.531,32	-96.097,01

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	30.06.2020	28.06.2019
CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	585.184,94	-25.866,70
Gesamt	585.184,94	-25.866,70
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	30.06.2020	28.06.2019
CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	531.402,95	-33.981,59
Gesamt	531.402,95	-33.981,59
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	30.06.2020	28.06.2019
GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	24.192,87	-899,61
Gesamt	24.192,87	-899,61
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	30.06.2020	28.06.2019
CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	18.750,56	-24.377,61
Gesamt	18.750,56	-24.377,61
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	30.06.2020	28.06.2019
DI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	0,00	-10.971,50
Gesamt	0,00	-10.971,50
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		

Ausschüttung pro Anteil		
-------------------------	--	--

2.10. ERGEBNISAUFSTELLUNG UND ANDERE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DES UNTERNEHMENS DER LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHRE

CR-EUR-ANTEIL	30.06.2020	28.06.2019	29.06.2018	30.06.2017	30.06.2016
Nettovermögen	30.046.658,54	39.589.525,88	47.408.510,25	77.003.885,42	114.247.627,27
Anzahl der Anteile	231.187,951	299.728.757	351.836,073	554.481,764	859.247,346
Nettoinventarwert pro Anteil	129,96	132,08	134,74	138,87	132,96
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-1,50	-1,52	-1,36	-1,08	-0,56
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	2,53	-0,08	0,14	3,31	-2,94
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

(*) Die Steuergutschrift pro Anteil wird am Tag der Ausschüttung bestimmt

CI-EUR-ANTEIL	30.06.2020	28.06.2019	29.06.2018	30.06.2017	30.06.2016
Nettovermögen	27.375.617,65	52.276.549,15	61.719.695,29	210.825.255,09	282.708.297,81
Anzahl der Anteile	201.201,464	379.967,124	441.941,499	1.472.014,111	2.072.009,464
Nettoinventarwert pro Anteil	136,06	137,58	139,65	143,22	136,44
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-0,87	-0,89	-0,70	-0,41	0,13
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	2,64	-0,08	0,14	3,41	-3,01
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

(*) Die Steuergutschrift pro Anteil wird am Tag der Ausschüttung bestimmt

GC-EUR-ANTEIL	30.06.2020	28.06.2019	29.06.2018	30.06.2017	30.06.2016
Nettovermögen	1.246.272,60	1.382.746,01	1.508.564,72	1.158.267,41	813.464,04
Anzahl der Anteile	12.848,544	14.097,70	15.152,104	11.343,461	8.362,248
Nettoinventarwert pro Anteil	96,99	98,08	99,56	102,10	97,27
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-0,62	-0,64	-0,50	-0,29	0,09
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	1,88	-0,06	0,10	2,43	-2,15
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

(*) Die Steuergutschrift pro Anteil wird am Tag der Ausschüttung bestimmt

CN-EUR-ANTEIL	30.06.2020	29.06.2019
Nettovermögen	965.606,54	12.370.535,09
Anzahl der Anteile	10.005,023	126.668,285
Nettoinventarwert pro Anteil	96,51	97,66

Verwendung		
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-0,72	-0,57
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	1,87	-0,19
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-

