



ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES MODERATE

Unter die Richtlinie 2014/91/EU fallender OGAW

Jahresbericht zum 28. Juni 2019

Informationen für Anteilhaber in der Bundesrepublik Deutschland

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

Verwaltungsgesellschaft: Oddo BHF Asset Management

Verwahrstelle: Oddo BHF SCA

Verwaltung und Rechnungslegung delegiert an: EFA

Abschlussprüfer: DELOITTE ASSOCIES

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.
Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris
12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich
Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – www.am.oddo-bhf.com

INHALT

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW	3
2. LAGEBERICHT	10
3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW	12
ANHANG 1: BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER OGAW-V-RICHTLINIE	45

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW

1.1 Anlageziel

Das Anlageziel besteht in der Erzielung einer Performance, die über einen Anlagezeitraum von mindestens 2 Jahren über der des Exane ECI Euro Index liegt.

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

1.2 Besteuerung

Ab dem 1. Juli 2014 fällt der Fonds unter die Bestimmungen von Anhang II, Punkt II. B des Abkommens (IGA), das am 14. November 2013 zwischen der Regierung der Republik Frankreich und der Regierung der Vereinigten Staaten von Amerika mit dem Ziel unterzeichnet wurde, die Einhaltung von Steuervorschriften auf internationaler Ebene zu verbessern und das Gesetz über die Einhaltung dieser Verpflichtungen in Bezug auf ausländische Konten (FATCA-Gesetz) anzuwenden.

Im Ausland, in den Anlageländern des Fonds, unterliegen die realisierten Gewinne aus der Veräußerung von Wertpapieren und die Erträge aus ausländischer Quelle, die der Fonds vereinnahmt, gegebenenfalls einer im Allgemeinen in Form einer Quellensteuer bestehenden Besteuerung. Die Quellenbesteuerung kann reduziert oder aufgehoben werden, wenn die betreffenden Staaten Steuerabkommen geschlossen haben.

Je nach der für Sie geltenden Steuergesetzgebung, Ihrem Wohnsitzland oder dem Land, von dem aus Sie in diesen Fonds investieren, sind eventuelle Gewinne und sonstige Erträge aus dem Halten von Anteilen des Fonds zu versteuern. Wir empfehlen Ihnen, einen Steuerberater zu Rate zu ziehen, um sich über die möglichen Folgen des Kaufs, Haltens, Verkaufs oder der Rückgabe von Anteilen des Fonds nach den gesetzlichen Bestimmungen im Land Ihres steuerlichen Wohnsitzes, gewöhnlichen Aufenthalts oder Wohnsitzes zu informieren.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Vertriebsstellen übernehmen keinerlei Haftung im Hinblick auf steuerliche Konsequenzen, die sich für Anleger aus dem Kauf, dem Halten, dem Verkauf oder der Rückgabe von Fondsanteilen ergeben könnten.

Gewisse vom Fonds an außerhalb Frankreichs ansässige Personen ausgeschüttete Erträge können im betreffenden Staat einer Quellensteuer unterliegen.

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 zur Verfügung.

- Im Rahmen ihrer Risikomanagementpolitik erstellt die Portfolioverwaltungsgesellschaft angemessene und dokumentierte Richtlinien und Verfahren für ein effizientes Risikomanagement, mit denen sich Risiken im Zusammenhang mit ihren Aktivitäten, Prozessen und Systemen erkennen lassen. Diese Richtlinien und Verfahren werden kontinuierlich umgesetzt und aktualisiert, um den operativen Anforderungen gerecht zu werden.
Weitere Informationen finden Sie in den Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) dieses OGA, insbesondere in der Rubrik „Risiko- und Ertragsprofil“, oder in seinem ausführlichen Verkaufsprospekt, die auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft oder unter www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung stehen.

1.4 Berufsethik

- **Kontrolle von Vermittlern**
Die Verwaltungsgesellschaft hat Richtlinien für die Auswahl und Bewertung von Vermittlern und Kontrahenten festgelegt. Als Bewertungskriterien werden die Vermittlungsgebühren, die Qualität der Abwicklung unter Berücksichtigung der Marktbedingungen, die Qualität der Beratung, die Qualität von Recherche- und Analyseunterlagen sowie die Qualität der Back-Office-Bearbeitung zugrunde gelegt. Diese Richtlinien stehen auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung.
- **Vermittlungsgebühren**
Inhaber von Anteilen des FCP können Einsicht in das Dokument „Compte rendu relatif aux frais d’intermédiation – Bericht über Vermittlungsgebühren“ auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter www.am.oddo-bhf.com nehmen.
- **Stimmrechte**
Inhaber von Anteilen haben keine Stimmrechte. Entscheidungen werden von der Verwaltungsgesellschaft getroffen. Die mit den vom Fonds gehaltenen Wertpapieren verbundenen Stimmrechte werden von der Verwaltungsgesellschaft ausgeübt, die gemäß den geltenden Bestimmungen allein berechtigt ist, Entscheidungen zu treffen. Die Abstimmungspolitik der Verwaltungsgesellschaft kann gemäß Artikel 314-100 der allgemeinen Bestimmungen der AMF am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und auf der Website unter www.am.oddo-bhf.com eingesehen werden.
- **Informationen zur Vergütungspolitik**
Die gesetzlich vorgeschriebenen Informationen zu den Vergütungen sind im Anhang des vorliegenden Berichts enthalten.

1.5 Techniken des effizienten Portfoliomanagements und im Fonds gehaltene Derivate

Art der abgeschlossenen Geschäfte:

- Inpensionsnahmen, um Erträge auf die nicht investierten Barmittel des Fonds zu erzielen.
- Inpensionsgaben und Wertpapierleihen, um zusätzliche Erträge zu erzielen und die Wertentwicklung des Fonds zu verbessern.
- Devisenterminkontrakte zur Absicherung des Währungsrisikos in Verbindung mit auf Fremdwährungen lautenden Vermögenswerten.

Risiko:
Engagement über Techniken des effizienten Portfoliomanagements:

Wertpapierleihen: 0 %

Inpensionsgaben: 0,03%

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 hinterlegt werden.

Engagement über derivative Finanzinstrumente:

Optionen: 0,95 %

Kontrahenten am Ende des Geschäftsjahres:

Wertpapierleihen und Inpensionsgaben: 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.

Der auf diese Weise durch vorübergehende Veräußerungen und Käufe von Wertpapieren erzielte Ertrag beläuft sich auf 105.902,37 EUR.

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					
% des Nettogesamtvermögens					

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					
% der verliehbaren Vermögenswerte					

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

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

	Verleihte Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
1. Name					
Summe					
Sitz					
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				

	Wertpapierleihen und Inpensionsgaben:	Entlehene Wertpapiere	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
Art und Qualität der Sicherheit				
Liquide Mittel				
Schuldinstrumente				
Hohes Rating				
Mittleres Rating				
Niedriges Rating				
Aktien				
Hohes Rating				
Mittleres Rating				
Niedriges Rating				
Fondsanteile				
Hohes Rating				
Mittleres Rating				
Niedriges Rating				
Währung der Sicherheit				
Land des Emittenten der Sicherheit				

Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach den folgenden Zeitspannen:

	Verliehene Wertpapiere	Entlehene 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					

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

	Verliehene Wertpapiere	Entlehene 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					

Abwicklung und Clearing von Kontrakten

	Verliehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	Ja	-	Ja	-	-
Trilateral	-	-	-	-	-

Daten zur Weiterverwendung der Sicherheiten

	Barsicherheiten	Titel
Höchstbetrag (%)	100%	
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	
Verwahrter Betrag	

Daten zur Verwahrung der vom OGA gestellten Sicherheiten

Gesamtbetrag der gestellten Sicherheiten	
In % aller gestellten Sicherheiten	100%
Getrennte Konten	100%
Zusammengefasste Konten	
Sonstige Konten	

Aufschlüsselung der Renditen

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
OGA					
Summe	67.539,92		38.927,59	445,70	
in % der Rendite	-20,39%		-11,75%	-0,13%	
Fondsmanager					
Summe					
in % der Rendite					
Dritte (z.B. Leihstelle)					
Summe					
in % der Rendite					

Aufschlüsselung der Kosten

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
OGA					
Summe			497,07	513,77	
Fondsmanager					
Summe					
Dritte (z.B. Leihstelle)					
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 Automobilsektor, 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%) verschleiert. 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 MODERATE CI CHF	-1,45%	-0,02%
ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES MODERATE CI-EUR	-1,03%	
ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES MODERATE CN-EUR	-	
ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES MODERATE CR CHF	-1,59%	
ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES MODERATE CR-EUR	-1,37%	
ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES MODERATE CRe-EUR	-1,96%	
ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES MODERATE GC-EUR	-1,03%	

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

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 vorsichtige 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, LVMH), der Luftfahrtindustrie (z. B.: MTU, Safran, Dassault Aviation) und dem Technologiesektor (z. B.: STM, Econocom) beträchtlich. Dank dieser Positionierung konnten wir die Verluste während der deutlichen Korrektur an den Aktienmärkten gegen Ende des Jahres begrenzen. Gemäß der vorsichtigen Philosophie des Fonds haben wir entschieden, die Aktiensensitivität im ersten Halbjahr 2019 unter jener der Benchmark zu belassen.

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		31.045.656,50	EUR
Oddo BHF Jour CI EUR Cap	18.912.647,50		EUR
SAFRAN SA 0% Conv Reg S Ser SAF 16/31.12.20		5.527.568,25	EUR
Fresenius SE & Co KGaA 0% Conv 17/31.01.24		3.812.000,00	EUR
Fresenius SE & Co KGaA 0% Conv 17/31.01.24	3.698.944,25		EUR
LEG Immobilien AG 0.5% Conv Sen 14/01.07.21		3.442.375,84	EUR
Airbus SE 0% Conv DassAvia EMTN Reg S Sen 16/14.06.21		3.127.919,24	EUR
DEA Finance SA 7.5% Reg S Sen 16/15.10.22		3.025.270,88	EUR
Sika AG 0.15% Conv Sen Reg S 18/05.06.25		2.972.591,40	EUR
Deutsche Wohnen SE 0.6% Conv Sen Reg S 17/05.01.26	2.851.524,72		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 Abwärtsrisiko begrenzen möchten.

Wir werden der Vermögensstrategie des Fonds im kommenden Jahr treu bleiben und streben die Aufrechterhaltung einer Aktiensensitivität an, die unter jener der Benchmark liegt.

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

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

ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES MODERATE (VORM. ODDO CONVERTIBLES EURO MODERATE)

Investmentfonds (Fonds Commun de Placement)

Verwaltungsgesellschaft:

ODDO BHF Asset Management SAS

12, boulevard de la Madeleine

75009 Paris

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss

Geschäftsjahr zum 28. Juni 2019

An die Inhaber von Anteilen des FCP ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES MODERATE
(VORM. ODDO CONVERTIBLES EURO MODERATE)

Prüfungsurteil

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des Organismus für gemeinsame Anlagen (OGA) ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES MODERATE (VORM. ODDO CONVERTIBLES EURO MODERATE) 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 zum Jahresabschluss

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 gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital bezieht.

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

Spezifische Prüfungen

Darüber hinaus haben wir gemäß den in Frankreich geltenden Normen unseres Berufsstandes die gesetzlich und aufsichtsrechtlich 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 – La Défense, 11. Oktober 2019

Der Abschlussprüfer
Deloitte & Associés

[Unterschrift]

Olivier GALIENNE

AKTIVBILANZ ZUM 28.06.2019 IN EUR

	28.06.2019	29.06.2018
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen	6.290.189,90	10.398.629,50
Finanzinstrumente	90.978.042,87	138.591.336,15
Aktien und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	87.668.402,11	108.278.242,19
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	87.668.402,11	108.278.242,19
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitle	3.172.015,78	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	3.172.015,78	0,00
<i>Handelbare Schuldtitle</i>	0,00	0,00
<i>Sonstige Schuldtitle</i>	3.172.015,78	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	0,00	13.332.214,00
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern	0,00	13.332.214,00
Sonstige Fonds für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Allgemeine professionelle Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Sonstige professionelle Investmentfonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	36.996,98	16.468.360,96
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	36.996,98	0,00
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	0,00	11.091.433,19
Entliehene Finanztitel	0,00	0,00
In Pension gegebene Finanztitel	0,00	5.376.927,77
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	100.628,00	512.519,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	18.247.204,14	44.158.182,12
Devisentermingeschäfte	17.235.538,03	41.996.700,98
Sonstige	1.011.666,11	2.161.481,14
Finanzkonten	9.084.644,85	18.400.453,98
Liquide Mittel	9.084.644,85	18.400.453,98
Gesamt Aktiva	124.600.081,76	211.548.601,75

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

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

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

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

PASSIVBILANZ ZUM 28.06.2019 IN EUR

	28.06.2019	29.06.2018
Eigenkapital		
Kapital	107.319.988,99	147.295.440,65
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Saldovortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	261.322,40	-3.204.196,75
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	-332.108,22	227.620,72
Gesamt Eigenkapital	107.249.203,17	144.318.864,62
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	0,00	5.389.836,88
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	0,00	5.389.836,88
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Finanztiteln	0,00	5.389.836,88
Verbindlichkeiten aus entliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	17.350.878,59	61.390.726,02
Devisentermingeschäfte	17.225.569,68	42.110.853,93
Sonstige	125.308,91	19.279.872,09
Finanzkonten	0,00	449.174,23
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	449.174,23
Darlehen	0,00	0,00
Gesamt Passiva	124.600.081,76	211.548.601,75

(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
Sicherungsgeschäfte		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
Optionen		
Index		
ISE0/0919/PUT /3,275	570.657,79	0,00
ISE0/0918/PUT /3,300	0,00	3.725.312,76
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
GESAMT Sicherungsgeschäfte	570.657,79	3.725.312,76
Sonstige Geschäfte		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
Optionen		
Aktie		
VEA1/1220/CALL/140.	447.725,88	0,00
VFT6/0319/CALL/28.	0,00	734.982,02
VMTX/0319/CALL/170.	0,00	585.449,28
VTO1/0319/CALL/51.	0,00	700.324,06
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
GESAMT Sonstige Geschäfte	447.725,88	2.020.755,36

ERGEBNISRECHNUNG ZUM 28.06.2019 IN EUR

	28.06.2019	29.06.2018
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	739,07	157,50
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	490.898,39	2.263.574,13
Erträge aus Schuldtiteln	31.550,69	188.267,66
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	106.913,21	221.912,50
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	187,83	1.292,62
GESAMT (I)	630.289,19	2.675.204,41
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	1.010,84	4.036,39
Aufwendungen für Finanzkontrakte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	110,43	773,14
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
GESAMT (II)	1.121,27	4.809,53
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	629.167,92	2.670.394,88
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV)	1.048.290,40	2.454.099,90
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-419.122,48	216.294,98
Abgrenzung des Geschäftsjahres (V)	87.014,26	11.325,74
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	-332.108,22	227.620,72

ANHANG

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

Der Jahresabschluss wurde in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2014-01 der Behörde für Rechnungslegungsnormen in ihrer geänderten Fassung aufgestellt.

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

REGELN FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA

Regeln für die Bewertung der Aktiva:

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

- Finanzinstrumente und Wertpapiere, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden nach folgenden Grundsätzen zum Marktpreis bewertet:
- Die Bewertung erfolgt zum letzten offiziellen Börsenkurs.

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

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

Es werden diejenigen Kurse verwendet, die am Folgetag um 9 Uhr (Ortszeit Paris) bekannt sind und von den folgenden Nachrichtenagenturen bezogen werden: Fininfo oder Bloomberg.

Im Falle der Nichtnotierung eines Wertpapiers wird der letzte bekannte Börsenkurs verwendet.

Abweichend hiervon werden folgende Instrumente nach folgenden spezifischen Methoden bewertet:

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

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

- Finanzkontrakte (unbedingte oder bedingte Termingeschäfte oder Swap-Geschäfte, die OTC (over the counter) abgeschlossen werden) werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Modalitäten geschätzt wird.

Das Verfahren zur Bewertung von bilanzunwirksamen Geschäften besteht in einer Bewertung der unbedingten Terminkontrakte zum Marktpreis; bei bedingten Termingeschäften wird der Kurs des Basiswerts zugrunde gelegt.

- Finanzielle Garantien: Um das Ausfallrisiko weitestgehend zu begrenzen und zugleich operativen Erfordernissen 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 OGA 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 angefallenen Zinsen berechnet.

Verbuchung der Transaktionskosten: Die Transaktionen werden nach der Methode der Gebührenabgrenzung verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge (Erträge und Gewinne):

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

Ausschüttungsfähige Beträge:

Ausschüttungsfähige Beträge	CR-EUR, CI-EUR, GC-EUR und CN-EUR Thesaurierende Anteile	DI-EUR 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 und/oder Thesaurierung

Währung:

Die Währung der CR-EUR-, CI-EUR-, GC-EUR-, CRe-EUR-, DR-EUR-, DI-EUR- und CN-EUR-Anteile ist der Euro (€).

Die Währung der CR-CHF-[H]-, CN-CHF-[H]- und CI-CHF-[H]-Anteile ist der Schweizer Franken (CHF). CR-CHF-[H]-, CN-CHF-[H]- und CI-CHF-[H]-Anteile sind gegen das Währungsrisiko Schweizer Franken / Euro mit einem Restrisiko von höchstens 3% abgesichert, um die Performanceschwankungen gegenüber dem Anteil in Euro zu begrenzen.

Form der Anteile: Inhaberanteile

Dezimalisierung: Zeichnung oder Rücknahme von Tausendstel-Anteilen

INFORMATIONEN ZU KOSTEN UND GEBÜHREN

- Betriebs- und Verwaltungskosten:

Dem OGAW berechnete Kosten	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle	
Verwaltungskosten und externe Verwaltungskosten zulasten der Verwaltungsgesellschaft (Abschlussprüfer, Verwahrstelle, Vertrieb, Rechtsberatung)	Nettovermögen	CR-EUR-, CR-CHF[H]- und DR-EUR-Anteile	höchstens 1% einschl. Steuern
		CI-EUR-, CI-CHF[H], DI-EUR- und GC-EUR-Anteile	höchstens 0,65% einschl. Steuern
		CRe-EUR-Anteil	höchstens 1,60% einschl. Steuern
		CN-EUR- und CN-CHF[H]-Anteile:	höchstens 0,75% einschl. Steuern
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
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	144.318.864,62	430.794.550,05
Zeichnungen (einschließlich der dem OGAW zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	31.308.961,06	26.840.956,61
Rücknahmen (abzüglich der dem OGAW zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-66.812.998,41	-303.135.409,55
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	3.483.196,59	15.845.357,33
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-2.724.011,92	-17.381.702,37
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	2.235.568,30	16.716.841,68
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-2.328.649,39	-24.262.086,91
Transaktionskosten	-44.284,15	-1.090.350,16
Wechselkursdifferenzen	-11.215,50	-1.519.303,25
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-1.808.434,83	-1.245.856,42
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	3.206.780,18	5.015.215,01
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	5.015.215,01	6.261.071,43
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	51.329,28	2.539.572,63
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	79.321,35	27.992,07
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	27.992,07	-2.511.580,56
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	-419.122,48	216.294,98
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Elemente (*)	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	107.249.203,17	144.318.864,62

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

2. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

2.1. AUFGLIEDERUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN ART DER FINANZINSTRUMENTE

	Wertpapierbezeichnung	Summe	%
Aktiva			
	Anleihen und ähnliche Wertpapiere		
	Festverzinsliche Anleihen	2.111.492,76	1,97
	Wandelanleihen	85.556.909,35	79,77
	Gesamt Anleihen und ähnliche Wertpapiere	87.668.402,11	81,74
	Schuldtitel		
	EMTN	3.172.015,78	2,96
	Gesamt Schuldtitel	3.172.015,78	2,96
	Gesamt Aktiva	90.840.417,89	84,70
Passiva			
	Veräußerungen von Finanzinstrumenten		
	Gesamt Abtretungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
	Gesamt Passiva	0,00	0,00
Bilanzunwirksame Positionen			
	Sicherungsgeschäfte		
	Aktien	570.657,79	0,53
	Gesamt Sicherungsgeschäfte	570.657,79	0,53
	Sonstige Geschäfte		
	Aktien	447.725,88	0,42
	Gesamt Sonstige Geschäfte	447.725,88	0,42
	Gesamt Bilanzunwirksame Positionen	1.018.383,67	0,95

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

	Feste Zinsen	%	Variable Zinsen	%	Revidierbare Zinsen	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen	6.290.189,90	5,87						
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	85.769.773,26	79,97			1.898.628,85	1,77		
Schuldtitle	3.172.015,78	2,96						
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln			36.996,98	0,03				
Finanzkonten							9.084.644,85	8,47
Passiva								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Finanzkonten								
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

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

	0 - 3 Monate]	%]3 Monate - 1 Jahr]	%]1 - 3 Jahre]	%]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Aktiva										
Einlagen	1.289.931,57	1,20	5.000.258,33	4,66						
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	1.337.667,50	1,25	2.592.936,38	2,42	22.657.808,13	21,13	30.216.615,76	28,17	30.863.374,34	28,78
Schuldtitle					1.048.760,00	0,98			2.123.255,78	1,98
Befristete Wertpapiergeschäfte	36.996,98	0,03								
Finanzkonten	9.084.644,85	8,47								
Passiva										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten										
Bilanzunwirksame Positionen										
Sicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

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

	Währung 1	%	Währung 2	%	Währung 3	%	Sonstige Währungen	%
	CHF	CHF	USD	USD	GBP	GBP		
Aktiva								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	1.325.145,63	1,24	2.897.209,12	2,70	1.325.605,12	1,24		
Schuldtitel								
OGA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Forderungen	7.675.450,28	7,16	2.040.110,17	1,90				
Finanzkonten	46.298,33	0,04	78.127,68	0,07	37.123,62	0,03		
Passiva								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Verbindlichkeiten	1.292.173,82	1,20	4.874.327,74	4,54	1.317.919,48	1,23		
Finanzkonten								
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

2.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	28.06.2019
Gesamt Forderungen	Termingeschäfte	9.560.087,75
	Abgesicherte Termingeschäfte	7.675.450,28
	Sonstige Forderungen	1.011.666,11
		18.247.204,14
Gesamt Verbindlichkeiten	Termingeschäfte	9.538.284,21
	Abgesicherte Termingeschäfte	7.597.285,47
	Sonstige Verbindlichkeiten	56.383,89
	Nachschusspflicht bei Devisenterminkontrakten	90.000,00
	Rückstellungen für externe Aufwendungen	68.925,02
		17.350.878,59
Gesamt Verbindlichkeiten und Forderungen		896.325,55

2.6. EIGENKAPITAL

2.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	Anteile	Betrag
CR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	16.454,911	2.613.626,16
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-183.975,261	-29.198.296,43
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-167.520,350	-26.584.670,27

	Anteile	Betrag
CI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	21.022,265	24.881.870,55
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-12.198,425	-14.187.396,44
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	8.823,84	10.694.474,11

	Anteile	Betrag
GC-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	3.085,289	309.562,78
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-10.981,414	-1.111.682,98
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-7.896,125	-802.120,20

	Anteile	Betrag
CR-CHF-(H)-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	712,461	56.544,05
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-279.296,205	-22.130.729,65
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-278.583,744	-22.074.185,60

	Anteile	Betrag
CI-CHF-(H)-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	958,00	837.767,11
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	0,00	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	958,00	837.767,11

	Anteile	Betrag
CN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	26.095,904	2.609.590,40
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-1.825,682	-184.892,91
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	24.270,222	2.424.697,49

2.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
CR-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	2.654,92
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	2.654,92
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	2.654,92
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	2.654,92
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

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

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

	Betrag
CR-CHF-(H)-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
CI-CHF-(H)-Anteil	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

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

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

2.6.3. Verwaltungsgebühren

	28.06.2019
CR-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,00
Betriebs- und Verwaltungskosten	665.741,75
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	28.06.2019
CI-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,65
Betriebs- und Verwaltungskosten	245.346,20
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	28.06.2019
GC-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,65
Betriebs- und Verwaltungskosten	9.175,52
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	28.06.2019
CR-CHF-(H)-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,00
Betriebs- und Verwaltungskosten	72.922,47
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	28.06.2019
CI-CHF-(H)-Anteil	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,65
Betriebs- und Verwaltungskosten	42.708,65
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	28.06.2019
CR-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,60
Betriebs- und Verwaltungskosten	757,12
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	28.06.2019
CN-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,74
Betriebs- und Verwaltungskosten	11.638,69
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

2.7. ERHALTENE ODER GELEISTETE SICHERHEITEN

2.7.1.VOM OGAW ERHALTENE GARANTIE:

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

	28.06.2019
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	0,00
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	0,00
Entlehene Wertpapiere	0,00

2.8.2. Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die als Garantie dienen

	28.06.2019
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

	28.06.2019
Aktien	0,00
Anleihen	0,00
Handelbare Schuldtitel	0,00
OGAW	0,00
Terminfinanzinstrumente	0,00
Titel der Gruppe insgesamt	0,00

2.9. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

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

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Ergebnis (6)	28.06.2019	29.06.2018
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Saldovortrag	0,00	0,00
Ergebnis	-332.108,22	227.620,72
Gesamt	-332.108,22	227.620,72

	28.06.2019	29.06.2018
CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-266.875,21	-76.838,96
Gesamt	-266.875,21	-76.838,96
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	28.06.2019	29.06.2018
CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-48.975,88	301.169,08
Gesamt	-48.975,88	301.169,08
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	28.06.2019	29.06.2018
GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.421,70	5.022,89
Gesamt	-1.421,70	5.022,89
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	28.06.2019	29.06.2018
CR-CHF-(H)-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-2.919,75	-17.984,31
Gesamt	-2.919,75	-17.984,31
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	28.06.2019	29.06.2018
CI-CHF-(H)-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-8.675,82	16.614,40
Gesamt	-8.675,82	16.614,40
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	28.06.2019	29.06.2018
CR-e-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-509,44	-362,37
Gesamt	-509,44	-362,37
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	28.06.2019	29.06.2018
CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-2.730,42	0,00
Gesamt	-2.730,42	0,00
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.06.2019	29.06.2018
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	261.322,40	-3.204.196,75
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
Gesamt	261.322,40	-3.204.196,75

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.06.2019	29.06.2018
CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	29.483,77	-1.490.009,79
Gesamt	29.483,77	-1.490.009,79
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.06.2019	29.06.2018
CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	20.641,16	-515.351,02
Gesamt	20.641,16	-515.351,02
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.06.2019	29.06.2018
GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	598,18	-34.552,59
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.06.2019	29.06.2018
CR-CHF-(H)-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	19.228,97	-627.357,60
Gesamt	19.228,97	-627.357,60
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.06.2019	29.06.2018
CI-CHF-(H)-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	204.021,60	-536.063,40
Gesamt	204.021,60	-536.063,40
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.06.2019	29.06.2018
CRe-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	24,57	-862,35
Gesamt	24,57	-862,35
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.06.2019	29.06.2018
CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-12.675,85	0,00
Gesamt	-12.675,85	0,00
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

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

CR-EUR-ANTEIL	28.06.19	29.06.18	30.06.17	30.06.16	30.06.2015
Nettovermögen	56.552.152,47	84.277.005,59	158.031.517,80	196.384.354,08	224.378.938,03
Anzahl der Anteile	356.572.319	524.092.669	956.279.831	1.231.095.512	1.323.134.797
Nettoinventarwert pro Anteil	158,59	160,80	165,25	159,52	169,58
Ertragsverwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-0,74	-0,14	-0,37	0,27	1,03
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	0,08	-2,84	3,45	-6,01	9,24
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	28.06.19	29.06.18	30.06.17	30.06.16	30.06.15
Nettovermögen	39.328.720,61	29.242.208,91	193.980.857,33	305.212.224,92	372.554.867,69
Anzahl der Anteile	33.408.979	24.585,4034	159.246.961	260.479.086	300.147.934
Nettoinventarwert pro Anteil	1.177,19	1.189,42	1.218,11	1.171,73	1.241,23
Ertragsverwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-1,46	12,25	1,44	6,18	11,71
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	0,61	-20,96	25,48	-44,11	67,59
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	28.06.19	29.06.18	30.06.17	30.06.16	30.06.15
Nettovermögen	1.142.768,42	1.960.608,41	2.877.955,39	4.042.776,47	543.100,62
Anzahl der Anteile	11.311.419	19.207.544	27.531.435	40.206.054	5.098.021
Nettoinventarwert pro Anteil	101,02	102,07	104,53	100,55	106,53
Ertragsverwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-0,12	0,26	0,12	0,53	1,35
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-0,05	-1,79	2,18	-3,78	5,80
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

CR-CHF-ANTEIL	28.06.19	29.06.18	30.06.17	30.06.16	30.06.15
Nettovermögen in EUR	630.924,18	22.746.979,64	69.192.622,70	56.609.949,93	49.448.417,36
Nettovermögen in CHF	700.472,53	26.371.199,05	75.585.270,99	61.211.020,40	51.548.809,10
Anzahl der Anteile	7.728	286.311.744	794.703	663.002	521.596
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	81,64	79,44	87,06	85,38	94,80
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	90,64	92,10	95,11	92,32	98,82
Ertragsverwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-0,37	-0,06	-0,20	0,14	0,04
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	2,48	-2,19	0,91	-6,75	0,04
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-CHF-ANTEIL	28.06.19	29.06.18	30.06.17	30.06.16	30.06.15
Nettovermögen in EUR	7.067.125,26	6.043.554,74	6.641.230,62	18.770.980,90	20.741.106,38
Nettovermögen in CHF	7.846.152,14	7.006.459,21	7.254.808,34	20.296.624,47	21.622.114,32
Anzahl der Anteile	7.983.168	7.025.168	7.068.168	20.491.168	20.528.168
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	885,25	860,27	939,59	916,05	1.010,37
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	982,83	997,33	1.026,40	990,50	1.053,29
Ertragsverwendung (EUR)					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-1,08	2,36	3,75	7,67	3,64
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	25,55	-76,30	9,86	-72,52	110,89
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

CR-EUR-ANTEIL	28.06.19	29.06.18	30.06.17	30.06.16
Nettovermögen	47.555,73	48.507,33	70.366,21	49.074,88
Anzahl der Anteile	496,079	496,079	696,079	499,900
Nettoinventarwert pro Anteil	95,86	97,78	101,08	98,16
Ertragsverwendung				
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-1,02	-0,73	-0,83	-0,05
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	0,04	-1,73	2,12	-0,92
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-

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

CN-EUR-ANTEIL	28.06.19
Nettovermögen	2.479.956,50
Anzahl der Anteile	24.270.222
Nettoinventarwert pro Anteil	102,18
Ertragsverwendung	
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-0,11
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-0,52
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: 20.11.2018

