



# ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES

Unter die Richtlinie 2009/65/EG fallender OGAW

## Jahresbericht zum 28. Juni 2019

Informationen für Anteilinhaber 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**

**Verwaltung und Rechnungslegung delegiert an: 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](http://www.am.oddo-bhf.com)

**INHALT**

<b>1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW</b>	<b>3</b>
<b>2. LAGEBERICHT</b>	<b>10</b>
<b>3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW</b>	<b>13</b>
<b>ANHANG 1: BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER OGAW-V-RICHTLINIE</b>	<b>44</b>

## 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](mailto: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-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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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

Entfällt

## 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			2.775.162,96		
% des Nettogesamtvermögens			2,25%		

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	9.439.189,40				
% der verleihbaren Vermögenswerte	8,61%				

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		ODDO		
Summe	9.439.189,40		2.775.162,96		
Sitz	PARIS		PARIS		
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
<b>Art und Qualität der Sicherheit</b>					
Liquide Mittel	9.760.117,50		2.678.878,24		
<b>Schuldinstrumente</b>					
Hohes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
<b>Aktien</b>					
Hohes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
<b>Fondsanteile</b>					
Hohes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
<b>Währung der Sicherheit</b>					
<b>Land des Emittenten der Sicherheit</b>					

**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	9.760.117,50				

**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	9.439.189,40		2.775.162,96		

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](http://www.am.oddo-bhf.com)

### Abwicklung und Clearing von Kontrakten

	Verleihe Wertpapiere	Entlehene 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
Verwahrter Betrag	12.437.294,53

### 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

	Verleihe Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
<b>OGA</b>					
Summe	62.258,55		36.915,42		
in % der Rendite	15,70%		8,71%		
<b>Fondsmanager</b>					
Summe					
in % der Rendite					
<b>Dritte (z.B. Leihstelle)</b>					
Summe					
in % der Rendite					



**Aufschlüsselung der Kosten**

	<b>Verleihe Wertpapiere</b>	<b>Entlehene Wertpapiere</b>	<b>Inpensionsgaben</b>	<b>Inpensionsnahmen</b>	<b>Total Return Swap</b>
<b>OGA</b>					
Summe			0,79	4.967,21	
<b>Fondsmanager</b>					
Summe					
<b>Dritte (z.B. Leihstelle)</b>					
Summe					

## 2. LAGEBERICHT

### 2.1 Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Märkte im Geschäftsjahr 2018–2019

Das zweite Halbjahr 2018 war von einer Verschlechterung des makroökonomischen Umfelds (Einbruch der Einkaufsmanagerindizes, Abwärtskorrektur der Wachstumsaussichten, geringes Wachstum der Industrieproduktion usw.) sowie einer Reihe von äußeren Erschütterungen gekennzeichnet, die für Gegenwind sorgten. Hierzu zählten der Handelskonflikt zwischen den USA und China, die Androhung protektionistischer Maßnahmen gegenüber der europäischen Automobilindustrie durch die US-Regierung und der Brexit, dessen Ablauf nach wie vor völlig unklar ist. Hinzu kamen bestimmte länderspezifische Faktoren, wie Umweltnormen für den europäischen Automobilssektor, gesellschaftliche Bewegungen in Frankreich und die Unsicherheit im Hinblick auf den italienischen Haushalt. Angesichts dieser anhaltenden Sorgen hinsichtlich der zugrunde liegenden Robustheit der Weltwirtschaft (es waren zwar einige Verbesserungen erkennbar, doch die Fertigungsdaten sind nach wie vor sehr schwach) äußerten sich die Zentralbanken im ersten Halbjahr 2019 deutlich moderater. In den USA zieht die Fed mittlerweile eine relativ zeitnahe Lockerung der Geldpolitik in Betracht, obwohl das Wirtschaftswachstum weiterhin über dem Potenzial liegt, die Arbeitslosenquote auf dem niedrigsten Stand seit 50 Jahren ist, Unternehmen von Schwierigkeiten berichten, Mitarbeiter zu gewinnen, und die Finanzierungsbedingungen so günstig wie selten zuvor in der Geschichte der Vereinigten Staaten sind. Im Euroraum gab Mario Draghi jüngst bekannt, dass die EZB weiterhin bereit sei, alles Erforderliche zu tun, um die europäische Wirtschaft in einem von einer Wachstumsverlangsamung gekennzeichneten Umfeld in die richtigen Bahnen einer moderaten Inflation zu lenken.

Vor diesem Hintergrund erzielten die europäischen Aktienmärkte im Berichtszeitraum ein leichtes Plus (+2,3% für den Euro Stoxx 50), das jedoch den extremen Unterschied zwischen dem zweiten Halbjahr 2018 (-13,8%) und dem ersten Halbjahr 2019 (+15,7%) verschleierte. Die Anleihenmärkte entwickelten sich parallel dazu: Auf eine starke Korrektur zwischen Juni und Dezember 2018 folgte eine solide Erholung während der letzten sechs Monate des Berichtszeitraums, die sich in einer nahezu Halbierung der Risikoprämien äußerte. Investment-Grade- und High-Yield-Anleihen erzielten im Jahresverlauf letztendlich eine Wertentwicklung von +4,8% bzw. +5,4%.

Wandelanleihen der Eurozone verzeichneten im selben Zeitraum eine Performance von nahezu Null (Exane ECI Euro Index). Während sich die Anlageklasse im zweiten Halbjahr 2018 besonders widerstandsfähig zeigte (weniger als ein Drittel des Rückgangs der Aktienmärkte), erholte sie sich im ersten Halbjahr 2019 nur mühsam (lediglich ein Drittel des Anstiegs der Aktienmärkte). Die Bewertungen von Wandelanleihen unterlagen in den vergangenen zwölf Monaten großen Schwankungen, wobei seit Anfang 2019 eine starke Verbilligung bis auf das aktuelle Niveau von 28,1% zu beobachten war.

### 2.2 Wertentwicklungen

Anteil	Jährliche Wertentwicklung	Referenzindikator
ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES CI-EUR	-1,48%	0,02%
ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES CR-EUR	-1,97%	
ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES CN-EUR	-	
ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES DI-EUR	-1,48%	
ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES GC-EUR	-1,49%	

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](http://www.am.oddo-bhf.com)

## 2.3 Portfoliobewegungen

Wir haben während des ganzen Jahres unseren fundamentalen Verwaltungsprozess angewendet, der vorwiegend auf einer tiefgreifenden Finanzanalyse von Aktien- und Anleihenemittenten beruht. Darüber hinaus verringerten wir den Einsatz von synthetischen Wandelanleihen deutlich und setzten indes bevorzugt auf direkte und ausgewogene Instrumente.

Unsere opportunistische Verwaltungsphilosophie führte zu einem deutlichen Rückgang der Aktiensensitivität in der zweiten Hälfte des Jahres 2018. Wir reduzierten unser Engagement in zyklischen Sektoren wie der Chemiebranche (z. B.: BASF, Symrise, Evonik), zyklischen Konsumgütern (z. B.: Kering, Maisons du Monde), der Luftfahrtindustrie (z. B.: MTU, Safran) und dem Technologiesektor (z. B.: AMS, STM) beträchtlich. Dank dieser Positionierung konnten wir die Verluste während der deutlichen Korrektur an den Aktienmärkten gegen Ende des Jahres begrenzen. Demgegenüber haben wir im ersten Halbjahr 2019 die Aktiensensitivität des Fonds schrittweise gezielt erhöht, indem wir eine Reihe von fundamentalen Überzeugungen in den Sektoren Luxusartikel (z. B.: Adidas, LVMH), Luftfahrt (z. B.: Airbus, Dassault Aviation, MTU, Safran) und Technologie (z. B.: STM, Soitec) stärker gewichtet haben. Dank dieser Strategie konnten wir teilweise an der Erholung der Aktienmärkte seit Jahresbeginn teilhaben.

Wir blieben im Hinblick auf die Bonität der Emittenten sehr anspruchsvoll und konnten „Unfälle“ der Anlageklasse (z. B.: Nyrstar, Astaldi, Folli Follie, Rallye, Greenyard) vermeiden. Zudem gab es innerhalb unseres Portfolios keinen einzigen Zahlungsausfall.

Am Primärmarkt gingen wir schließlich überaus selektiv vor. Wir nahmen nur an einem Drittel der Neuemissionen des vergangenen Jahres teil und bevorzugten stattdessen jene Titel, von denen wir am stärksten überzeugt sind (z. B.: Cellnex, STM, Qiagen).

### Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
Oddo BHF Jour CI EUR Cap	30.570.114,50		EUR
Oddo BHF Jour CI EUR Cap		28.672.273,00	EUR
SAFRAN SA 0% Conv Reg S Ser SAF 16/31.12.20		5.300.593,53	EUR
LEG Immobilien AG 0.5% Conv Sen 14/01.07.21		3.090.434,71	EUR
Airbus SE 0% Conv EMTN Reg S Ser AIR 15/01.07.22		2.703.890,00	EUR
Oddo Tresorerie 3-6 Mois CI EUR Cap		2.664.048,90	EUR
Total SA 0.5% Conv Ser FP 15/02.12.22	2.605.137,60		EUR
Adidas AG 0.05% Conv Sen Reg S 18/12.09.23	2.392.798,86		EUR
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 1.125% Sen 14/31.01.20		2.330.520,50	EUR
Airbus SE 0% Conv EMTN Reg S Ser AIR 15/01.07.22	2.312.130,00		EUR

## 2.4 Ausblick 2019/2020

Im Hinblick auf die kommenden Quartale gehen wir weiterhin davon aus, dass eine Lockerung der Geldpolitik und ein Abschwellen der Handelskonflikte das Wirtschaftswachstum trotz eines schwierigen makroökonomischen Umfelds und eines sich verschlechternden Risikogleichgewichts unterstützen werden. Wir erwarten also nicht, dass kurz- bis mittelfristig eine Rezession bevorsteht, und bleiben für das kommende Jahr zuversichtlich. Wir sind uns jedoch darüber im Klaren, dass die Unsicherheit zugenommen hat. In diesem Umfeld dürfte die Anlageklasse trotz der Erholung vieler Wandelanleihen seit Anfang 2019 unseres Erachtens weiterhin über Aufwärtspotenzial verfügen. Zum einen sollte man nicht vergessen, wie stark die Korrektur für viele Basiswerte im zweiten Halbjahr 2018 ausfiel. Zum anderen hat das europäische Portfolio dank einer Erhöhung des Anteils von Wandelanleihen im „ausgewogenen“ Profil (Aktiensensitivität zwischen 30% und 70%) an Konvexität gewonnen. Schließlich führte die kürzliche Verbilligung der Anlageklasse zu Bewertungen, die einen hervorragenden Einstiegspunkt für Anleger bieten, die ein Aktienengagement beibehalten und gleichzeitig das

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](http://www.am.oddo-bhf.com)

Abwärtsrisiko begrenzen möchten.

Wir werden der opportunistischen Strategie des Fonds im kommenden Jahr treu bleiben und das Aktienengagement des ODDO BHF European Convertibles entsprechend den makroökonomischen Entwicklungen anpassen.

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](http://www.am.oddo-bhf.com)

### **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](http://www.am.oddo-bhf.com)

## **Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss Geschäftsjahr zum 28. Juni 2019**

An die Inhaber von Anteilen 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 28. Juni 2019 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 30. Juni 2018 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 Anlagen mit variablem Kapital beziehen.

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,

elektronisch unterzeichnet von Jean-Philippe MAUGARD am 10.10.2019

 **CONSEILS ASSOCIÉS**



**AKTIVBILANZ ZUM 28.06.2019 IN EUR**

	28.06.2019	29.06.2018
<b>Nettoanlagevermögen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Einlagen</b>	<b>8.191.804,05</b>	<b>10.238.356,67</b>
<b>Finanzinstrumente</b>	<b>120.975.861,96</b>	<b>120.297.052,10</b>
<b>Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>	<b>362.300,00</b>	<b>0,00</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	362.300,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>	<b>96.433.354,21</b>	<b>92.187.632,33</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	96.433.354,21	92.187.632,33
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Schuldtitle</b>	<b>524.380,00</b>	<b>0,00</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	524.380,00	0,00
<i>Handelbare Schuldtitle</i>	0,00	0,00
<i>Sonstige Schuldtitle</i>	524.380,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>	<b>11.171.383,00</b>	<b>11.966.282,00</b>
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern	11.171.383,00	11.966.282,00
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
<b>Befristete Wertpapiergeschäfte</b>	<b>12.218.816,75</b>	<b>15.671.856,77</b>
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	1.999.863,06
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	9.443.653,79	9.867.056,34
Entlehene Finanztitel	0,00	0,00
In Pension gegebene Finanztitel	2.775.162,96	3.804.937,37
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
<b>Finanzkontrakte</b>		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	265.628,00	471.281,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Forderungen</b>	<b>18.556.977,15</b>	<b>19.751.592,37</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>	<b>17.579.914,01</b>	<b>16.975.750,22</b>
<b>Sonstige</b>	<b>977.063,14</b>	<b>2.775.842,15</b>
<b>Finanzkonten</b>	<b>5.392.993,36</b>	<b>15.851.657,13</b>
<b>Liquide Mittel</b>	<b>5.392.993,36</b>	<b>15.851.657,13</b>
<b>Gesamt Aktiva</b>	<b>153.117.636,52</b>	<b>166.138.658,27</b>

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](http://www.am.oddo-bhf.com)

**PASSIVBILANZ ZUM 28.06.2019 IN EUR**

	28.06.2019	29.06.2018
<b>Eigenkapital</b>		
<b>Kapital</b>	123.999.527,45	130.524.122,80
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	142,32	397,66
<b>Saldovortrag (a)</b>	0,00	0,00
<b>Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)</b>	-96.239,33	150.050,58
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)</b>	-993.103,17	-895.409,25
<b>Gesamt Eigenkapital</b>	122.910.327,27	129.779.161,79
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
<b>Finanzinstrumente</b>	2.678.878,24	3.817.958,67
<b>Veräußerungen von Finanzinstrumenten</b>	0,00	0,00
<b>Befristete Geschäfte mit Finanztiteln</b>	2.678.878,24	3.817.958,67
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Finanztiteln	2.678.878,24	3.817.958,67
Verbindlichkeiten aus entliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
<b>Finanzkontrakte</b>	0,00	0,00
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>	27.528.431,01	32.541.537,81
<b>Devisentermingeschäfte</b>	17.618.938,28	16.925.530,26
<b>Sonstige</b>	9.909.492,73	15.616.007,55
<b>Finanzkonten</b>	0,00	0,00
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>	0,00	0,00
<b>Darlehen</b>	0,00	0,00
<b>Gesamt Passiva</b>	153.117.636,52	166.138.658,27

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

**BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 28.06.2019 IN EUR**

	28.06.2019	29.06.2018
<b>Sicherungsgeschäfte</b>		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
<b>Sonstige Geschäfte</b>		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
Optionen		
Aktie		
V7AA/1219/CALL/31.	264.513,99	0,00
VDPW/1221/CALL/32.	255.990,42	0,00
VEA1/0320/CALL/140.	769.899,00	0,00
VEA1/1220/CALL/140.	616.866,77	0,00
VFT6/0319/CALL/28.	0,00	437.654,70
VFT6/1218/CALL/29.	0,00	112.348,33
VMTX/0319/CALL/170.	0,00	1.951.497,60
VTO1/0319/CALL/51.	0,00	778.137,84
Optionen insgesamt	1.907.270,18	3.279.638,47
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten insgesamt	1.907.270,18	3.279.638,47
OTC-Geschäfte	0,00	0,00
OTC-Geschäfte insgesamt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte insgesamt	0,00	0,00
<b>Gesamt Sonstige Geschäfte</b>	<b>1.907.270,18</b>	<b>3.279.638,47</b>

**ERGEBNISRECHNUNG ZUM 28.06.2019 IN EUR**

	<b>28.06.2019</b>	<b>29.06.2018</b>
<b>Erträge aus Finanzgeschäften</b>		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	224,10	0,00
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	10.773,75	0,00
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	308.129,33	834.867,45
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	5.250,00
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	104.486,86	134.959,58
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	20,37	1.360,66
<b>GESAMT (I)</b>	<b>423.634,41</b>	<b>976.437,69</b>
<b>Aufwendungen aus Finanzgeschäften</b>		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	4.968,00	9.867,74
Aufwendungen für Finanzkontrakte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	397,22	408,54
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
<b>GESAMT (II)</b>	<b>5.365,22</b>	<b>10.276,28</b>
<b>Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)</b>	<b>418.269,19</b>	<b>966.161,41</b>
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV)	1.458.984,21	2.278.811,00
<b>Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>-1.040.715,02</b>	<b>-1.312.649,59</b>
Abgrenzung des Geschäftsjahres (V)	47.611,85	417.240,34
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
<b>Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>-993.103,17</b>	<b>-895.409,25</b>

## ANHANG

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

Der Jahresabschluss wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung Nr. 2014-01 der Behörde für Rechnungslegungsnormen erstellt, welche die Verordnung Nr. 2003-02 des Regelungsausschusses für Rechnungslegung und ihre jeweiligen Änderungen ablöst.

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;

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](http://www.am.oddo-bhf.com)

bei bedingten Termingeschäften wird der Kurs des Basiswerts zugrunde gelegt.

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

- 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:

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](http://www.am.oddo-bhf.com)

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-/CN-EUR-Anteile: Euro (€).

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

Dezimalisierung: Zeichnung oder Rücknahme von Tausendstel-Anteilen

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](http://www.am.oddo-bhf.com)

## INFORMATIONEN ZU DEN KOSTEN

### Betriebs- und Verwaltungskosten:

Dem OGAW berechnete Kosten	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle	
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
Maximale indirekte Kosten (Provisionen und Verwaltungskosten)	Nettovermögen	Entfällt	
Erfolgsabhängige Gebühr	Nettovermögen	Entfällt	
Leistungserbringer, der Umsatzprovisionen erhält: - Verwaltungsgesellschaft: 100 %	Abzug bei jeder Transaktion	Aktien: je nach Markt höchstens 0,15% netto und mindestens 7,50 € 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 28.06.2019 IN EUR

	28.06.2019	29.06.2018
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>129.779.161,79</b>	<b>316.651.854,68</b>
Zeichnungen (einschließlich der dem OGAW zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	33.721.068,12	28.332.343,72
Rücknahmen (abzüglich der dem OGAW zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-38.461.106,69	-211.578.114,31
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	2.874.195,01	15.975.411,31
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-2.154.410,44	-13.209.781,28
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	789.652,02	10.199.014,35
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-1.594.453,76	-7.893.835,27
Transaktionskosten	-42.908,24	-602.116,26
Wechselkursdifferenzen	42.492,70	-1.380.826,55
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-1.007.155,05	-5.214.525,29
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	4.296.203,20	5.303.358,25
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	5.303.358,25	10.517.883,54
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	32.238,93	308.862,28
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	7.083,73	-25.155,20
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	-25.155,20	-334.017,48
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste	-27.732,10	-496.476,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	-1.040.715,02	-1.312.649,59
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
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>122.910.327,27</b>	<b>129.779.161,79</b>

(\*) 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	%
<b>Aktiva</b>			
Anleihen und ähnliche Wertpapiere			
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Wandelanleihen		96.433.354,21	78,46
Gesamt Anleihen und ähnliche Wertpapiere		96.433.354,21	78,46
Schuldtitel			
Euro Medium Term Notes		524.380,00	0,43
Gesamt Schuldtitel		524.380,00	0,43
<b>Gesamt Aktiva</b>		<b>96.957.734,21</b>	<b>78,88</b>
<b>Passiva</b>			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten			
Gesamt Abtretungen von Finanzinstrumenten		0,00	0,00
<b>Gesamt Passiva</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>			
Sicherungsgeschäfte			
Gesamt Sicherungsgeschäfte		0,00	0,00
Sonstige Geschäfte			
Aktien		1.907.270,18	1,55
Gesamt Sonstige Geschäfte		1.907.270,18	1,55
<b>Gesamt Bilanzunwirksame Positionen</b>		<b>1.907.270,18</b>	<b>1,55</b>

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

	Feste Zinsen	%	Variable Zinsen	%	Revidierbare Zinsen	%	Sonstige	%
<b>Aktiva</b>								
Einlagen	8.191.804,05	6,66						
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	94.640.204,74	76,99			1.793.149,47	1,45		
Schuldtitel	524.380,00	0,43						
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	11.902.378,61	9,68			316.438,14	0,26		
Finanzkonten							5.392.993,36	4,39
<b>Passiva</b>								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln			2.678.878,24	2,18				
Finanzkonten								
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>								
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	%
<b>Aktiva</b>										
Einlagen	2.191.499,60	1,78	6.000.304,45	4,88						
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	1.543.462,50	1,26	3.889.404,57	3,16	21.407.019,47	17,42	32.288.860,97	26,27	37.304.606,70	30,35
Schuldtitel					524.380,00	0,43				
Befristete Wertpapiergeschäfte			4.464,39	0,00	2.344.898,60	1,91	8.567.501,15	6,97	1.301.952,61	1,06
Finanzkonten	5.392.993,36	4,39								
<b>Passiva</b>										
Befristete Wertpapiergeschäfte			2.678.878,24	2,18						
Finanzkonten										
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>										
Sicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

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

	Währung 1 USD	% USD	Währung 2 CHF	% CHF	Währung 3 GBP	% GBP	Sonstige Währungen	%
<b>Aktiva</b>								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	13.363.267,40	10,87	3.159.962,67	2,57	1.325.605,12	1,08		
Schuldtitel								
OGA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Forderungen								
Finanzkonten	9.202,05	0,01	4.121,24	0,00	37.896,38	0,03		
<b>Passiva</b>								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Verbindlichkeiten	13.085.708,88	10,65	3.085.313,91	2,51	1.317.919,48	1,07		
Finanzkonten								
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

## 2.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	28.06.2019
<b>Gesamt Forderungen</b>	Termingeschäfte	17.579.914,01
	Kupons und Dividenden	10.773,75
	Sonstige Forderungen	966.289,39
		<b>18.556.977,15</b>
<b>Gesamt Verbindlichkeiten</b>	Termingeschäfte	17.488.942,27
	Sonstige Verbindlichkeiten	40.178,69
	Nachschusspflicht bei Devisenterminkontrakten	129.996,01
	Ersteinschuss	9.758.416,29
	Rückstellungen für externe Aufwendungen	110.897,75
		<b>27.528.431,01</b>

<b>Gesamt Verbindlichkeiten und Forderungen</b>		<b>-8.971.453,86</b>
---	--	----------------------

## 2.6. EIGENKAPITAL

### 2.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	<b>Anteile</b>	<b>Betrag</b>
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	38.367,161	5.035.115,47
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-90.474,477	-11.875.431,58
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-52.107,316	-6.840.316,11

	<b>Anteile</b>	<b>Betrag</b>
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	74.684,448	10.066.361,35
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-136.658,823	-18.562.539,93
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-61.974,375	-8.496.178,58

	<b>Anteile</b>	<b>Betrag</b>
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	3.814,352	371.977,14
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-4.868,756	-478.280,08
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.054,404	-106.302,94

	<b>Anteile</b>	<b>Betrag</b>
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	188.452,135	18.247.614,19
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-61.783,85	-5.965.370,10
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	126.668,285	12.282.244,09

	<b>Anteile</b>	<b>Betrag</b>
<b>DI-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	0	
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-14.500	-1.579.485,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-14.500	-1.579.485,00

## 2.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	<b>Betrag</b>
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	108,88
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	108,88
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	108,88
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	108,88
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

	<b>Betrag</b>
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>	
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

	<b>Betrag</b>
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>	
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

	<b>Betrag</b>
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	213.708,12
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	213.708,12
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	213.708,12
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	213.708,12
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00

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](http://www.am.oddo-bhf.com)

	<b>Betrag</b>
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>	
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	<b>Betrag</b>
<b>DI-EUR-ANTEIL</b>	
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

	<b>28.06.2019</b>
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Betriebs- und Verwaltungskosten	635.188,45
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	<b>28.06.2019</b>
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,00
Betriebs- und Verwaltungskosten	545.408,73
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	<b>28.06.2019</b>
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,00
Betriebs- und Verwaltungskosten	13.320,31
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	<b>28.06.2019</b>
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,10
Betriebs- und Verwaltungskosten	92.557,29
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	<b>28.06.2019</b>
<b>DI-EUR-ANTEIL</b>	

	<b>28.06.2019</b>
DI-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,00
Betriebs- und Verwaltungskosten	172.509,43
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

	<b>28.06.2019</b>
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

	<b>28.06.2019</b>
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

	<b>28.06.2019</b>
Aktien	0,00
Anleihen	0,00
Handelbare Schuldtitel	0,00
OGAW	11.171.383,00
FR0010680157 OdBHFJr CI C	11.171.383,00



Terminfinanzinstrumente	0,00
<b>Titel der Gruppe insgesamt</b>	<b>11.171.383,00</b>

## 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
<b>Summe der Vorauszahlungen</b>			0		0	0

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

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Ergebnis (6)	28.06.2019	29.06.2018
<b>Zur Verwendung verbleibende Summen</b>		
Saldovortrag	0,00	0,00
Ergebnis	-993.103,17	-895.409,25
<b>Gesamt</b>	<b>-993.103,17</b>	<b>-895.409,25</b>

	28.06.2019	29.06.2018
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-456.091,11	-480.045,90
<b>Gesamt</b>	<b>-456.091,11</b>	<b>-480.045,90</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

	28.06.2019	29.06.2018
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>		

	28.06.2019	29.06.2018
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-341.872,12	-310.710,92
<b>Gesamt</b>	<b>-341.872,12</b>	<b>-310.710,92</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>		

	28.06.2019	29.06.2018
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-9.042,60	-7.594,60
<b>Gesamt</b>	<b>-9.042,60</b>	<b>-7.594,60</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>		

	28.06.2019	29.06.2018
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	-72.961,99	
<b>Gesamt</b>	<b>-72.961,99</b>	
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>		

	28.06.2019	29.06.2018
<b>DI-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-113.135,35	-97.057,83
<b>Gesamt</b>	<b>-113.135,35</b>	<b>-97.057,83</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile	163.130	177.630
Ausschüttung pro Anteil		
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.06.2019	29.06.2018
<b>Zur Verwendung verbleibende Summen</b>		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	142,32	397,66
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-96.239,33	150.050,58
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>-96.097,01</b>	<b>150.448,24</b>

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.06.2019	29.06.2018
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-25.866,70	52.596,30
<b>Gesamt</b>	<b>-25.866,70</b>	<b>52.596,30</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
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	
	28.06.2019	29.06.2018
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-33.981,59	65.888,53
<b>Gesamt</b>	<b>-33.981,59</b>	<b>65.888,53</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
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	
	28.06.2019	29.06.2018
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-899,61	1.611,30
<b>Gesamt</b>	<b>-899,61</b>	<b>1.611,30</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
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	
	28.06.2019	29.06.2018
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	-24.377,61	
<b>Gesamt</b>	<b>-24.377,61</b>	
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
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	
	28.06.2019	29.06.2018
<b>DI-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	30.197,10
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	155,01
Thesaurierung	-10.971,50	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>-10.971,50</b>	<b>30.352,11</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		177.630
Ausschüttung pro Anteil		0,16

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

CR-EUR-ANTEIL	28.06.2019	29.06.2018	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015
Nettovermögen	39.589.525,88	47.408.510,25	77.003.885,42	114.247.627,27	154.848.519,40
Anzahl der Anteile	299.728.757	351.836.073	554.481,764	859.247,346	1.075.870,562
Nettoinventarwert pro Anteil	132,08	134,74	138,87	132,96	143,92
<b>Verwendung</b>					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-1,52	-1,36	-1,08	-0,56	0,20
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-0,08	0,14	3,31	-2,94	6,07
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	28.06.2019	29.06.2018	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015
Nettovermögen	52.276.549,15	61.719.695,29	210.825.255,09	282.708.297,81	297.620.079,64
Anzahl der Anteile	379.967,124	441.941,499	1.472.014,111	2.072.009,464	2.025.209,797
Nettoinventarwert pro Anteil	137,58	139,65	143,22	136,44	146,95
<b>Verwendung</b>					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-0,89	-0,70	-0,41	0,13	0,91
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-0,08	0,14	3,41	-3,01	6,20
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	28.06.2019	29.06.2018	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015
Nettovermögen	1.382.746,01	1.508.564,72	1.158.267,41	813.464,04	402.229,66
Anzahl der Anteile	14.097,70	15.152,104	11.343,461	8.362,248	3.838,806
Nettoinventarwert pro Anteil	98,08	99,56	102,10	97,27	104,77
<b>Verwendung</b>					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-0,64	-0,50	-0,29	0,09	0,65
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-0,06	0,10	2,43	-2,15	4,42
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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](http://www.am.oddo-bhf.com) 38

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

<b>CN-EUR-ANTEIL</b>	<b>29.06.2019</b>
Nettovermögen	12.370.535,09
Anzahl der Anteile	126.668,285
Nettoinventarwert pro Anteil	97,66
<b>Verwendung</b>	
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-0,57
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-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  
 Auflegungsdatum: 28.09.2018

<b>DI-EUR-ANTEIL</b>	<b>28.06.2019</b>	<b>29.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>
Nettovermögen	17.290.971,14	19.142.391,53	27.664.446,76	39.987.006,14	20.034.819,16
Anzahl der Anteile	163.130	177.630,000	244.380,000	370.454,000	171.250,000
Nettoinventarwert pro Anteil	105,99	107,76	113,20	107,94	116,99
<b>Verwendung</b>					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-0,69	-0,54	-0,31	-	-
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-0,06	-	-	-2,38	-
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	0,10	0,73
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	0,17	2,70	-	7,94
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

## 2.11. BESTANDSVERZEICHNIS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto- ver- mögens
Aroundtown SA Bearer	EUR	50.000	362.300,00	0,29
<b>GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere (außer Warrants und Bezugsscheine)</b>			<b>362.300,00</b>	<b>0,29</b>
<b>GESAMT An einem geregelten Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>			<b>362.300,00</b>	<b>0,29</b>
<b>GESAMT Aktien &amp; ähnliche Wertpapiere</b>			<b>362.300,00</b>	<b>0,29</b>
ENCE Energia y Celulosa SA 1,25% Conv Sen Reg S 18/05.03.23	EUR	700.000	667.878,48	0,54
Fresenius SE & Co KGaA 0% Conv Reg S 14/24.09.19	EUR	1.500.000	1.543.462,50	1,26
Airbus SE 0% Conv DassAvia EMTN Reg S Sen 16/14.06.21	EUR	4.100.000	4.545.936,50	3,70
Prysmian SpA 0% Conv Reg S Ser PRYI 17/17.01.22	EUR	800.000	775.276,00	0,63
Archer Obligations SA 0% Conv Kering Ser KER Sen 17/31.03.23	EUR	600.000	822.090,00	0,67
Deutsche Wohnen SE 0.6% Conv Sen Reg S 17/05.01.26	EUR	2.800.000	2.897.540,88	2,36
RAG-Stiftung 0% Conv EvoniInd Re Sen Reg S 18/02.10.24	EUR	600.000	604.866,00	0,49
Almirall SA 0.25% Sen Conv 18/14.12.21	EUR	800.000	864.602,36	0,70
Orpea SA 0.375% Conv Sen Reg S 19/17.05.27	EUR	14.827	2.255.475,83	1,84
RAG-Stiftung 0% EMTN Conv Evonik Indust AG Reg S 15/18.02.21	EUR	2.100.000	2.140.435,50	1,74
Telecom Italia SpA 1.125% Conv Sen 15/26.03.22	EUR	4.700.000	4.654.437,84	3,79
Airbus SE 0% Conv EMTN Reg S Ser AIR 15/01.07.22	EUR	700.000	909.860,00	0,74
Iberdrola Intl BV 0% Conv Reg S Iberdrola SA 15/11.11.22	EUR	1.200.000	1.358.820,00	1,11
Total SA 0.5% Conv Ser FP 15/02.12.22	USD	2.800.000	2.649.541,29	2,16
LVMH Mot Hennessy L Vuit SE 0% Conv Sen 16/16.02.21	USD	3.300	1.301.868,40	1,06
Grand City Properties SA VAR Conv Reg S Ser F 16/02.03.22	EUR	1.700.000	1.793.149,47	1,46
Remgro Jersey GBP Ltd 2.625% Conv MediIntl 16/22.03.21	GBP	1.200.000	1.325.605,12	1,08
MTU Aero Engines AG 0.125% Conv Reg S Sen 16/17.05.23	EUR	2.900.000	5.022.878,60	4,09
Citigroup GI Mks Fd Lux SCA 0.5% Conv Ser TKA 16/04.08.23	EUR	700.000	780.902,89	0,64
UBISOFT Entertainment SA 0% Conv Reg S Sen 16/27.09.21	EUR	32.200	2.363.206,30	1,92
Michelin SA 0% Conv Sen 17/10.01.22	USD	1.800.000	1.642.501,98	1,34
Fresenius SE & Co KGaA 0% Conv 17/31.01.24	EUR	1.500.000	1.490.490,00	1,21
Deutsche Wohnen SE 0.325% Conv Sen Reg S 17/26.07.24	EUR	5.300.000	5.498.067,90	4,44
RAG-Stiftung 0% Conv EvoniInd Re Sen Reg S 17/16.03.23	EUR	2.500.000	2.555.325,00	2,08
Bayer AG 0.05% Conv Covestro Ser 1COV Sen Reg S 17/15.06.20	EUR	3.900.000	3.889.404,57	3,16
ORPAR 0% Conv RemCoint Reg S 17/20.06.24	EUR	1.900.000	2.064.112,50	1,68
STMicroelectronics NV 0.25% Conv Ser B Sen Reg S 17/03.07.24	USD	2.200.000	2.216.408,90	1,80
TAG Immobilien AG 0.625% Conv Sen Reg S 17/01.09.22	EUR	800.000	981.103,20	0,80
LEG Immobilien AG 0.875% Sen Reg S Conv 17/01.09.25	EUR	3.900.000	4.467.058,41	3,63
CA-Immobilien-Anlagen AG 0.75% Conv Sen 17/04.04.25	EUR	900.000	1.083.198,39	0,88
Elis SA 0% Conv Ser Elis Sen Reg S 17/06.10.23	EUR	49.700	1.541.495,20	1,25
Genfit 3.5% Conv Ser GNTF Sen Reg S 17/16.10.22	EUR	10.700	292.489,85	0,24
Corestate Capital Holding SA 1.375% Conv Sen 17/28.11.22	EUR	1.100.000	1.005.793,52	0,82
BE Semiconductor Industries NV 0.5% Conv Sen 17/06.12.24	EUR	800.000	737.764,89	0,60
Deutsche Post AG 0.05% Conv Sen Reg S 17/30.06.25	EUR	2.700.000	2.681.708,42	2,18
Michelin SA 0% Conv 18/10.11.23	USD	2.600.000	2.154.458,59	1,75
Cellnex Telecom SA 1.5% Conv EMTN Sen Reg S 18/16.01.26	EUR	4.000.000	4.745.986,67	3,86
Nexity 0.25% Conv Sen 18/02.03.25	EUR	24.500	1.595.170,50	1,30
Glencore Funding LLC 0% Conv EMTN Sen Reg S 18/27.03.25	USD	2.600.000	2.026.205,32	1,65

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifie“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.  
 Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehore („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](http://www.am.oddo-bhf.com) 40



Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto- ver- mögens
Sika AG 0.15% Conv Sen Reg S 18/05.06.25	CHF	3.100.000	3.159.962,67	2,57
SAFRAN SA 0% Conv Sen Reg S 18/21.06.23	EUR	32.703	5.219.382,45	4,25
Silicon On Insulator Tec 0% Conv Soitec Sen Reg S 8/28.06.23	EUR	6.850	829.942,58	0,68
Adidas AG 0.05% Conv Sen Reg S 18/12.09.23	EUR	600.000	706.842,82	0,58
Qiagen NV 1% Conv Sen Reg S 18/13.11.24	USD	1.400.000	1.372.282,92	1,12
Air France KLM 0.125% Conv Sen Reg S 19/25.03.26	EUR	114.000	1.962.909,00	1,60
GN Store Nord Ltd 0% Conv Sen Reg S 19/21.05.24	EUR	1.200.000	1.235.454,00	1,01
<b>GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>			<b>96.433.354,21</b>	<b>78,46</b>
<b>GESAMT Anleihen &amp; ähnliche Wertpapiere</b>			<b>96.433.354,21</b>	<b>78,46</b>
ENI SpA 0% EMTN Sen Conv 16/13.04.22	EUR	500.000	524.380,00	0,43
<b>GESAMT Sonstige Schuldtitel</b>			<b>524.380,00</b>	<b>0,43</b>
<b>GESAMT Sonstige Schuldtitel</b>			<b>524.380,00</b>	<b>0,43</b>
<b>GESAMT Schuldtitel</b>			<b>524.380,00</b>	<b>0,43</b>
Oddo BHF Jour CI EUR Cap	EUR	4.700	11.171.383,00	9,09
<b>GESAMT allgemeine OGAW und AIF</b>			<b>11.171.383,00</b>	<b>9,09</b>
<b>GESAMT OGA-Anteile</b>			<b>11.171.383,00</b>	<b>9,09</b>
XS1321004118 170520	EUR	1.203.400	564,09	0,00
DE000A2LQRW5 200520	EUR	906.000	492,64	0,00
XS1321004118 200520	EUR	550.000	804,38	0,00
DE000A2DAHU1 050620	EUR	491.250	180,13	0,00
XS1394957309 070620	EUR	625.080	609,45	0,00
XS1254584599 120620	EUR	517.800	242,72	0,00
DE000A2DAHU1 140620	EUR	394.280	72,28	0,00
XS1321004118 140620	EUR	1.023.300	609,72	0,00
XS1731596257 140620	EUR	90.150	51,65	0,00
XS1394957309 140620	EUR	414.640	247,06	0,00
XS1373990834 140620	EUR	214.500	78,65	0,00
XS1373990834 140620	EUR	107.250	14,75	0,00
DE000A2LQRW5 140620	EUR	458.600	101,59	0,00
DE000A2LQRA1 180620	EUR	1.194.000	261,19	0,00
XS1551933010 210620	EUR	477.500	66,32	0,00
FR0013286903 250620	EUR	625.600	67,77	0,00
<b>Forderungen aus verliehenen Wertpapieren insgesamt (ohne Sicherheiten)</b>			<b>4.464,39</b>	<b>0,00</b>
<b>Forderungen aus verliehenen Wertpapieren insgesamt</b>			<b>4.464,39</b>	<b>0,00</b>
XS1254584599 180320	EUR	-876.750	-874.012,15	-0,71
XS1209185161 100620	EUR	-291.000	-290.901,30	-0,24
XS1209185161 140620	EUR	-194.600	-194.557,25	-0,16
FR0013284130 170620	EUR	-1.320.000	-1.319.407,54	-1,07
<b>Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren insgesamt</b>			<b>-2.678.878,24</b>	<b>-2,18</b>
<b>Befristete Wertpapiergeschäfte insgesamt</b>			<b>-2.674.413,85</b>	<b>-2,18</b>
V7AA/1219/CALL/31.	EUR	670	27.470,00	0,02
VDPW/1221/CALL/32.	EUR	266	46.284,00	0,04
VEA1/0320/CALL/140.	EUR	190	87.590,00	0,07
VEA1/1220/CALL/140.	EUR	124	104.284,00	0,09
<b>GESAMT Optionen: Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten</b>			<b>265.628,00</b>	<b>0,22</b>
<b>GESAMT Optionen</b>			<b>265.628,00</b>	<b>0,22</b>

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](http://www.am.oddo-bhf.com) 41

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto- ver- mö- gens
<b>GESAMT Terminkontrakte</b>			<b>265.628,00</b>	<b>0,22</b>
Verwaltungsgebühr	EUR	-110.897,75	-110.897,75	-0,09
<b>GESAMT Kosten</b>			<b>-110.897,75</b>	<b>-0,09</b>
Aroundtown SA Bearer	EUR	50.000	10.773,75	0,01
<b>GESAMT Kupons und Dividenden</b>			<b>10.773,75</b>	<b>0,01</b>
CPTN EONIA 0.00 1705	EUR	-1.263.570	-1.263.234,28	-1,03
CPTN EONIA 0.00 2005	EUR	-951.300	-951.047,24	-0,77
CPTN EONIA 0.00 2005	EUR	-227.325	-227.264,60	-0,18
CPTN EONIA 0.00 2005	EUR	-577.500	-577.346,56	-0,47
CPTN EONIA 0.00 0506	EUR	-515.812,5	-515.696,20	-0,42
CPTN EONIA 0.00 0706	EUR	-656.334	-656.199,38	-0,53
CPTN EONIA 0.00 1206	EUR	-543.690	-543.601,05	-0,44
CPTN EONIA 0.00 1406	EUR	-413.994	-413.934,64	-0,34
CPTN EONIA 0.00 1406	EUR	-1.074.465	-1.074.310,93	-0,87
CPTN EONIA 0.00 1406	EUR	-94.657,5	-94.643,93	-0,08
CPTN EONIA 0.00 1406	EUR	-435.372	-435.309,57	-0,35
CPTN EONIA 0.00 1406	EUR	-112.612,5	-112.596,35	-0,09
CPTN EONIA 0.00 1406	EUR	-481.530	-481.460,95	-0,39
CPTN EONIA 0.00 1806	EUR	-1.253.700	-1.253.571,53	-1,02
CPTN EONIA 0.00 2106	EUR	-501.375	-501.339,24	-0,41
CPTN EONIA 0.00 2506	EUR	-656.880	-656.859,84	-0,53
<b>GESAMT Ersteinschuss</b>			<b>-9.758.416,29</b>	<b>-7,94</b>
Diverse Kreditoren Z/R EUR	EUR	-40.178,69	-40.178,69	-0,03
Diverse Debitoren EUR-Titel	EUR	952.960,11	952.960,11	0,77
Diverse Debitoren Z/R EUR	EUR	13.329,28	13.329,28	0,01
<b>GESAMT Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen</b>			<b>926.110,70</b>	<b>0,75</b>
OddoCie CHF	CHF	4.575,54	4.121,24	0,00
OddoCie EUR	EUR	5.339.052,99	5.339.052,99	4,35
OddoCie GBP	GBP	33.919,67	37.896,38	0,03
OddoCie USD	USD	10.478,37	9.202,05	0,01
OddoCie EUR	EUR	2.720,7	2.720,70	0,00
<b>GESAMT Vermögenswerte</b>			<b>5.392.993,36</b>	<b>4,39</b>
V/A GBP EUR 120719	EUR	1.327.887,05	1.327.887,05	1,08
V/A GBP EUR 120719	GBP	-1.180.000	-1.317.919,48	-1,07
V/A USD EUR 120719	EUR	12.214.986,24	12.214.986,24	9,94
V/A USD EUR 120719	USD	-13.805.000	-12.113.428,35	-9,86
V/A CHF EUR 120719	EUR	3.058.301,95	3.058.301,95	2,49
V/A CHF EUR 120719	CHF	-3.425.000	-3.085.313,91	-2,51
V/A USD EUR 120719	EUR	703.656,08	703.656,08	0,57
V/A USD EUR 120719	USD	-795.000	-697.586,06	-0,57
V/A USD EUR 120719	EUR	275.082,69	275.082,69	0,22
V/A USD EUR 120719	USD	-313.054	-274.694,47	-0,22
<b>GESAMT Termingeschäfte</b>			<b>90.971,74</b>	<b>0,07</b>
TERM FIX 0.01 181219	EUR	3.000.000	3.000.160,00	2,36
TERM FIX 0.01 181219	EUR	2.000.000	2.000.106,67	1,63

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](http://www.am.oddo-bhf.com) 42

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto- ver- mö- gens
TERM FIX 0.01 181219	EUR	1.000.000	1.000.037,78	0,81
TERM FIX 0.00 010719	EUR	2.191.499,6	2.191.499,60	1,78
<b>GESAMT Termineinlagen</b>			<b>8.191.804,05</b>	<b>6,58</b>
ADM OTC - BNP EUR	EUR	-130.000	-129.996,01	-0,11
<b>GESAMT Sonstige liquide Mittel</b>			<b>-129.996,01</b>	<b>-0,11</b>
<b>GESAMT BARMITTEL</b>			<b>4.613.343,55</b>	<b>3,75</b>
Archer Obligations SA 0% Conv Kering Ser KER Sen 17/31.03.23	EUR	1.000.000	1.370.150,00	1,12
Telecom Italia SpA 1.125% Conv Sen 15/26.03.22	EUR	500.000	495.152,96	0,40
Airbus SE 0% Conv EMTN Reg S Ser AIR 15/01.07.22	EUR	700.000	909.860,00	0,74
<b>GESAMT In Pension gegebene, gelieferte Wertpapiere</b>			<b>2.775.162,96</b>	<b>2,26</b>
<b>GESAMT Vertragliche Kaufgeschäfte</b>			<b>2.775.162,96</b>	<b>2,26</b>
ENI SpA 0% EMTN Sen Conv 16/13.04.22	EUR	1.000.000	1.048.760,00	0,85
Prysmian SpA 0% Conv Reg S Ser PRYI 17/17.01.22	EUR	500.000	484.547,50	0,39
RAG-Stiftung 0% Conv EvoniInd Re Sen Reg S 18/02.10.24	EUR	1.200.000	1.209.732,00	0,98
Airbus SE 0% Conv EMTN Reg S Ser AIR 15/01.07.22	EUR	400.000	519.920,00	0,42
Iberdrola Intl BV 0% Conv Reg S Iberdrola SA 15/11.11.22	EUR	2.500.000	2.830.875,00	2,31
Grand City Properties SA VAR Conv Reg S Ser F 16/02.03.22	EUR	300.000	316.438,14	0,26
Fresenius SE & Co KGaA 0% Conv 17/31.01.24	EUR	900.000	894.294,00	0,73
Genfit 3.5% Conv Ser GNTF Sen Reg S 17/16.10.22	EUR	23.000	628.716,50	0,51
BE Semiconductor Industries NV 0.5% Conv Sen 17/06.12.24	EUR	100.000	92.220,61	0,08
Adidas AG 0.05% Conv Sen Reg S 18/12.09.23	EUR	1.200.000	1.413.685,65	1,15
<b>GESAMT Wertpapierleihe</b>			<b>9.439.189,40</b>	<b>7,68</b>
<b>GESAMT Vertragliche Verkaufgeschäfte</b>			<b>9.439.189,40</b>	<b>7,68</b>
<b>GESAMT Vertragliche Geschäfte</b>			<b>12.214.352,36</b>	<b>9,94</b>
<b>GESAMT NETTOVERMÖGEN</b>			<b>122.910.327,27</b>	<b>100,00</b>

## 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 2018 gezahlten Vergütungen	<b>8.988.654</b>	<b>16.005.480</b>	162

(\*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr

(\*\*) Unter Begünstigten sind sämtliche Mitarbeiter von OBAM zu verstehen, die 2018 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 2018 gezahlten (fixen und variablen *) Vergütungen	1.268.967	11	17.159.577	33

(\*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2018

### 2- Qualitative Komponenten

#### 2.1 Finanzielle und nicht finanzielle Kriterien der Vergütungsrichtlinien und -praktiken

##### 2.1.1. 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.

##### 2.1.2. Variable Vergütungen

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).

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.

### 2.2 Informationen zum Management des Risikoprofils des OGA und ergriffene Maßnahmen für die Vermeidung von und den Umgang mit Interessenkonflikten

Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, keine Vergütung einzuführen, die in direktem Zusammenhang mit der Wertentwicklung des Fonds steht. Auf diese Weise fördert die Vergütungspolitik ein solides und effizientes Risikomanagement und regt nicht dazu an, Risiken einzugehen, die nicht mit den Risikoprofilen, dem Reglement und den Gründungsdokumenten des OGA vereinbar sind.

### 2.3 Verfahren für die Entscheidungsfindung bei der Festlegung der Vergütungspolitik

Die Aufgabe des Leitungsorgans für die Vergütungspolitik ist es, die Vergütungspolitik zu genehmigen und zu überwachen. Es muss insbesondere dafür Sorge tragen, dass die Vergütungspolitik der Abstimmung der von den Mitarbeitern eingegangenen Risiken auf die Risiken der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGA, die Risiken der Anleger dieses Fonds und die Risiken der Verwaltungsgesellschaft selbst förderlich ist.

OBAM SAS hat beschlossen, dass sich das Leitungsorgan im Sinne der variablen Vergütungspolitik aus Mitgliedern der Geschäftsleitung der Gesellschaft zusammensetzt (derzeit bestehend aus einem Vorsitzenden und einem stellvertretenden geschäftsführenden Generaldirektor). In dieser Rolle ist das Leitungsorgan verantwortlich für die Genehmigung und die Einhaltung der Politik für die variable Vergütung von OBAM SAS sowie für deren Umsetzung.

Zur Durchführung der erforderlichen Kontrollen und dem Vornehmen etwaiger Anpassungen tritt das Leitungsorgan mindestens einmal pro Jahr zusammen, um die Vergütungspolitik von OBAM SAS zu prüfen und eine eventuelle Weiterentwicklung in Erwägung zu ziehen, die durch eine Änderung der gesetzlichen Vorschriften oder des internen Umfelds von OBAM SAS begründet sein könnte.

Im Rahmen seiner Analyse der Politik für die variable Vergütung wird das Leitungsorgan von der Personalabteilung der Gruppe unterstützt, die sich an der Umsetzung der Politik für die variable Vergütung beteiligt, sowie von den verschiedenen Teams der Bereiche Kontrolle und Prüfung der Gesellschaft und der Gruppe.

Das Leitungsorgan wird von qualifizierten Mitarbeitern über Risikoträger im Sinne der gesetzlichen Vorschriften und der Praktiken der Gesellschaft und ganz allgemein der Gruppe informiert.

Die ODDO BHF-Gruppe hat sich für nur einen Vergütungsausschuss entschieden, dessen Aufsichtskompetenzen sowohl die Einheiten abdecken, die der Richtlinie CRD IV unterliegen, als auch die, die in den Geltungsbereich der AIFM-Richtlinie und der OGAW-V-Richtlinie fallen. Die Mitglieder des Vergütungsausschusses sind Vertreter des Aufsichtsorgans von ODDO BHF SCA, der Muttergesellschaft von OBAM SAS, und sind daher von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig.

### 2.4 Im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommene Veränderungen der Vergütungspolitik

Die gemäß Artikel 314-85-2 Abschnitt I Ziffer 3 und 4 der allgemeinen Bestimmungen der französischen Finanzmarktaufsicht AMF vorgesehene jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik hat keine Änderung dieser Vergütungspolitik ergeben.