(*) Die Steuergutschrift pro Anteil wird am Tag der Ausschüttung bestimmt

2.11. BESTANDSVERZEICHNIS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Airbus SE	EUR	5.695	361.746,40	0,60
Aroundtown SA Bearer	EUR	50.000	254.900,00	0,43
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere (außer Warrants und Bezugsscheine)			616.646,40	1,03
GESAMT An einem geregelten Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			616.646,40	1,70
GESAMT Aktien & ähnliche Wertpapiere			616.646,40	1,70
Prysmian SpA 0% Conv Reg S Ser PRYI 17/17.01.22	EUR	300.000	290.236,50	0,49
Archer Obligations SA 0% Conv Kering Ser KER Sen 17/31.03.23	EUR	1.000.000	1.267.545,00	2,13
Deutsche Wohnen SE 0.6% Conv Sen Reg S 17/05.01.26	EUR	1.000.000	1.076.149,43	1,80
RAG-Stiftung 0% Conv EvonilInd Re Sen Reg S 20/17.06.26	EUR	400.000	399.790,00	0,67
RAG-Stiftung 0% Conv EvonilInd Re Sen Reg S 18/02.10.24	EUR	300.000	285.981,00	0,48
Almirall SA 0.25% Sen Conv 18/14.12.21	EUR	200.000	192.373,59	0,32
Orpea SA 0.375% Conv Sen Reg S 19/17.05.27	EUR	15.000	2.158.755,00	3,62
Edenred SA 0% Conv Sen Reg S 19/06.09.24	EUR	16.000	966.544,00	1,62
UBISOFT Entertainment SA 0% Conv UBI Sen Reg S 19/24.09.24	EUR	11.200	1.358.683,20	2,28
Nexi SpA 1.75% Conv Sen Reg S 20/24.04.27	EUR	1.000.000	1.145.814,18	1,92
Telecom Italia SpA 1.125% Conv Sen 15/26.03.22	EUR	2.800.000	2.748.398,59	4,61
Iberdrola Intl BV 0% Conv Reg S Iberdrola SA 15/11.11.22	EUR	2.500.000	3.159.300,00	5,30
Grand City Properties SA VAR Conv Reg S Ser F 16/02.03.22	EUR	1.300.000	1.327.642,95	2,23
Fresenius SE & Co KGaA 0% Conv 17/31.01.24	EUR	600.000	575.385,00	0,96
Deutsche Wohnen SE 0.325% Conv Sen Reg S 17/26.07.24	EUR	3.700.000	4.076.093,48	6,84
Symrise AG 0.2375% Conv Sen Ser SY1G Reg S 17/20.06.24	EUR	700.000	879.534,66	1,47
ORPAR 0% Conv RemCoint Reg S 17/20.06.24	EUR	1.300.000	1.294.585,50	2,17
STMicroelectronics NV 0.25% Conv Ser B Sen Reg S 17/03.07.24	USD	1.200.000	1.575.279,08	2,64
TAG Immobilien AG 0.625% Conv Sen Reg S 17/01.09.22	EUR	300.000	373.394,70	0,63
LEG Immobilien AG 0.875% Sen Reg S 17/01.09.25	EUR	1.200.000	1.420.955,51	2,38
CA-Immobilien-Anlagen AG 0.75% Conv Sen 17/04.04.25	EUR	500.000	556.026,89	0,93
Elis SA 0% Conv Ser Elis Sen Reg S 17/06.10.23	EUR	25.000	718.125,00	1,20
BE Semiconductor Industries NV 0.5% Conv Sen 17/06.12.24	EUR	800.000	844.684,89	1,42
Deutsche Post AG 0.05% Conv Sen Reg S 17/30.06.25	EUR	500.000	493.967,98	0,83
Cellnex Telecom SA 1.5% Conv EMTN Sen Reg S 18/16.01.26	EUR	2.900.000	4.949.459,71	8,32
Nexity 0.25% Conv Sen 18/02.03.25	EUR	18.000	1.008.162,00	1,69
Sika AG 0.15% Conv Sen Reg S 18/05.06.25	CHF	2.000.000	2.207.786,69	3,70
SAFRAN SA 0% Conv Sen Reg S 18/21.06.23	EUR	10.200	1.401.969,60	2,35
Silicon On Insulator Tec 0% Conv Soitec Sen Reg S 8/28.06.23	EUR	4.500	533.621,25	0,89
Adidas AG 0.05% Conv Sen Reg S 18/12.09.23	EUR	1.000.000	1.115.171,64	1,87

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

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

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto- ver- mögens
Just Eat Takeaway.com NV 2.25% Conv Sen Reg S 19/25.01.24	EUR	300.000	442.904,49	0,74
Air France KLM 0.125% Conv Sen Reg S 19/25.03.26	EUR	49.000	674.583,00	1,13
GN Store Nord Ltd 0% Conv Sen Reg S 19/21.05.24	EUR	1.300.000	1.304.784,00	2,19
Worldline SA 0% Conv Sen Reg S 19/30.07.26	EUR	5.000	589.357,50	0,99
MTU Aero Engines AG 0.05% Conv Sen Reg S 19/18.03.27	EUR	2.800.000	2.380.882,58	3,99
Atos SE 0% Conv Worldlin Sen Reg S 19/06.11.24	EUR	2.500.000	3.310.387,50	5,55
Korian SA 0.875% Conv Sen Reg S 20/06.03.27	EUR	17.000	880.515,00	1,48
HelloFresh SE 0.75% Conv 20/13.05.25	EUR	300.000	359.569,21	0,60
Selena Sàrl 0% Conv Puma Sen Reg S 20/25.06.25	EUR	600.000	610.269,00	1,02
Delivery Hero SE 1% Conv Sen Reg S 20/23.01.27	EUR	800.000	945.482,46	1,59
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Wertpapiere			51.900.151,76	87,03
GESAMT Anleihen & ähnliche Wertpapiere			51.900.151,76	86,37
Oddo BHF Jour CI EUR Cap	EUR	1.000	2.370.750,00	3,98
GESAMT allgemeine OGAW und AIF			2.370.750,00	3,98
GESAMT OGA-Anteile			2.370.750,00	3,98
DE000A2GSDH2 300321	EUR	230.640	139,35	0,00
FR0013344033 010521	EUR	373.828	135,51	0,00
XS1965536656 210521	EUR	198.000	95,70	0,00
XS1551933010 240621	EUR	387.000	58,05	0,00
GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte			428,61	0,00
GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte			428,61	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren insgesamt			428,61	0,00
DE000A2GSDH2 170621	EUR	-464.000	-463.836,81	-0,78
GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte			-463.836,81	-0,78
GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte			-463.836,81	-0,78
GESAMT Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren			-463.836,81	-0,78
GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte			-463.408,20	-0,78
CPTN EONIA 0.00 3003	EUR	-242.172	-242.082,18	-0,41
CPTN EONIA 0.00 0105	EUR	-392.519,4	-392.373,82	-0,66
CPTN EONIA 0.00 2105	EUR	-207.900	-207.822,89	-0,35
CPTN EONIA 0.00 2406	EUR	-406.350	-406.318,74	-0,68
GESAMT Ersteinschuss			-1.248.597,63	-2,09
Diverse Kreditoren Z/R EUR	EUR	-55.012,55	-55.012,55	-0,09
Diverse Debitoren EUR-Titel	EUR	1.877.885,03	1.877.885,03	3,14
Diverse Debitoren Z/R EUR	EUR	688,08	688,08	0,00
GESAMT Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen			1.823.560,56	3,05
GESAMT Verbindlichkeiten und Forderungen			574.962,93	0,96
OddoCie CHF	CHF	109,29	102,70	0,00
OddoCie EUR	EUR	2.700.057,35	2.700.057,35	4,53
OddoCie GBP	GBP	1.670,06	1.837,09	0,00
OddoCie USD	USD	634,25	564,61	0,00
OddoCie EUR	EUR	3.241,39	3.241,39	0,01
GESAMT Vermögenswerte			2.705.803,14	4,54
V/A USD EUR 140820	EUR	2.100.476,3	2.100.476,30	3,52
V/A USD EUR 140820	USD	-2.388.000	-2.123.802,91	-3,56
V/A CHF EUR 140820	EUR	2.167.868,6	2.167.868,60	3,63

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto- ver- mögens
V/A CHF EUR 140820	CHF	-2.318.000	-2.178.957,13	-3,65
A/V USD EUR 140820	EUR	651.700	579.598,98	0,97
A/V USD EUR 140820	USD	-573.921,07	-573.921,07	-0,96
GESAMT Termingeschäfte			-28.737,23	-0,05
TERM FIX 0.00 010720	EUR	344.681,59	344.681,59	0,58
GESAMT Termineinlagen			344.681,59	0,58
ADM OTC - BNP EUR	EUR	0	-28,92	0,00
GESAMT Sonstige liquide Mittel			-28,92	0,00
GESAMT Liquide Mittel			3.021.718,58	5,07
Verwaltungsgebühr	EUR	-69.716,3	-69.716,30	-0,12
GESAMT Kosten			-69.716,30	-0,12
GESAMT Kosten			-69.716,30	-0,12
GESAMT Kosten			-69.716,30	-0,12
GESAMT BARMITTEL			3.526.965,21	5,91
LEG Immobilien AG 0.875% Sen Reg S Conv 17/01.09.25	EUR	400.000	473.651,84	0,79
GESAMT In Pension gegebene, gelieferte Wertpapiere			473.651,84	0,79
GESAMT Vertragliches Kaufgeschäft			473.651,84	0,79
Prysmian SpA 0% Conv Reg S Ser PRYI 17/17.01.22	EUR	400.000	386.982,00	0,65
LEG Immobilien AG 0.875% Sen Reg S Conv 17/01.09.25	EUR	200.000	236.825,92	0,40
SAFRAN SA 0% Conv Sen Reg S 18/21.06.23	EUR	2.800	384.854,40	0,64
GN Store Nord Ltd 0% Conv Sen Reg S 19/21.05.24	EUR	200.000	200.736,00	0,34
GESAMT Wertpapierleihe			1.209.398,32	2,03
GESAMT Vertragliche Verkaufsgeschäfte			1.209.398,32	2,03
GESAMT Vertragliche Geschäfte			1.683.050,16	2,82
GESAMT NETTOVERMÖGEN			59.634.155,33	100,00

ANHANG 1: Bericht über die Vergütungen in Anwendung der OGAW-V-Richtlinie

1- Quantitative Komponenten

	Fixe Vergütungen	Variable Vergütungen (*)	Anzahl der Begünstigten (**)
Gesamtbetrag der von Januar bis Dezember 2019 gezahlten Vergütungen	8.996.210	9.499.360	153

(*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2019

(**) Unter Begünstigten sind sämtliche Mitarbeiter von OBAM zu verstehen, die 2019 eine Vergütung erhalten haben (Mitarbeiter mit unbefristetem/befristetem Arbeitsvertrag oder Ausbildungsvertrag, Praktikanten, Mitarbeiter in ausländischen Geschäftsstellen)

	Leitende Angestellte	Anzahl der Begünstigten	Mitarbeiter, die Einfluss auf das Risikoprofil des OGAW haben	Anzahl der Begünstigten
Gesamtbetrag der für das Geschäftsjahr 2019 gezahlten (fixen und variablen*) Vergütungen	3.061.814	7	11.964.674	41

(*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2019

1- Qualitative Komponenten

2.1. Fixe Vergütungen

Fixe Vergütungen werden nach Ermessen unter Bezugnahme auf den Markt festgelegt, was uns ermöglicht, unsere Einstellungsziele für qualifiziertes und operatives Personal zu erreichen.

2.2. Variable Vergütungen

In Anwendung der AIFM-Richtlinie 2011/61 und der OGAW-V-Richtlinie 2014/91 hat ODDO BHF Asset Management SAS („OBAM SAS“) eine Vergütungspolitik eingeführt, die bei der Festlegung der Bestimmungen für die Implementierung einer Politik für die variable Vergütung, und insbesondere bei der Identifikation der betroffenen Personen, Festlegung der Leitung, des Vergütungsausschusses und der Modalitäten für die Zahlung der variablen Vergütung maßgeblich ist.

Die innerhalb der Verwaltungsgesellschaft gezahlten variablen Vergütungen werden größtenteils nach Ermessen festgelegt. Sobald die Ergebnisse des laufenden Geschäftsjahres hinreichend präzise geschätzt werden können (Mitte November), wird ein Budget für variable Vergütungen festgelegt und die verschiedenen Manager werden gebeten – gemeinsam mit der Personalabteilung der Gruppe – eine individuelle Verteilung dieses Budgets vorzuschlagen.

Dieser Prozess folgt auf den Prozess der Beurteilungsgespräche, in dem die Manager Gelegenheit hatten, jedem Mitarbeiter die Qualität seiner beruflichen Leistungen (im Hinblick auf zuvor festgelegte Ziele) für das laufende Geschäftsjahr mitzuteilen und die Ziele für das kommende Jahr festzulegen. Diese Beurteilung bezieht sich sowohl auf eine sehr objektive Dimension der Erfüllung von Aufträgen (quantitative Ziele, vertriebliche Leistung oder Positionierung der Verwaltung in einem bestimmten Rangsystem, erfolgsabhängige Gebühr) als auch auf eine qualitative Dimension (Verhalten des Mitarbeiters während des Geschäftsjahres).

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

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

Es sei darauf hingewiesen, dass einige Fondsmanager im Rahmen ihrer variablen Vergütung einen Anteil der von OBAM SAS vereinnahmten erfolgsabhängigen Gebühren erhalten können. Dies gilt, sofern die Bestimmung des jedem Fondsmanager zustehenden Betrages dem oben beschriebenen Prozess unterliegt und es keine individuellen Vertragsklauseln gibt, die die Aufteilung und die Zahlung der erfolgsabhängigen Gebühren regelt.

Alle Mitarbeiter von OBAM SAS fallen in den Geltungsbereich der nachstehend beschriebenen Vergütungspolitik. Dies gilt auch für Mitarbeiter, die ihre Tätigkeit außerhalb Frankreichs ausüben.

2- Risikoträger und aufgeschobene variable Vergütungen

3.1. Risikoträger

OBAM SAS wird jährlich die gemäß den Vorschriften als Risikoträger einzustufenden Personen bestimmen. Die Liste der als Risikoträger eingestuften Mitarbeiter wird dem Vergütungsausschuss vorgelegt und an das Leitungsorgan weitergeleitet.

3.2. Aufgeschobene variable Vergütungen

OBAM SAS hat 100.000 EUR als Verhältnismäßigkeits- und Auslöseschwelle für eine aufgeschobene Zahlung eines Teils der variablen Vergütung festgelegt.

Mitarbeiter mit einer variablen Vergütung unterhalb dieser Schwelle von 100.000 EUR erhalten ihre variable Vergütung somit sofort, unabhängig davon, ob sie Risikoträger sind oder nicht. Einem als Risikoträger eingestuften Mitarbeiter, dessen variable Vergütung 100.000 EUR übersteigt, würde hingegen unweigerlich ein Teil als aufgeschobene variable Vergütung gemäß den nachstehend beschriebenen Bedingungen ausgezahlt. Um eine einheitliche Regelung zu treffen, hat OBAM SAS beschlossen, dass alle Mitarbeiter der Gesellschaft, unabhängig davon, ob sie Risikoträger sind oder nicht, den gleichen Bestimmungen für die Zahlung einer variablen Vergütung unterliegen. Einem Mitarbeiter, der kein Risikoträger ist, dessen variable Vergütung jedoch 100.000 EUR übersteigt, würde somit ein Teil als aufgeschobene variable Vergütung gemäß den nachstehend beschriebenen Bedingungen ausgezahlt.

Die aufgeschobene Vergütung beläuft sich auf 40% der gesamten variablen Vergütung ab dem ersten Euro. Die gesamte aufgeschobene Vergütung richtet sich nach dem unten beschriebenen Indexierungsinstrument.

Was die Indexierung der aufgeschobenen Vergütung betrifft, so werden in Übereinstimmung mit den von OBAM SAS eingegangenen Verpflichtungen die Rückstellungen für den aufgeschobenen Teil der variablen Vergütung mithilfe eines von OBAM SAS eingerichteten Instruments berechnet. Dieses Instrument umfasst einen Korb aus Flaggschifffonds der einzelnen Anlagestrategien von OBAM.

Bei der Indexierung gilt weder eine Ober- noch eine Untergrenze. Die Höhe der Rückstellungen für variable Vergütungen schwankt somit in Abhängigkeit von der Outperformance oder Underperformance der die Fondspalette von OBAM SAS repräsentierenden Fonds im Vergleich zur Benchmark, sofern eine solche existiert. Falls keine Benchmark existiert, wird die absolute Performance herangezogen.

3- Im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommene Veränderungen der Vergütungspolitik

Die Mitglieder des Leitungsorgans der Verwaltungsgesellschaft traten am 13. Dezember 2019 zusammen, um die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik und insbesondere das Verfahren zur Berechnung der indexabhängigen, variablen Vergütung (Zusammensetzung des Indexierungskorbs) in Anwesenheit der Compliance-Verantwortlichen zu überprüfen.

Im abgelaufenen Jahr wurden keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen.

Sie steht auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (im Bereich „Gesetzlich vorgeschriebene Informationen“) zur Verfügung.