



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Halbjahresbericht

FT EuroGovernments M

31. März 2023

Vermögensübersicht zum 31.3.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	8.478.494,90	100,16
1. Anleihen	8.170.888,89	96,52
< 1 Jahr	778.458,00	9,20
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.683.483,29	43,51
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.432.213,85	28,73
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.276.733,75	15,08
2. Bankguthaben	265.415,98	3,14
3. Sonstige Vermögensgegenstände	42.190,03	0,50
II. Verbindlichkeiten	./13.337,71	./0,16
III. Fondsvermögen	8.465.157,19	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.3.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.3.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in	%-Anteil am Fonds- vermögen
Währung in 1.000		EUR	EUR	EUR	%	EUR	
Bestandspositionen						8.170.888,89	96,52
Börsengehandelte Wertpapiere						8.170.888,89	96,52
Verzinsliche Wertpapiere						8.170.888,89	96,52
0,6250 % Baden-Württemberg, Land Landesch.v.15(25)	DE000A14JYT7	500	500	0	95,581	477.902,50	5,65
2,6000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 14(24) Ser. 72	BE0000332412	250	250	0	99,675	249.187,50	2,94
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 18(28) Ser. 85	BE0000345547	250	250	0	91,202	228.005,75	2,69
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104909	300	600	300	99,080	297.240,00	3,51
1,3750 % Finnland, Republik EO-Bonds 22(27)	FI4000527551	650	650	0	95,074	617.979,05	7,30
0,0000 % Frankreich EO-OAT 18(24)	FR0013344751	300	600	300	97,101	291.303,00	3,44
0,1250 % Hessen, Land Schatzanw. S.1703 v.17(24)	DE000A1RQC51	400	0	0	96,359	385.436,00	4,55
0,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 19(27)	IT0005390874	500	0	0	90,989	454.947,00	5,37
0,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 20(26)	IT0005419848	250	250	0	92,350	230.873,75	2,73
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 21(24)	IT0005454050	500	0	0	97,431	487.155,00	5,75
1,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 22(24)	IT0005499311	500	500	0	98,349	491.745,00	5,81
3,4000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 22(28)	IT0005521981	500	500	0	99,306	496.530,00	5,87
1,1250 % Konsort. BB,HB,HH,MV,RP,SL,SH Ländersch.Nr.46 v.14(24)	DE000A13R889	500	0	0	96,932	484.661,00	5,73
0,3750 % Konsortium HB,HH,RP,SL,SH Ländersch.Nr.54 v.18(25)	DE000A2LQKN9	400	0	0	94,526	378.102,40	4,47
0,0000 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 19(26)	LU2076841712	400	0	0	89,836	359.344,00	4,24
0,0000 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 20(25)	LU2161837203	160	0	0	93,743	149.988,64	1,77
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 18(28)	NL0012818504	300	300	0	91,296	273.888,00	3,24
0,0000 % Niedersachsen, Land Landesch.v.16(24) Ausg.864	DE000A2BN3T9	250	0	0	95,827	239.567,50	2,83
3,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land Landesch.v.22(28) R.1545	DE000NRWONP7	250	750	500	100,218	250.545,00	2,96
2,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-T. Notes 22(26)	AT0000A308C5	400	400	0	97,716	390.863,60	4,62
3,0000 % Rheinland-Pfalz, Land Landesch.v.23 (25)	DE000RLP1395	300	300	0	99,593	298.779,00	3,53
1,4000 % Spanien EO-Bonos 18(28)	ES0000012B39	300	300	0	92,770	278.310,00	3,29
0,0000 % Spanien EO-Bonos 21(27)	ES0000012J15	400	0	0	89,634	358.535,20	4,24
Summe Wertpapiervermögen						8.170.888,89	96,52

Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	265.415,98	3,14
Bankguthaben	265.415,98	3,14
EUR-Guthaben bei:		
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	265.415,98	3,14
Sonstige Vermögensgegenstände	42.190,03	0,50
Zinsansprüche	42.190,03	0,50
Sonstige Verbindlichkeiten	./13.337,71	./0,16
Verwaltungsvergütung	./4.658,37	./0,06
Verwahrstellenvergütung	./1.972,49	./0,02
Prüfungskosten	./4.487,67	./0,05
Veröffentlichungskosten	./2.219,18	./0,03
Fondsvermögen	8.465.157,19	100,00¹⁾
Anteilwert	EUR	48,67
Ausgabepreis	EUR	50,13
Anteile im Umlauf	Stück	173.928

