

**VERSCHMELZUNG DURCH ÜBERTRAGUNG
DES FONDS ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2021
AUF DEN FONDS ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025**

ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2021

CR-EUR-Anteile: FR0012417368
CI-EUR-Anteile: FR0012417376
CN-EUR-Anteile: FR0013295417
DR-EUR-Anteile: FR0012476364
DI-EUR-Anteile: FR0012591634
DN-EUR-Anteil: FR0013300050
GC-EUR-Anteile: FR0012413672
CR-CHF-[H]-Anteile: FR0012591659
CI-USD-[H]-Anteile: FR0012750537

ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025

CR-EUR-Anteile: FR0013300688
CI-EUR-Anteile: FR0013300696
CN-EUR-Anteile: FR0013300746
DR-EUR-Anteile: FR0013300704
DI-EUR-Anteile: FR0013300712
DN-EUR-Anteil: FR0013300761
GC-EUR-Anteile: FR0013300720
CR-CHF-[H]-Anteile: FR0013300779
CN-CHF-[H]-Anteile: FR0013300787
CN-USD-[H]-Anteile: FR0013340742
DR-USD-[H]-Anteile: FR0013411931

Sehr geehrte Damen und Herren,

Sie sind Inhaber von Anteilen des Fonds ODDO BHF Haut Rendement 2021 (nachstehend der „**aufgenommene Fonds**“) oder des Fonds ODDO BHF Haut Rendement 2025 (nachstehend der „**aufnehmende Fonds**“), und wir danken Ihnen für das Vertrauen, das Sie uns entgegenbringen.

I – Maßnahme

Der aufgenommene Fonds strebt an, über einen Anlagezyklus, dessen Ablauf auf den 31. Dezember 2021 festgelegt ist, eine annualisierte Nettoperformance von über 3% zu erzielen, indem er die hohen Effektivrenditen auf spekulative (sogenannte „hochrentierliche“) Anleihen von privaten Emittenten nutzt, die ihren Sitz vorwiegend in Europa haben und deren Rating zwischen BB+ und B- liegt oder gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft ODDO BHF Asset Management SAS (die „**Verwaltungsgesellschaft**“) gleichwertig ist.

Zum 31. Juli 2019 wiesen die Anteile des aufgenommenen Fonds die folgende annualisierte Nettoperformance seit Auflegung auf: 2,14% für die CR-EUR- und DR-EUR-Anteile, 2,82% für die CI-EUR Anteile, 2,80% für die GC-EUR-Anteile, 0,71% für die CR-CHF-[H]-Anteile, 3,91% für die CI-USD-[H]-Anteile, 1,99% für die DI-EUR-Anteile, -0,73% für die CN-EUR-Anteile und -0,72% für die DN-EUR-Anteile. Eine Vergleichstabelle, in der das (bei Auflegung festgelegte) Performanceziel jedes Anteils des aufgenommenen Fonds, die erzielten Wertentwicklungen und unsere Annahmen bezüglich der Performance, die bei Ablauf des Anlagezyklus zum 31. Dezember 2021 hätte erzielt werden können, aufgeführt sind, ist zu Ihrer Information dem vorliegenden Dokument im Anhang beigefügt.

Angesichts des bedeutenden Rückgangs der Risikoaufschläge (Zinssatz und Kreditspread) auf Anleihen mit einer Laufzeit von unter 3 Jahren und weniger Wiederanlagemöglichkeiten bei vorzeitiger Rückzahlung der Anleihen im Portfolio sind die Performanceaussichten des aufgenommenen Fonds begrenzt. Deshalb ist die Verwaltungsgesellschaft der Auffassung, dass es im Interesse der Inhaber von Anteilen ist, nicht die ursprüngliche Laufzeit des aufgenommenen Fonds abzuwarten und diesen Fonds mit einem Fonds derselben Art zu verschmelzen, der eine längere Laufzeit hat und dessen Performanceaussichten von den Fondsmanagern als besser eingeschätzt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat daher beschlossen, eine Verschmelzung durch Übertragung dieses Fonds mit dem aufnehmenden Fonds vorzunehmen, dessen Merkmale, darunter insbesondere das Anlageziel und die Anlagestrategie, ähnlich sind. Wir weisen Sie jedoch darauf hin, dass Sie als Inhaber von Anteilen des aufnehmenden Fonds insbesondere aufgrund der längeren Laufzeit des Fonds (festgelegt auf den 31. Dezember 2025) und aufgrund der Tatsache, dass dieser Fonds in Titel mit einem niedrigeren Rating investieren kann (Mindestrating von CCC+), einem

höheren Risiko ausgesetzt sind. Für einen Vergleich der Merkmale der beiden Fonds verweisen wir auf den Abschnitt „Entwicklung des Risikoprofils“ auf den Seiten 2 und 3 sowie auf die Vergleichstabelle im Anhang.

Nach Abschluss dieser Maßnahme wird der aufgenommene Fonds aufgelöst und die Inhaber von Anteilen dieses Fonds werden Inhaber von Anteilen des aufnehmenden Fonds. Wenn Sie bereits Inhaber von Anteilen des aufnehmenden Fonds sind, ändert sich Ihre Situation nicht.

Das bedeutet konkret, dass die in der unten stehenden Tabelle aufgeführten Anteile des aufgenommenen Fonds von den Anteilen des aufnehmenden Fonds aufgenommen werden:

ANTEILE DES AUFGENOMMENEN FONDS		ANTEILE DES AUFNEHMENDEN FONDS
CR-EUR (FR0012417368)	➔	CR-EUR (FR0013300688)
DR-EUR (FR0012476364)		DR-EUR (FR0013300704)
CI-EUR (FR0012417376)		CI-EUR (FR0013300696)
GC-EUR (FR0012413672)		GC-EUR (FR0013300720)
DI-EUR (FR0012591634)		DI-EUR (FR0013300712)
CR-CHF [H] (FR0012591659)		CR-CHF [H] (FR0013300779)
CI-USD [H] (FR0012750537)		CI-EUR (FR0013300696)
CN-EUR (FR0013295417)		CN-EUR (FR0013300746)
DN-EUR (FR0013300050)		DN-EUR (FR0013300761)

Wenn Sie beispielsweise Inhaber von CR-EUR-Anteilen des aufgenommenen Fonds sind, erhalten Sie bei Abschluss der Maßnahme CR-EUR-Anteile des aufnehmenden Fonds. Inhaber von Anteilen des aufgenommenen Fonds können auf Wunsch und unter dem Vorbehalt ihrer Zulässigkeit gemäß den im Verkaufsprospekt des aufnehmenden Fonds festgelegten Regeln auch andere Kategorien von Anteilen des aufnehmenden Fonds zeichnen.

Diese Verschmelzung durch Übertragung wurde am 6. August 2019 von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („AMF“) genehmigt.

Sie wird am 24. September 2019 auf der Grundlage des Nettoinventarwerts jedes Anteils vom selben Tag durchgeführt. In diesem Zusammenhang werden zum Zweck der Durchführung der Verschmelzung Zeichnungs- und Rücknahmeanträge für Anteile des aufgenommenen Fonds fünf (5) Geschäftstage vor dem Datum des Inkrafttretens der Verschmelzung, d. h. ab dem 18. September 2019, definitiv ausgesetzt.

Wenn Sie mit diesen Änderungen nicht einverstanden sind, können Sie innerhalb eines Zeitraums von 30 Tagen ab dem Datum des vorliegenden Schreibens, d. h. bis zum 18. September 2019 (Zeitpunkt für die Zentralisierung) die kostenlose Rücknahme Ihrer Anteile verlangen. Wenn Sie mit diesen Änderungen einverstanden sind, ist keine weitere Aktion Ihrerseits erforderlich.

Die wichtigsten Auswirkungen dieser Zusammenlegung und die Bedingungen der Maßnahme sind nachfolgend aufgeführt. Falls Sie Fragen haben, wenden Sie sich bitte an Ihren üblichen Berater.

II – Veränderungen infolge der Maßnahme

A – Entwicklung des Risikoprofils

Änderung des Risiko-Rendite-Profiles: JA

Erhöhung des Risiko-Rendite-Profiles: JA

Indem sie zustimmen, an dieser Verschmelzung teilzunehmen, sind die Inhaber von Anteilen des aufgenommenen Fonds einem höheren Risiko ausgesetzt.

Diese Erhöhung des Risikos ist in erster Linie darauf zurückzuführen, dass die Restlaufzeit der Titel des aufnehmenden Fonds länger ist als die der Titel im aufgenommenen Fonds; die Zinssensitivität und das Kreditrisiko des aufnehmenden Fonds sind somit höher.

Ansonsten sind die Anlageziele und -strategien des aufgenommenen Fonds und des aufnehmenden Fonds sehr ähnlich. Denn jeder dieser Fonds strebt durch die Auswahl von spekulativen (sogenannten „hochrentierlichen“) Anleihen von privaten Emittenten, mehrheitlich mit Sitz in Europa, die bis zu 100% des Nettovermögens ausmachen können, eine annualisierte Nettoperformance über einem bestimmten Grenzwert an. Die vom aufnehmenden Fonds angestrebte annualisierte Nettoperformance liegt jedoch über der des aufgenommenen Fonds: mindestens 3% beim aufgenommenen Fonds gegenüber 3,20% für die Anteile „R“, 3,80% für die Anteile „I“ und „GC“ sowie 3,75% für die Anteile „N“ des aufnehmenden Fonds. Dieses höhere Ziel des aufnehmenden Fonds über denselben Anlagehorizont (7 Jahre) ist mit bestimmten Unterschieden bei der Verwaltung verbunden. Der aufnehmende Fonds kann insbesondere bis zu 10% seines Nettovermögens in Schuldtiteln mit einem Mindestrating von CCC+ anlegen, während die vom aufgenommenen Fonds gehaltenen Schuldtitel ein Rating von mindestens B- aufweisen. Diese Unterschiede tragen ebenfalls zur Erhöhung des Risiko-Rendite-Profiles bei.

Die Hauptunterschiede zwischen den beiden Fonds sind folgende:

1. Der aufgenommene Fonds legt in Schuldtiteln mit einem Mindestrating von B- an (vorwiegend kann dieser Fonds jedoch in erheblichem Maße in Titeln mit dem Rating B anlegen), während die vom aufnehmenden Fonds gehaltenen Schuldtitel ein Mindestrating von CCC+ haben können; allerdings darf der aufnehmende Fonds höchstens 10% seines Nettovermögens in Titeln mit dem Rating CCC+ halten. Der aufnehmende Fonds kann somit im Vergleich zum aufgenommenen Fonds eine erhöhte Volatilität aufweisen.
2. Die vom aufnehmenden Fonds angestrebte annualisierte Nettoperformance liegt über der des aufgenommenen Fonds (siehe oben).
3. Die maximale Laufzeit der Titel des aufnehmenden Fonds (01.07.2026) ist länger als die der Titel des aufgenommenen Fonds (01.07.2022).
4. Der SRRI¹ des aufgenommenen Fonds ist 2, der des aufnehmenden Fonds 3 (das höhere mit einer Anlage im aufnehmenden Fonds verbundene Risiko lässt sich dadurch erklären, dass die Laufzeit der Titel dieses Fonds länger ist als die der Titel des aufgenommenen Fonds).
5. Der aufgenommene Fonds legt mindestens 80% seines Nettovermögens in Titeln von Emittenten an, die ihren Sitz in einem europäischen Land haben, gegenüber 60% beim aufnehmenden Fonds, und kann bis zu 20% seines Vermögens in Titeln von Emittenten anlegen, die ihren Sitz außerhalb Europas haben (ohne Einschränkungen, einschließlich Schwellenländer), gegenüber 40% beim aufnehmenden Fonds.
6. Der aufgenommene Fonds kann im Gegensatz zum aufnehmenden Fonds maximal 10% seines Nettovermögens in Wertpapieren mit eingebetteten Derivaten anlegen sowie in Wandelanleihen (und Aktien halten, die im Rahmen einer Wandlung erworben werden).
7. Der aufgenommene Fonds und der aufnehmende Fonds nutzen beide Derivate, um das Währungsrisiko abzusichern, wobei der aufnehmende Fonds ein geringeres Restrisiko aufweist (maximal 1% gegenüber maximal 5% beim aufgenommenen Fonds).
8. Die durchschnittliche Duration² der vom aufgenommenen Fonds gehaltenen Schuldtitel liegt zwischen 0 und 7 Jahren, gegenüber 0 bis 6 Jahren beim aufnehmenden Fonds (die Sensitivität des Kurses von Titeln, die der aufgenommene Fonds hält, kann daher größer sein als die des Kurses von Titeln, die der aufnehmende Fonds hält).

Die Liste der Risiken ist in der vergleichenden Tabelle auf Seite 10 aufgeführt.

B – Änderung der Kosten

Höhere Kosten: JA

Die vom aufgenommenen Fonds erhobenen Verwaltungsgebühren sind geringer als die vom aufnehmenden Fonds erhobenen Verwaltungsgebühren. Diese Verwaltungskosten würden von 1,30% auf maximal 1,25% für Inhaber der Anteile „R“ und von 0,80% auf 0,70% für Inhaber der Anteile „N“ sinken, während die Verwaltungsgebühren für die Anteile „I“ und „GC“ unverändert bleiben.

Der aufgenommene Fonds und der aufnehmende Fonds erheben eine erfolgsabhängige Gebühr in Höhe von 10% (einschl. Steuern) der Performance, die über einer in ihrer Dokumentation angegebenen annualisierten Nettoperformance liegt. Aufgrund der Unterschiede der beiden Fonds bei der angestrebten annualisierten Performance

¹ Der synthetische Risiko und Renditeindikator (SRRI) ist ein Hilfsmittel für den Vergleich und wird nach einer „standardisierten“ Methode berechnet, die durch die geltenden Vorschriften festgelegt ist. Mit ihm soll einem potenziellen Anleger ermöglicht werden, das Risiko und die Rendite eines OGAW mit denen von anderen OGAW zu vergleichen. Der SRRI jedes OGAW wird anhand einer Skala von 1 bis 7 erstellt (vom geringsten bis zum höchsten Risiko). Die SRRI des aufgenommenen Fonds und des aufnehmenden Fonds sind in den Dokumenten mit den wesentlichen Informationen für den Anleger dieser Fonds aufgeführt.

² Die Duration ist ein Instrument zur Ermittlung der Sensitivität des Kurses eines Vermögenswerts oder eines Portfolios gegenüber einer Änderung der Zinssätze. So würde beispielsweise ein Instrument, dessen Duration bei 5 läge, 5% seines Wertes verlieren, wenn die Zinssätze um 1% stiegen.

kann diese Gebühr jedoch beim aufnehmenden Fonds höher sein. Denn der Grenzwert, ab dem die erfolgsabhängige Gebühr fällig wird, ist beim aufgenommenen Fonds mit 6% festgelegt, gegenüber 3,20% für die Anteile „R“, 3,75% für die Anteile „N“ und 3,80% für die Anteile „I“ und „GC“ des aufnehmenden Fonds.

Bei aufnehmenden Fonds wird schließlich im Gegensatz zum aufgenommenen Fonds während seiner Vertriebsphase, die am 30. September 2019 endet, eine Rücknahmegebühr von 1% zugunsten des Fonds erhoben.

Die anderen Gebühren, d. h. der Ausgabeaufschlag und die Umsatzprovisionen, bleiben unverändert.

D – Änderung der Beteiligten

ODDO BHF Asset Management GmbH berät die Verwaltungsgesellschaft (nur) zum Vermögen des aufnehmenden Fonds.

Bei den anderen Beteiligten gibt es keine Veränderungen.

E – Änderung in Bezug auf Zeichnungen und Rücknahmen

Die Zeichnungsfrist des aufgenommenen Fonds endete am 15. Dezember 2016. Folglich werden ab diesem Tag nur noch Zeichnungsanträge entgegengenommen, für die am selben Tag für die gleiche Anzahl von Anteilen, den gleichen Nettoinventarwert und vom selben Inhaber von Anteilen bereits eine Rücknahme erfolgt ist.

Der aufnehmende Fonds ist hingegen noch bis zum 30. September 2019 für Zeichnungen offen (wobei die Zeichnungsfrist auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft verlängert werden kann). Bis zum Ablauf dieser Frist können Anteile des aufgenommenen Fonds noch neu gezeichnet werden.

Die Bedingungen für Zeichnungen, Umtausche und Rücknahmen der beiden Fonds sind ansonsten identisch.

III – Bedingungen der Maßnahme

Das Tauschverhältnis zwischen den Anteilen des aufgenommenen Fonds und den Anteilen des aufnehmenden Fonds wird anhand der jeweiligen Nettoinventarwerte der Anteile des aufgenommenen Fonds und des aufgenommenen Fonds am 23. September 2019 festgelegt und am Tag des Inkrafttretens der Verschmelzung berechnet.

Inhaber von Anteilen des aufgenommenen Fonds erhalten demzufolge im Tausch für die von ihnen gehaltenen Anteile des aufgenommenen Fonds Anteile oder Tausendstel Anteile des aufgenommenen Fonds.

Wenn Sie aufgrund des Tauschverhältnisses als Inhaber von Anteilen des aufgenommenen Fonds keinen Anspruch auf eine ganze Zahl von Tausendsteln von Anteilen des aufgenommenen Fonds haben, erhalten Sie die nächstkleinere Anzahl von vollen Tausendsteln von Anteilen des aufgenommenen Fonds.

Inhaber von Anteilen des aufgenommenen Fonds können auch innerhalb eines Monats ab dem Tag der Verschmelzung die Auszahlung des Barausgleichs verlangen (der dem Wert des Anteilsbruchteils des aufgenommenen Fonds, der ihnen zusteht, entspricht) oder diesen Barausgleich verwenden, um kostenlos einen Anteil des aufgenommenen Fonds zu zeichnen, indem sie die Differenz durch eine Bareinzahlung ausgleichen.

IV – Aspekte, die Anleger beachten sollten

Bitte nehmen Sie die Wesentlichen Informationen für den Anleger und den Verkaufsprospekt des aufgenommenen Fonds zur Kenntnis.

Die Dokumente „Wesentliche Informationen für den Anleger“ des aufgenommenen Fonds vom 31. Mai 2019 und vom 11. Juni 2019 (für den GC-EUR-Anteil) sind in französischer, englischer, deutscher, spanischer, italienischer, schwedischer und norwegischer Sprache auf der Website <http://am.oddo-bhf.com> und auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. Der Verkaufsprospekt des aufgenommenen Fonds vom 11. Juni 2019 ist in französischer und englischer Sprache auf der Website <http://am.oddo-bhf.com> und auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar.

Für weitere Informationen stehen wir Ihnen jederzeit gern zur Verfügung. Falls Sie Fragen haben, wenden Sie sich bitte an Ihren üblichen Berater.

Wir bedanken uns für Ihr Vertrauen und Ihre Treue. Mit freundlichen Grüßen

Nicolas CHAPUT
Vorstandsvorsitzender

TABELLE ZUR PERFORMANCE DER ANTEILE DES AUFGENOMMENEN FONDS

Anteil	Auflegung des Anteils	Ziel für die annualisierte Nettoperformance	Realisierte annualisierte Nettoperformance (zum 31.07.2019)	Annahme für die annualisierte Nettoperformance über den gesamten Anlagezyklus (bis zum 31.12.2021)*
CR-EUR	28.01.2015	3%	2.14%	1.64%
DR-EUR	28.01.2015	3%	2.14%**	1.64%**
CI-EUR	28.01.2015	3%	2.82%	2.30%
GC-EUR	28.01.2015	3%	2.80%	2.28%
CR-CHF [H]	30.03.2015	3%	0.71%	1.22%
CI-USD [H]	29.06.2015	3%	3.91%	4.49%
DI-EUR	10.03.2015	3%	1.99%**	2.29%**
CN-EUR	08.12.2017	3%	-0.73%	1.43%
DN-EUR	08.12.2017	3%	-0.72%**	1.45%**

* Wir weisen darauf hin, dass die in dieser Spalte angegebenen Zahlen Annahmen sind, die auf von der Verwaltungsgesellschaft durchgeführten Prognosen basieren und erheblich von der Performance abweichen können, die in der Zukunft effektiv von jedem Anteil des aufgenommenen Fonds hätte erzielt werden können, wenn dieser nicht vom aufnehmenden Fonds aufgenommen worden wäre.

** Diese Zahlen enthalten die vom aufgenommenen Fonds gezahlten Dividenden.

VERGLEICHSTABELLE

	ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2021 (Aufgenommener Fonds oder nachstehend der „Fonds“)	ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025 (Aufnehmender Fonds oder nachstehend der „Fonds“)																				
Anlageziel	<p>Der Fonds strebt an, die hohen Effektivrenditen auf spekulative (sogenannte „hochrentierliche“) Anleihen privater Emittenten mit Ratings zwischen BB+ und B- oder gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft gleichwertigem Rating durch Eingehen eines Kapitalverlustrisikos zu nutzen.</p> <p>Anlageziel des Fonds ist es, für alle Anteile eine annualisierte Nettoperformance von über 3% über einen Anlagehorizont von 7 Jahren, d. h. vom Auflegungsdatum des Fonds (28.01.2015) bis zum 31. Dezember 2021, zu erzielen.</p> <p>Dieses Ziel stützt sich auf die Umsetzung von Markteinschätzungen, die von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt werden. Es stellt in keinem Fall ein Versprechen einer Rendite oder Performance des Fonds dar.</p>	<p>Der Fonds strebt durch Eingehen eines Kapitalverlustrisikos einen mittel- und langfristigen Wertzuwachs des Portfolios über eine Auswahl von spekulativen (sogenannten „hochrentierlichen“) Anleihen privater Emittenten mit einem Rating zwischen BB+ und CCC+ (von Standard & Poor's bzw. einem gleichwertigen Rating oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) an.</p> <p>Anlageziel des Fonds ist es, über einen Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Fonds am 12.01.2018 bis zum 31.12.2025 eine annualisierte Nettoperformance über einem bestimmten Grenzwert zu erzielen:</p> <ul style="list-style-type: none"> - CR-EUR-, DR-EUR-, CR-CHF-[H]- und DR-USD-[H]-Anteile: 3,20%; - CI-EUR-, DI-EUR- und GC-EUR-Anteile: 3,80%; - CN-EUR-, DN-EUR-, CN-CHF-[H]- und CN-USD-[H]-Anteile: 3,75%. <p>Dieses Ziel stützt sich auf die Umsetzung von Markteinschätzungen, die von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt werden. Es stellt in keinem Fall ein Versprechen einer Rendite oder Performance des Fonds dar.</p>																				
Anlagezeitraum	Der Anlagezyklus läuft am 31. Dezember 2021 ab.	Der Ablauf des ersten Anlagezyklus ist auf den 31. Dezember 2025 festgelegt. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, einen zweiten Anlagezyklus zu eröffnen.																				
Anlagestrategie	<p>Hauptmerkmale der Verwaltung des OGAW:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 30%;">Geografische Region der Emittenten der Titel</th> <th>Aufteilung der Anlagen</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Europa</td> <td>mindestens 80%</td> </tr> <tr> <td>Sonstige, einschließlich Schwellenländer:</td> <td>höchstens 20%</td> </tr> <tr> <th>Währungen der Titel</th> <td>Alle Währungen, darunter USD, GBP, EUR, CHF</td> </tr> <tr> <th>Niveau des Währungsrisikos</th> <td>Der Fonds ist gegen das Währungsrisiko abgesichert, wobei ein Restwährungsrisiko von höchstens 5% bleibt.</td> </tr> </tbody> </table>	Geografische Region der Emittenten der Titel	Aufteilung der Anlagen	Europa	mindestens 80%	Sonstige, einschließlich Schwellenländer:	höchstens 20%	Währungen der Titel	Alle Währungen, darunter USD, GBP, EUR, CHF	Niveau des Währungsrisikos	Der Fonds ist gegen das Währungsrisiko abgesichert, wobei ein Restwährungsrisiko von höchstens 5% bleibt.	<p>Hauptmerkmale der Verwaltung des OGAW:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 30%;">Geografische Region der Emittenten der Titel</th> <th>Aufteilung der Anlagen</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Europa</td> <td>mindestens 60%</td> </tr> <tr> <td>Sonstige, einschließlich Schwellenländer:</td> <td>höchstens 40%</td> </tr> <tr> <th>Währungen der Titel</th> <td>Alle Währungen der OECD-Länder, darunter EUR, USD, GBP, CHF</td> </tr> <tr> <th>Niveau des Währungsrisikos</th> <td>Der Fonds ist gegen das Währungsrisiko abgesichert, wobei ein Restwährungsrisiko von höchstens 1% bleibt.</td> </tr> </tbody> </table>	Geografische Region der Emittenten der Titel	Aufteilung der Anlagen	Europa	mindestens 60%	Sonstige, einschließlich Schwellenländer:	höchstens 40%	Währungen der Titel	Alle Währungen der OECD-Länder, darunter EUR, USD, GBP, CHF	Niveau des Währungsrisikos	Der Fonds ist gegen das Währungsrisiko abgesichert, wobei ein Restwährungsrisiko von höchstens 1% bleibt.
Geografische Region der Emittenten der Titel	Aufteilung der Anlagen																					
Europa	mindestens 80%																					
Sonstige, einschließlich Schwellenländer:	höchstens 20%																					
Währungen der Titel	Alle Währungen, darunter USD, GBP, EUR, CHF																					
Niveau des Währungsrisikos	Der Fonds ist gegen das Währungsrisiko abgesichert, wobei ein Restwährungsrisiko von höchstens 5% bleibt.																					
Geografische Region der Emittenten der Titel	Aufteilung der Anlagen																					
Europa	mindestens 60%																					
Sonstige, einschließlich Schwellenländer:	höchstens 40%																					
Währungen der Titel	Alle Währungen der OECD-Länder, darunter EUR, USD, GBP, CHF																					
Niveau des Währungsrisikos	Der Fonds ist gegen das Währungsrisiko abgesichert, wobei ein Restwährungsrisiko von höchstens 1% bleibt.																					

	<table border="1" data-bbox="517 209 1283 264"> <tr> <td data-bbox="517 209 817 264">Bandbreite der Zinssensitivität</td> <td data-bbox="817 209 1283 264">0 bis 7</td> </tr> </table> <p data-bbox="517 323 768 347">Angewandte Strategien:</p> <p data-bbox="517 379 1283 707">Die Anlagestrategie des Fonds besteht in der aktiven und diskretionären Verwaltung eines diversifizierten Portfolios von Schuldtiteln bestehend aus klassischen spekulativen (sogenannten „hochrentierlichen“) Anleihen (und Wandelanleihen bis maximal 10% des Nettovermögens) (mit einem Rating zwischen BB+ und B- von Standard & Poor's oder gleichwertig bzw. gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft), die größtenteils von privaten Emittenten mit Sitz in Europa begeben werden und deren Laufzeit nach dem 31. Dezember 2021 höchstens 6 Monate und 1 Tag beträgt (Restlaufzeit des Produkts oder Vorfälligkeitsoption auf Wunsch des Fonds). Der Fonds verfügt über die Möglichkeit, ein sehr hohes Engagement in Titeln einzugehen, die mit dem Rating B bzw. einem gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft gleichwertigen Rating bewertet wurden.</p> <p data-bbox="517 738 1283 794">Der Fonds kann bis zu 20% private Emittenten umfassen, die ihren Gesellschaftssitz außerhalb Europas (Schwellenländer inbegriffen) haben.</p> <p data-bbox="517 826 1283 1042">In Anbetracht der genau festgelegten maximalen Laufzeit der Titel und des vom Fonds angestrebten Performanceziels kann sich das Rating der Titel nach Ermessen des Fondsmanagers auf der Grundlage der sich am Markt bietenden Gelegenheiten und des Erreichens der Fälligkeit der gehaltenen Titel ändern. Der Fonds kann insbesondere in Titeln mit einem besseren Rating als B (oder gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft gleichwertigem Rating) angelegt werden, wenn Titel des Portfolios neu bewertet oder Rückzahlungen von Anleihen und Kuponzahlungen angelegt werden.</p> <p data-bbox="517 1074 1283 1209">Sollte der Fondsmanager die Marktbedingungen im alleinigen Ermessen als ungünstig einschätzen, kann der Fonds bis zu 100% seines Vermögens in Qualitätswerte mit „Investment Grade“-Rating (\geq BBB- oder gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating) in Form von Anleihen, Schuldtiteln oder Geldmarktinstrumenten anlegen.</p>	Bandbreite der Zinssensitivität	0 bis 7	<table border="1" data-bbox="1305 209 2080 264"> <tr> <td data-bbox="1305 209 1606 264">Durchschnittliche Duration der Schuldtitel</td> <td data-bbox="1606 209 2080 264">0 bis 6</td> </tr> </table> <p data-bbox="1305 323 1556 347">Angewandte Strategien:</p> <p data-bbox="1305 379 2080 691">Die Anlagestrategie des Fonds besteht in der diskretionären Verwaltung eines diversifizierten Portfolios von Schuldtiteln bis zu 100% bestehend aus klassischen spekulativen sogenannten „hochrentierlichen“ Anleihen mit einem Rating zwischen BB+ und CCC+ von Standard & Poor's bzw. einem gleichwertigen Rating oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft, die mindestens zu 60% von privaten Emittenten mit Sitz in Europa begeben werden und deren Laufzeit nach dem 31. Dezember 2025 höchstens 6 Monate und 1 Tag beträgt (Restlaufzeit des Produkts oder Vorfälligkeitsoption auf Wunsch des Fonds). In keinem Fall darf der Fonds mehr als 10% des Nettovermögens in Titeln mit einem Rating von CCC+ anlegen.</p> <p data-bbox="1305 722 2080 794">Der Fonds kann bis zu 40% des Nettovermögens in Titeln privater Emittenten mit Geschäftssitz in außereuropäischen Ländern, darunter auch Schwellenländer, anlegen.</p> <p data-bbox="1305 826 2080 1042">In Anbetracht der genau festgelegten maximalen Laufzeit der Titel und des vom Fonds angestrebten Performanceziels kann sich die Titelauswahl nach dem Ermessen des Fondsmanagers auf der Grundlage der sich am Markt bietenden Gelegenheiten und des Erreichens der Fälligkeit der gehaltenen Titel ändern. Insbesondere kann der Fonds bis zu 100% seines Vermögens in „Investment Grade“-Titeln mit einem höheren Rating als BB+ (Standard & Poor's oder gleichwertiges Rating, oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) anlegen.</p>	Durchschnittliche Duration der Schuldtitel	0 bis 6
Bandbreite der Zinssensitivität	0 bis 7					
Durchschnittliche Duration der Schuldtitel	0 bis 6					
<p data-bbox="197 1297 459 1353">Zusammensetzung des Vermögens</p>	<p data-bbox="517 1241 1144 1265">Eingesetzte Vermögenswerte (außer eingebetteten Derivaten)</p> <ul data-bbox="517 1273 1283 1407" style="list-style-type: none"> o <u>Schuldtitel</u>: 0 bis 100% des Nettovermögens des Fonds. <ul style="list-style-type: none"> - Der Fondsmanager legt in Forderungspapieren in Form von (i) klassischen Anleihen (bis zu 100% des Nettovermögens) und (ii) in Aktien umwandelbaren Anleihen (bis zu 10% des Nettovermögens) an. - Das Portfolio des Fonds ist in Zinsinstrumenten angelegt, die 	<p data-bbox="1305 1241 1933 1265">Eingesetzte Vermögenswerte (außer eingebetteten Derivaten)</p> <ul data-bbox="1305 1273 2080 1407" style="list-style-type: none"> o <u>Schuldtitel</u>: 0 bis 100% des Nettovermögens des Fonds. <ul style="list-style-type: none"> - Der Fondsmanager legt nur in Schuldtiteln in Form von klassischen Anleihen an und somit nicht in Wandelanleihen. - Das Portfolio des Fonds ist in Zinsinstrumenten angelegt, die von privaten Emittenten begeben werden (mindestens 60%). 				

	<p>überwiegend von privaten Emittenten begeben werden. Der Fondsmanager wählt spekulative, sogenannte „hochrentierliche“ Finanzinstrumente mit einem Rating zwischen BB+ und B- (Standard & Poor's oder gleichwertiges Rating oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) aus. Der Fonds verfügt über die Möglichkeit, ein sehr hohes Engagement in Titeln einzugehen, die mit dem Rating B bzw. einem gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft gleichwertigen Rating bewertet wurden.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Die Titel können in allen Währungen begeben sein und sind gegen das Währungsrisiko abgesichert. - Es gibt weder eine vorab festgelegte geografische Aufteilung (abgesehen von den mindestens 80% Emittenten, die in einem europäischen Land ansässig sind) noch eine vorab festgelegte sektorielle Aufteilung. - Durchschnittliche Duration der Schuldtitel: 0 bis 7 Jahre. <p>○ <u>Aktien</u>: zwischen 0 und 10% des Nettovermögen des Fonds.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Der Fonds kann Aktien aus dem Umtausch von Wandelanleihen halten. In Bezug auf die geografische und sektorielle Allokation bestehen keine Vorgaben. - Gemäß der Anlagestrategie ist keine Allokation nach kleiner, mittlerer und großer Marktkapitalisierung vorgesehen. <p>Unbedingte oder bedingte Terminkontrakte: Der aufgenommene Fonds nutzt keine Credit Default Swaps (CDS).</p> <p>Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten: Der Fondsmanager steuert das Zins- oder das Aktienrisiko des Portfolios. Er kann Positionen aufnehmen, um ein Exposure des Portfolios aufzubauen. Bei den Wertpapieren mit eingebetteten Derivaten, die im Portfolio gehalten werden, kann es sich um folgende handeln:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Zeichnungsscheine und Bezugsrechte in Höhe von maximal 10% des Nettovermögens, - Wandel- und Umtauschanleihen (bis zu 10% des Nettovermögens). <p>Sämtliche Transaktionen sind auf das Erreichen des Anlageziels begrenzt.</p> <p>Befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren: Der aufgenommene Fonds kann auf Inpensionsnahmen, Wertpapierleihen und Inpensionsgaben zurückgreifen. Der angestrebte Anteil des verwalteten Vermögens, das Gegenstand von Inpensionsgaben und Wertpapierleihen ist, beträgt 10%.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Der Fondsmanager wählt spekulative, sogenannte „hochrentierliche“ Finanzinstrumente mit einem Rating zwischen BB+ und CCC+ (Standard & Poor's oder gleichwertiges Rating oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) aus. Der Fonds darf jedoch nicht mehr als 10% des Nettovermögens in Titeln mit einem Rating von CCC+ halten. - Die Titel werden in allen Währungen der OECD-Länder begeben, darunter in EUR, GBP, USD und/oder CHF, und sind mit einem Restwährungsrisiko von höchstens 1% des Nettovermögens gegen das Währungsrisiko abgesichert. - Es gibt weder eine vorab festgelegte geografische Aufteilung (abgesehen von den mindestens 60% Emittenten, die in einem europäischen Land ansässig sind) noch eine vorab festgelegte sektorielle Aufteilung. - Durchschnittliche Duration der Schuldtitel: 0 bis 6 Jahre. <p>○ <u>Aktien</u>: Der Fonds legt nicht in Aktien an.</p> <p>Unbedingte oder bedingte Terminkontrakte: Der aufnehmende Fonds kann insbesondere zur Absicherung des Kreditrisikos indexgebundene Credit Default Swaps (CDS) in Höhe von maximal 100% seines Nettovermögens nutzen.</p> <p>Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten: Im Gegensatz zum aufgenommenen Fonds legt der aufnehmende Fonds nicht in Wertpapieren mit eingebetteten Derivaten an.</p> <p>Befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren: Der aufnehmende Fonds kann ebenso wie der aufgenommene Fonds auf Inpensionsnahmen, Wertpapierleihegeschäfte und Inpensionsgaben zurückgreifen. Die Bedingungen für das Durchführen dieser Transaktionen sind ähnlich. Der angestrebte Anteil des verwalteten Vermögens, das Gegenstand von Inpensionsgaben und Wertpapierleihen ist, beträgt jedoch beim aufnehmenden Fonds 20%, gegenüber 10% beim aufgenommenen Fonds.</p>
--	---	---

Risiken	<p>Das Restwährungsrisiko liegt nach der Absicherung durch Nutzung von Derivaten bei 5%.</p> <p>Der aufgenommene Fonds und der aufnehmende Fonds sind beide denselben Risiken ausgesetzt, mit Ausnahme der folgenden Risiken, denen nur der aufgenommene Fonds in geringem Maße ausgesetzt ist:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aktienrisiko, • Risiko in Verbindung mit der Anlage in Wandelanleihen und • Risiko in Verbindung mit dem Halten von Small und Mid Caps. 	<p>Das Restwährungsrisiko liegt nach Absicherung durch Nutzung von Derivaten bei 1%. Dieses Restrisiko ist somit geringer als das des aufgenommenen Fonds.</p> <p>Der aufnehmende Fonds ist aufgrund seiner Anlagestrategie im Gegensatz zum aufgenommenen Fonds nicht dem Aktienrisiko und dem Risiko in Verbindung mit der Anlage in Wandelanleihen ausgesetzt.</p>
SRRI	2	3
Beteiligte	Die Beteiligten der beiden Fonds sind identisch, mit Ausnahme des Beraters: ODDO BHF Asset Management GmbH berät die Verwaltungsgesellschaft (nur) zum Vermögen des aufnehmenden Fonds.	Die Beteiligten der beiden Fonds sind identisch, mit Ausnahme des Beraters (ODDO BHF Asset Management GmbH).
Zeichnungsfrist	Die Zeichnungsfrist des aufgenommenen Fonds endete am 15. Dezember 2016.	Der aufnehmende Fonds ist hingegen noch bis zum 30. September 2019 für Zeichnungen offen.
Kosten	<p><u>Verwaltungsgebühren:</u> CR-EUR-, DR-EUR-, CR-CHF-[H]-Anteile: höchstens 1,30% einschl. Steuern CI-EUR-, DI-EUR-, CI-USD-[H]-, GC-EUR-Anteile: höchstens 0,65% einschl. Steuern CN-EUR- und DN-EUR-Anteile: höchstens 0,80% einschl. Steuern</p> <p><u>Rücknahmegebühr:</u> Keine für alle Anteile (diese betrug 1% während der Vertriebsphase, die am 15. Dezember 2016 endete)</p> <p><u>Erfolgsabhängige Gebühr:</u> 10% einschl. Steuern der Outperformance, die über einer annualisierten Performance des Fonds von 6% liegt, für alle Anteile.</p> <p>Die anderen Gebühren (Ausgabeaufschlag und Umsatzprovisionen) der beiden Fonds sind identisch.</p>	<p><u>Verwaltungsgebühren:</u> CR-EUR-, DR-EUR-, CR-CHF-[H]-Anteile: höchstens 1,25% einschl. Steuern CI-EUR-, DI-EUR-, GC-EUR-Anteile: höchstens 0,65% einschl. Steuern CN-EUR- und DN-EUR-Anteile: höchstens 0,70% einschl. Steuern</p> <p><u>Rücknahmegebühr:</u> 1% für alle Anteile während der Vertriebsphase (die am 30. September 2019 endet)</p> <p><u>Erfolgsabhängige Gebühr:</u> 10% inkl. Steuern der Outperformance, die über einer annualisierten Performance des Fonds liegt, in Höhe von 3,20% für die CR-EUR- DR-EUR-, CR-CHF [H]-Anteile, 3,80% für die CI-EUR-, DI-EUR-, GC-EUR-Anteile und 3,75% für die CN-EUR- und DN-EUR-Anteile.</p> <p>Die anderen Gebühren (Ausgabeaufschlag und Umsatzprovisionen) der beiden Fonds sind identisch.</p>

GELTENDE STEUERLICHE BESTIMMUNGEN FÜR IN FRANKREICH ANSÄSSIGE INHABER VON ANTEILEN

Für natürliche Personen: Diese Maßnahme unterliegt in steuerlicher Hinsicht dem Besteuerungsaufschub. Der Aufschub bedeutet, dass diese Verschmelzung steuerlich wie eine Zwischentransaktion behandelt wird, die im Hinblick auf das Jahr des Tausches (2018) nicht zur Festsetzung der Einkommensteuer herangezogen wird. Die Besteuerung der zum Tauschtag nicht realisierten Gewinne wird bis zu dem Zeitpunkt der Veräußerung der anlässlich dieser Zusammenlegung erhaltenen Wertpapiere aufgeschoben. Im Falle eines Tausches mit Barausgleich wird der Besteuerungsaufschub nur dann angewendet, wenn der Barausgleich weder Nominal- oder Nettoinventarwert um mehr als 10% noch den beim Umtausch realisierten Mehrwert der erhalten Wertpapiere übersteigt.

Für gebietsansässige juristische Personen: Gesellschaften, die der Körperschaftssteuer oder - wenn sie einer Besteuerung des Realgewinns aus Gewerbebetrieb oder Land- und Forstwirtschaft unterliegen - der Einkommensteuer unterliegen und die einen Verlust oder Gewinn infolge des Tausches der Wertpapiere realisieren, müssen dieses Ergebnis den Bestimmungen des Artikels 38 5 bis des französischen Steuergesetzbuches (Code général des impôts, C.G.I.) und den sich aus den Bestimmungen des Artikels 209-O A 1° a. des C.G.I. ergebenden Vorschriften unterwerfen.

BERECHNUNG DES UMTAUSCHVERHÄLTNISES

Falls als Bezugsdatum der 31.07.2019 festgelegt worden wäre, wäre die Verschmelzung wie folgt durchgeführt worden:

Nettoinventarwert des CR-EUR-Anteils des aufgenommenen Fonds: 110.03 EUR

Nettoinventarwert des CR-EUR-Anteils des aufnehmenden Fonds: 101.72 EUR

Nettoinventarwert des DR-EUR-Anteils des aufgenommenen Fonds: 96.44 EUR

Nettoinventarwert des DR-EUR-Anteils des aufnehmenden Fonds: 99.06 EUR

Nettoinventarwert des CI-EUR-Anteils des aufgenommenen Fonds: 1 133.40 EUR

Nettoinventarwert des CI-EUR-Anteils des aufnehmenden Fonds: 1024.44 EUR

Nettoinventarwert des GC-EUR-Anteils des aufgenommenen Fonds: 113.24 EUR

Nettoinventarwert des GC-EUR-Anteils des aufnehmenden Fonds: 100 EUR

Nettoinventarwert des DI-EUR-Anteils des aufgenommenen Fonds: 948.83 EUR

Nettoinventarwert des DI-EUR-Anteils des aufnehmenden Fonds: 994.24 EUR

Nettoinventarwert des CR-CHF-[H]-Anteils des aufgenommenen Fonds: 103.11 EUR

Nettoinventarwert des CR-CHF-[H]-Anteils des aufnehmenden Fonds: 99,38 EUR

Nettoinventarwert des CI-USD-[H]-Anteils des aufgenommenen Fonds: 1 169.69 EUR

Nettoinventarwert des CI-EUR-Anteils des aufnehmenden Fonds: 1024.44 EUR

Nettoinventarwert des CN-EUR-Anteils des aufgenommenen Fonds: 99.17 EUR

Nettoinventarwert des CN-EUR-Anteils des aufnehmenden Fonds: 102.59 EUR

Nettoinventarwert des DN-EUR-Anteils des aufgenommenen Fonds: 96.69 EUR

Nettoinventarwert des DN-EUR-Anteils des aufnehmenden Fonds: 99.32 EUR

Dementsprechend wären im Tausch für einen CR-EUR-Anteil des aufgenommenen Fonds ein ganzer und 81 Tausendstel CR-EUR-Anteile des aufnehmenden Fonds und ein Barausgleich in Höhe von 7 Cent gezahlt worden.

Dementsprechend wären im Tausch für einen DR-EUR-Anteil des aufgenommenen Fonds 973 Tausendstel DR-EUR-Anteile des aufnehmenden Fonds und ein Barausgleich in Höhe von 5 Cent gezahlt worden.

Dementsprechend wären im Tausch für einen CI-EUR-Anteil des aufgenommenen Fonds ein ganzer und 106 Tausendstel CI-EUR-Anteile des aufnehmenden Fonds und ein Barausgleich in Höhe von 37 Cent gezahlt worden.

Dementsprechend wären im Tausch für einen GC-EUR-Anteil des aufgenommenen Fonds ein ganzer und 132 Tausendstel GC-EUR-Anteile des aufnehmenden Fonds und ein Barausgleich in Höhe von 4 Cent gezahlt worden.

Dementsprechend wären im Tausch für einen DI-EUR-Anteil des aufgenommenen Fonds 954 Tausendstel DI-EUR-Anteile des aufnehmenden Fonds und ein Barausgleich in Höhe von 33 Cent gezahlt worden.

Dementsprechend wären im Tausch für einen CR-CHF[H]-Anteil des aufgenommenen Fonds ein ganzer und 37 Tausendstel CR-CHF[H]-Anteile des aufnehmenden Fonds und ein Barausgleich in Höhe von 5 Cent gezahlt worden.

Dementsprechend wären im Tausch für einen CI-USD-[H]-Anteil des aufgenommenen Fonds ein ganzer und 141 Tausendstel CI-EUR-Anteile des aufnehmenden Fonds und ein Barausgleich in Höhe von 80 Cent gezahlt worden.

Dementsprechend wären im Tausch für einen CN-EUR-Anteil des aufgenommenen Fonds 966 Tausendstel CN-EUR-Anteile des aufnehmenden Fonds und ein Barausgleich in Höhe von 7 Cent gezahlt worden.

Dementsprechend wären im Tausch für einen DN-EUR-Anteil des aufgenommenen Fonds 973 Tausendstel DN-EUR-Anteile des aufnehmenden Fonds und ein Barausgleich in Höhe von 5 Cent gezahlt worden.

NEUGEWICHTUNG DES PORTFOLIOS DES AUFGENOMMENEN FONDS VOR DER VERSCHMELZUNG DURCH ÜBERTRAGUNG

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, vor der Durchführung der Verschmelzung durch Übertragung eine wesentliche Neugewichtung des aufgenommenen Fonds durch die Veräußerung des größten Teils seiner Vermögenswerte vorzunehmen. Grund für diese Veräußerung sind die Unterschiede bei Laufzeit und Rating zwischen den vom aufgenommenen Fonds gehaltenen Vermögenswerten und denen, die der aufnehmende Fonds in diesem Stadium des Anlagezyklus halten soll.

KOSTEN IN VERBINDUNG MIT DER VERSCHMELZUNG DURCH ÜBERTRAGUNG

Die rechtlichen Kosten sowie die Kosten für Beratungs- und administrative Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Vorbereitung und der Durchführung der Verschmelzung durch Übertragung trägt allein die Verwaltungsgesellschaft.

DOKUMENTE, DIE DEN INHABERN VON ANTEILEN ZUR VERFÜGUNG GESTELLT WERDEN

Gemäß Artikel 411-48 der allgemeinen Bestimmungen der AMF erstellen die Abschlussprüfer des aufgenommenen Fonds und des aufnehmenden Fonds Berichte, in denen Folgendes bestätigt wird:

- die Kriterien für die Bewertung des Vermögens und gegebenenfalls der Verbindlichkeiten am Datum der Berechnung des Umtauschverhältnisses;
- gegebenenfalls die Barzahlung pro Anteile oder Aktie; und
- die Methode für die Berechnung des Umtauschverhältnisses und das reale Umtauschverhältnis, das am Tag der Berechnung dieses Verhältnisses festgelegt wird.

Ein Exemplar dieser Berichte wird den Inhabern von Anteilen des aufgenommenen Fonds und des aufnehmenden Fonds auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung gestellt.