2.11. BESTANDSVRZEICHNIS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Fresenius SE & Co KGaA 0% Conv Reg S 14/24.09.19	EUR	1.300.000	1.337.667,50	1,25
Airbus SE 0% Conv DassAvia EMTN Reg S Sen 16/14.06.21	EUR	3.600.000	3.991.554,00	3,72
Corporacion Economica Damm SA 1% Conv EbroFood 16/01.12.23	EUR	1.200.000	1.184.120,39	1,10
Prysmian SpA 0% Conv Reg S Ser PRYI 17/17.01.22	EUR	1.600.000	1.550.552,00	1,45
Archer Obligations SA 0% Conv Kering Ser KER Sen 17/31.03.23	EUR	1.200.000	1.644.180,00	1,53
Deutsche Wohnen SE 0.6% Conv Sen Reg S 17/05.01.26	EUR	3.200.000	3.311.475,29	3,09
RAG-Stiftung 0% Conv Evonilnd Re Sen Reg S 18/02.10.24	EUR	1.300.000	1.310.543,00	1,22
Almirall SA 0.25% Sen Conv 18/14.12.21	EUR	700.000	756.527,07	0,71
Orpea SA 0.375% Conv Sen Reg S 19/17.05.27	EUR	12.674	1.927.962,54	1,80
RAG-Stiftung 0% EMTN Conv Evonik Indust AG Reg S 15/18.02.21	EUR	1.700.000	1.732.733,50	1,62
Telecom Italia SpA 1.125% Conv Sen 15/26.03.22	EUR	7.400.000	7.328.263,84	6,81
Ingenico Group SA 0% Conv Reg S Sen 15/26.06.22	EUR	7.000	1.184.932,00	1,10
Airbus SE 0% Conv EMTN Reg S Ser AIR 15/01.07.22	EUR	1.300.000	1.689.740,00	1,58
Iberdrola Intl BV 0% Conv Reg S Iberdrola SA 15/11.11.22	EUR	3.400.000	3.849.990,00	3,59
Total SA 0.5% Conv Ser FP 15/02.12.22	USD	1.600.000	1.514.023,60	1,41
Grand City Properties SA VAR Conv Reg S Ser F 16/02.03.22	EUR	1.800.000	1.898.628,85	1,77
Remgro Jersey GBP Ltd 2.625% Conv Medilntl 16/22.03.21	GBP	1.200.000	1.325.605,12	1,24
MTU Aero Engines AG 0.125% Conv Reg S Sen 16/17.05.23	EUR	2.300.000	3.983.662,34	3,71
Citigroup GI Mks Fd Lux SCA 0.5% Conv Ser TKA 16/04.08.23	EUR	700.000	780.902,89	0,73
UBISOFT Entertainment SA 0% Conv Reg S Sen 16/27.09.21	EUR	23.500	1.724.700,25	1,61
Fresenius SE & Co KGaA 0% Conv 17/31.01.24	EUR	2.200.000	2.186.052,00	2,04
Deutsche Wohnen SE 0.325% Conv Sen Reg S 17/26.07.24	EUR	4.700.000	4.875.645,12	4,55
Ardagh Pac Fin Plc Hgs USA Inc 2.75% Reg S Sen 17/15.03.24	EUR	900.000	937.816,75	0,87
RAG-Stiftung 0% Conv Evonilnd Re Sen Reg S 17/16.03.23	EUR	2.600.000	2.657.538,00	2,48
Snam SpA 0% Conv 17/20.03.22	EUR	1.100.000	1.164.311,50	1,09
Bayer AG 0.05% Conv Covestro Ser 1COV Sen Reg S 17/15.06.20	EUR	2.600.000	2.592.936,38	2,42
ORPAR 0% Conv RemCoint Reg S 17/20.06.24	EUR	1.500.000	1.629.562,50	1,52
STMicroelectronics NV 0.25% Conv Ser B Sen Reg S 17/03.07.24	USD	400.000	402.983,44	0,38
TAG Immobilien AG 0.625% Conv Sen Reg S 17/01.09.22	EUR	800.000	981.103,20	0,91
LEG Immobilien AG 0.875% Sen Reg S Conv 17/01.09.25	EUR	3.300.000	3.779.818,65	3,52
CA-Immobilien-Anlagen AG 0.75% Conv Sen 17/04.04.25	EUR	700.000	842.487,64	0,79
Elis SA 0% Conv Ser Elis Sen Reg S 17/06.10.23	EUR	27.300	846.736,80	0,79
Corestate Capital Holding SA 1.375% Conv Sen 17/28.11.22	EUR	700.000	640.050,42	0,60
BE Semiconductor Industries NV 0.5% Conv Sen 17/06.12.24	EUR	600.000	553.323,67	0,52
Deutsche Post AG 0.05% Conv Sen Reg S 17/30.06.25	EUR	3.200.000	3.178.321,10	2,96
Cellnex Telecom SA 1.5% Conv EMTN Sen Reg S 18/16.01.26	EUR	3.400.000	4.034.088,67	3,76
Nexity 0.25% Conv Sen 18/02.03.25	EUR	23.000	1.497.507,00	1,40
LKQ European Holdings BV 3.625% Sen Reg S 18/01.04.26	EUR	1.100.000	1.173.676,01	1,09
Sika AG 0.15% Conv Sen Reg S 18/05.06.25	CHF	1.300.000	1.325.145,63	1,24
SAFRAN SA 0% Conv Sen Reg S 18/21.06.23	EUR	26.000	4.149.587,00	3,87
Silicon On Insulator Tec 0% Conv Soitec Sen Reg S 8/28.06.23	EUR	3.000	363.478,50	0,34
Adidas AG 0.05% Conv Sen Reg S 18/12.09.23	EUR	1.000.000	1.178.071,37	1,10
Qiagen NV 1% Conv Sen Reg S 18/13.11.24	USD	1.000.000	980.202,08	0,91
Air France KLM 0.125% Conv Sen Reg S 19/25.03.26	EUR	97.000	1.670.194,50	1,56
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere			87.668.402,11	81,75

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 43

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
GESAMT Anleihen & ähnliche Wertpapiere			87.668.402,11	81,75
ENI SpA 0% EMTN Sen Conv 16/13.04.22	EUR	1.000.000	1.048.760,00	0,98
Saipem Finance Intl BV 2.625% EMTN Ser 4 Sen 17/07.01.25	EUR	1.100.000	1.145.080,79	1,07
Elis SA 2.875% EMTN Sen 18/15.02.26	EUR	900.000	978.174,99	0,91
GESAMT Sonstige Schuldtitel			3.172.015,78	2,96
GESAMT Sonstige Schuldtitel			3.172.015,78	2,96
GESAMT Schuldtitel			3.172.015,78	2,96
ISE0/0919/PUT /3,275	EUR	74	24.938,00	0,02
VEA1/1220/CALL/140.	EUR	90	75.690,00	0,07
GESAMT Optionen: Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten			100.628,00	0,09
GESAMT Optionen			100.628,00	0,09
GESAMT Terminkontrakte			100.628,00	0,09
Verwaltungsgebühr	CHF	-4.439,77	-3.998,96	0,00
Verwaltungsgebühr	EUR	-64.926,06	-64.926,06	-0,06
GESAMT Kosten			-68.925,02	-0,06
Diverse Kreditoren Z/R EUR	EUR	-56.383,89	-56.383,89	-0,05
Diverse Debitoren EUR-Titel	EUR	952.960,11	952.960,11	0,89
Diverse Debitoren Z/R EUR	EUR	58.706	58.706,00	0,05
GESAMT Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen			955.282,22	0,89
OddoCie CHF	CHF	51.401,91	46.298,33	0,04
OddoCie EUR	EUR	8.919.927	8.919.927,00	8,26
OddoCie GBP	GBP	33.228	37.123,62	0,03
OddoCie USD	USD	88.963,99	78.127,68	0,07
OddoCie EUR	EUR	3.168,22	3.168,22	0,00
GESAMT Vermögenswerte			9.084.644,85	8,40
A/V USD EUR 120719	EUR	2.325.000	2.040.110,17	1,90
A/V USD EUR 120719	USD	-2.057.862,13	-2.057.862,13	-1,92
V/A USD EUR 120719	EUR	4.915.193,66	4.915.193,66	4,58
V/A USD EUR 120719	USD	-5.555.000	-4.874.327,74	-4,54
V/A GBP EUR 120719	EUR	1.327.887,05	1.327.887,05	1,24
V/A GBP EUR 120719	GBP	-1.180.000	-1.317.919,48	-1,23
V/A CHF EUR 120719	EUR	1.276.896,87	1.276.896,87	1,19
V/A CHF EUR 120719	CHF	-1.430.000	-1.288.174,86	-1,20
H A/V CHF EUR 120719	EUR	698.500	629.223,87	0,59
H A/V CHF EUR 120719	CHF	-622.816,02	-622.816,02	-0,58
H A/V CHF EUR 120719	EUR	7.822.000	7.046.226,41	6,56
H A/V CHF EUR 120719	CHF	-6.974.469,45	-6.974.469,45	-6,50
GESAMT Termingeschäfte			99.968,35	0,09
TERM FIX 0.01 181219	EUR	4.000.000	4.000.213,33	3,74
TERM FIX 0.01 181219	EUR	1.000.000	1.000.045,00	0,93
TERM FIX 0.00 010719	EUR	1.289.931,57	1.289.931,57	1,20
GESAMT Termineinlagen			6.290.189,90	5,87
ADM OTC - SOGENE EUR	EUR	-90.000	-90.000,00	-0,08
GESAMT Sonstige liquide Mittel			-90.000,00	-0,08
GESAMT BARMITTEL			16.271.160,30	15,17
GESAMT Positionen in vollständigem Eigentum			36.996,98	0,03
GESAMT Vertragliche Kaufgeschäfte			36.996,98	0,03

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.
 Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris
 12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich
 Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – www.am.oddo-bhf.com

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
GESAMT Vertragliche Geschäfte			36.996,98	0,03
GESAMT NETTOVERMÖGEN			107.249.203,17	100,00

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

1- Quantitative Komponenten

	Fixe Vergütungen	Variable Vergütungen (*)	Anzahl der Begünstigten (**)
Gesamtbetrag der von Januar bis Dezember 2018 gezahlten Vergütungen	8.988.654	16.005.480	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.

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

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 Leistungsorgan 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

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

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.