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge EUR	Verkäufe / Abgänge EUR
---------------------	------	---------------------------	------------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere**Verzinsliche Wertpapiere**

2,5000 % Dänemark, Königreich EO-Med.-Term Nts 22(24)	XS2547290432	277	277
0,8750 % Finnland, Republik EO-Bonds 15(25)	FI4000167317	550	550
0,0000 % Frankreich EO-OAT 20(24)	FR0014001N46	300	300
0,0000 % Frankreich EO-OAT 21(27)	FR0014003513	0	400
0,7500 % Frankreich EO-OAT 22(28)	FR001400AIN5	500	500
1,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 19(24)	IT0005367492	0	450
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 22(23)	IT0005482309	0	750
0,0000 % Niederlande EO-Anl. 20(27)	NL0015031501	0	500
0,0500 % Niedersachsen, Land Landesch.v.17(23) Ausg.874	DE000A2GSD76	0	450
1,2000 % Österreich, Republik EO-Bundes anl. 15(25)	AT0000A1FAP5	300	300
0,7500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 18(28)	AT0000A1ZGE4	0	400
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 15(25)	PTOTEKOE0011	0	400
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 16(26)	PTOTETOE0012	0	300
3,8000 % Spanien EO-Bonos 14(24)	ES00000124W3	250	250
0,2500 % Spanien EO-Bonos 19(24)	ES0000012E85	0	250
2,1500 % Spanien EO-Obligaciones 215(25)	ES00000127G9	0	300

Nichtnotierte Wertpapiere²⁾**Verzinsliche Wertpapiere**

0,5000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 17(22)	XS1738511978	0	1.000
---	--------------	---	-------

²⁾ Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,52
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	48,67
Ausgabepreis	EUR	50,13
Anteile im Umlauf	Stück	173.928

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**Bewertung**

Gemäß den Vorschriften der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (KARBV) aktualisiert ODDO BHF Asset Management GmbH (ODDO BHF AM GmbH) als Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) die im Hause verwendeten Bewertungspreise aller gehaltenen Instrumente durch geeignete Prozesse auf täglicher Basis.

Die Pflege der Bewertungspreise erfolgt handelsunabhängig.

Um der Vielfältigkeit der unterschiedlichen Instrumente Rechnung zu tragen, werden die genutzten Verfahren in einem Pricing Committee in regelmäßigen Abständen vorgestellt, überprüft und ggf. adjustiert. Das Pricing Committee hat die folgenden Aufgaben und Ziele:

Aufgaben

- Festlegung der Bewertungsprozesse sowie der Kursquellen der einzelnen Assetklassen
- Regelmäßige Überprüfung der festgelegten Bewertungs-/ Überwachungsprozesse (z.B. bei fehlenden Preisen (Missing Prices), wesentlichen Kursprüngen (Price Movements), über längere Zeit unveränderten Kursen (Stale Prices)) sowie der präferierten Kursquellen
- Entscheidung über das Vorgehen bei vom Standardprozess abweichenden Bewertungen
- Entscheidung über Bewertungsverfahren bei Sonderfällen (z.B. illiquide Wertpapiere)

Ziele

- Kommunikation der bestehenden Prozesse zur Ermittlung der Bewertungspreise an die beteiligten Bereiche
- Fortlaufende Optimierung der Prozesse zur Ermittlung der Bewertungspreise

Bei Einrichtung wird jedes Instrument gemäß seinen Ausstattungsmerkmalen einem Prozess für die Kursversorgung zugeordnet. Dieser beinhaltet die Festlegung des Datenlieferanten, des Aktualisierungsintervalls, die Auswahl der Preisquellen sowie das generelle Vorgehen.

Neben automatisierten Schnittstellenbelieferungen über Bloomberg und Reuters werden auch andere geeignete Kurs- und Bewertungsquellen zur Bewertung von Instrumenten herangezogen. Dies erfolgt in Fällen, bei denen über die Standardkursquellen keine adäquaten Bewertungen verfügbar sind. Zusätzlich kann auf Bewertungen von Arrangeuren (z.B. bei Asset Backed Securities) zurückgegriffen werden.

Um fortlaufend eine hochwertige Kursversorgung zu gewährleisten, wurden standardisierte Prüfroutinen zur Qualitätssicherung implementiert.

Die Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände stellen sich wie folgt dar:

An einer Börse zugelassene/in organisiertem Markt gehandelte Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die zum Handel an Börsen zugelassen sind oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie Bezugsrechte werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern nachfolgend nicht anders angegeben.

Nicht an Börsen notierte oder organisierten Märkten gehandelte Vermögensgegenstände oder Vermögensgegenstände ohne handelbaren Kurs

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern nachfolgend nicht anders angegeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Nichtnotierte Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an der Börse zugelassen oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z.B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Aussteller mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit, herangezogen.

Geldmarktinstrumente

Bei Geldmarktinstrumenten kann die KVG die Anteilpreisberechnung unter Hinzurechnung künftiger Zinsen und Zinsbestandteile bis einschließlich des Kalendertages vor dem Valutatag vornehmen. Dabei sind die auf der Ertragsseite zu erfassenden Zinsabgrenzungen je Anlage zu berücksichtigen. Für die Aufwandsseite können alle noch nicht fälligen Leistungen der KVG, wie Verwaltungsvergütungen, Verwahrstellengebühren, Prüfungskosten, Kosten der Veröffentlichung etc., einbezogen werden, die den Anteilpreis beeinflussen.

Bei den im Fonds befindlichen Geldmarktinstrumenten können Zinsen und zinsähnliche Erträge sowie Aufwendungen (z.B. Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Prüfungskosten, Kosten der Veröffentlichung etc.) bis einschließlich des Tages vor dem Valutatag berücksichtigt werden.

Optionsrechte und Terminkontrakte

Die zu einem Fonds gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzuge-rechnet.

Bankguthaben, Festgelder, Investmentanteile und Darlehen

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt.

Investmentanteile werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Investmentanteile zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Für die Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden zum 17:00 Uhr-Fixing des Bewertungstages der World Market Rates (Quelle: Datastream) umgerechnet.

Düsseldorf, den 3. April 2023

ODDO BHF Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

Kurzübersicht über die Partner des FT EuroGovernments M

ODDO BHF Asset Management GmbH

Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Postanschrift:
Postfach 10 53 54, 40044 Düsseldorf
Telefon: +49 (0) 211 2 39 24 - 01

Zweigstelle Frankfurt am Main
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 11 07 61, 60042 Frankfurt am Main
Telefon: +49 (0) 69 9 20 50 - 0
Telefax: +49 (0) 69 9 20 50 - 103

Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital:
10,3 Mio. EUR

Gesellschafter von ODDO BHF Asset Management GmbH
ist zu 100% die ODDO BHF SE

VERWAHRSTELLE

The Bank of New York Mellon SA/NV
Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main
MesseTurm, Friedrich-Ebert-Anlage 49
60327 Frankfurt am Main

Haftendes Kern- und Ergänzungskapital:
3,3 Mrd. EUR

GESCHÄFTSFÜHRUNG

Nicolas Chaput

Sprecher
Zugleich Präsident der ODDO BHF
Asset Management SAS und der
ODDO BHF Private Equity SAS

Dr. Stefan Steuerer

Philippe de Lobkowicz

Zugleich Mitglied des Verwaltungsrats der
ODDO BHF Asset Management Lux

AUFSICHTSRAT

Werner Taiber

Vorsitzender
Düsseldorf, Vorsitzender des Aufsichtsrats der
ODDO BHF SE, Frankfurt am Main

Grégoire Charbit

Paris, Vorstand der ODDO BHF SE,
Frankfurt am Main und ODDO BHF SCA, Paris

Christophe Tadié

Frankfurt am Main, Vorstand der ODDO BHF SE und
ODDO BHF SCA, Vorsitzender des Vorstands (CEO)
der ODDO BHF Corporates & Markets AG

Joachim Häger

Friedrichsdorf, Vorstand der ODDO BHF SE, Frankfurt am Main
und der ODDO BHF SCA, Paris, Präsident des Verwaltungsrats der
ODDO BHF (Schweiz) AG, Zürich

Michel Haski

Lutry, Unabhängiger Aufsichtsrat

Olivier Marchal

Suresnes, Vorsitzender von Bain & Company France und
Vorsitzender des Aufsichtsrats der ODDO BHF SCA, Paris

Monika Vicandi

Triesenberg, Vorstand der ODDO BHF SE, Frankfurt am Main

Alle Angaben Stand Februar 2023

ODDO BHF Asset Management GmbH

Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Postanschrift:
Postfach 10 53 54
40044 Düsseldorf

Zweigstelle Frankfurt am Main
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 11 07 61
60042 Frankfurt am Main
Telefon +49 (0) 69 9 20 50 - 0
Telefax +49 (0) 69 9 20 50 - 103

am.oddo-bhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT