



## **ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025**

Unter die Richtlinie 2009/65/EG fallender OGAW

### **Jahresbericht zum 31. März 2020**

Informationen für Anteilinhaber in der Bundesrepublik Deutschland

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

Ab dem 1. Januar 2020 wird ODDO BHF Asset Management, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main, die deutsche Zahl- und Informationsstelle sein.

Verwaltungsgesellschaft: ODDO BHF Asset Management SAS

Verwahrstelle: ODDO BHF SCA

Mit der administrativen Verwaltung und Rechnungsführung beauftragte Gesellschaft: EFA

Abschlussprüfer: PWC

## INHALT

<b>1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW .....</b>	<b>3</b>
<b>2. LAGEBERICHT.....</b>	<b>10</b>
<b>3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW .....</b>	<b>12</b>
<b>ANHANG: MITTEILUNG AN DIE ANTEILINHABER ÜBER DIE VERSCHMELZUNG DURCH ÜBERTRAGUNG DES FONDS ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2021 AUF DEN FONDS ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025 .....</b>	<b>58</b>

**ANHANG: BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER OGAW-V-RICHTLINIE 64**

## 1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW

### 1.1 Anlageziel

Der Fonds strebt über das Risiko eines Kapitalverlusts einen mittel- und langfristigen Wertzuwachs des Portfolios über eine Auswahl von spekulativen („hochrentierlichen“) Anleihen privater Emittenten mit einem Rating zwischen BB+ und CCC+ (von Standard & Poor's bzw. einem gleichwertigen Rating, oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) an.

Das Anlageziel ist je nachdem, welche Anteilsklasse gezeichnet wurde, unterschiedlich:

- Für CR-EUR-, DR-EUR- und CR-CHF-[H]- und DR-USD-[H]-Anteile: Anlageziel des Fonds ist eine annualisierte Nettoperformance von über 3,20% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Fonds am 12.01.2018 bis zum 31.12.2025.
- Für CI-EUR-, DI-EUR- und GC-EUR-Anteile: Anlageziel des Fonds ist eine annualisierte Nettoperformance von über 3,80% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Fonds am 12.01.2018 bis zum 31.12.2025.
- Für CN-EUR-, DN-EUR-, CN-CHF-[H]- und CN-USD-[H]-Anteile: Anlageziel des Fonds ist eine annualisierte Nettoperformance von über 3,75% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Fonds am 12.01.2018 bis zum 31.12.2025.

Dieses Anlageziel berücksichtigt die Schätzungen des Ausfallrisikos, der Absicherungskosten und der Verwaltungsgebühren.

### 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.

Zweck des vorliegenden Jahresberichts ist nicht, die steuerlichen Konsequenzen zusammenzufassen, die für jeden Anleger mit der Zeichnung, der Rückgabe, dem Halten oder der Veräußerung von Anteilen des Fonds verbunden sind. Diese Konsequenzen können je nach den Gesetzen und Gepflogenheiten, die im Wohnsitz-, Aufenthalts- oder Gründungsland des Inhabers von Anteilen gelten, und je nach seiner persönlichen Situation unterschiedlich ausfallen.

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, Halts, 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.

### 1.3 Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

- Der Fonds hält keine Finanzinstrumente, die von mit der Oddo BHF SCA-Gruppe verbundenen Unternehmen ausgegeben wurden.
- OGAW, die am Abschlussstichtag von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet und vom Fonds gehalten wurden: siehe Jahresabschluss im Anhang.
- **Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW:** Das allgemeine Risiko des Fonds wird anhand der absoluten Value-at-Risk-Methode mit einem ein Konfidenzintervall von 99% über einen Zeitraum von 20 Tagen bestimmt.

OBAM SAS setzt ein historisches Value-at-Risk-Modell ein. Dieses Modell simuliert die Marktentwicklungen auf Grundlage von Zeitreihen der beobachtbaren (Aktien, Zins- und Kreditkurve, Wechselkurse usw.) oder induzierten Marktvariablen (implizite Volatilitäten usw.). Diese historischen Marktbewegungen werden anschließend auf die laufenden Portfoliopositionen angewendet, um die potenziellen Gewinne bzw. Verluste während der Haltedauer zu simulieren.

Die Parameter des Value-at-Risk-Modells sind folgende:

- Zeitraum von 1 Tag: Zeitraum (in Tagen), in dem die simulierten Performances des Portfolios berechnet werden. Dabei ist zu beachten, dass der auf 1 Tag berechnete Value at Risk anschließend auf einen Value at Risk über 20 Tage hochgerechnet wird (gesetzlich festgelegte Parameter).
- Historische Tiefe über einen gleitenden 3-Jahres-Zeitraum: bestimmt das Zeitintervall, aus dem die Marktdaten stammen.
- Konfidenzintervall von 99%: definierte die Wahrscheinlichkeit, unter der die Verluste des Portfolios geringer als der Value at Risk sind.

Im Verlauf des Geschäftsjahrs erreichte der Value at Risk mit einem Konfidenzintervall von 99% und über einen Zeitraum von 20 Tagen folgende Stände:

Vom 30.03.2019 bis zum 31.03.2020

Minimum: 2,1%

Durchschnitt: 3,8%

Maximum: 17,4%

Die erwartete Höhe des Hebeleffekts, berechnet als Summe der Nennwerte der Positionen in den genutzten Finanzkontrakten, beträgt 2, könnte aber unter bestimmten Marktbedingungen steigen.

- **Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung:**

Der OGAW berücksichtigt nicht gleichzeitig die drei Kriterien für die Einhaltung der Ziele im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Qualität der Unternehmensführung (ESG). Alle Informationen über die ESG-Kriterien stehen auf der Website von Oddo BHF Asset Management unter der Adresse [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) zur Verfügung.

- Im Rahmen ihrer Risikomanagementpolitik erstellt die Portfolioverwaltungsgesellschaft angemessene und dokumentierte Richtlinien und Verfahren für ein effizientes Risikomanagement, mit denen sich Risiken im Zusammenhang mit ihren Aktivitäten, Prozessen und Systemen erkennen lassen. Diese Richtlinien und Verfahren werden kontinuierlich umgesetzt und aktualisiert, um den operativen Anforderungen gerecht zu werden.

Weitere Informationen finden Sie in den Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) dieses OGA, insbesondere in der Rubrik „Risiko- und Ertragsprofil“, oder in seinem ausführlichen Verkaufsprospekt, die auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft oder unter [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) zur Verfügung stehen.

- **Anteil der Erträge, für die Anspruch auf 40% Steuerabzug gemäß Artikel 158 des allgemeinen Steuergesetzbuches (Code Général des Impôts) besteht:**

- Betrag des Kupons pro Anteil: DI-EUR-Anteil 24 EUR, DN-EUR-Anteil 2,40 EUR, DR-EUR-Anteil 2,38 EUR, DR-USD-[H]-Anteil 2,46 EUR
- Betrag der Erträge, für die Anspruch auf 40% Steuerabzug besteht: 0 EUR

## 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.oddomeriten.eu](http://www.oddomeriten.eu) zur Verfügung.

- **Vermittlungsgebühren**  
Inhaber von Anteilen des FCP können Einsicht in das Dokument „Compte rendu relatif aux frais d’intermédiation – Bericht über Vermittlungsgebühren“ auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) nehmen.
- **Stimmrechte**  
Inhaber von Anteilen haben keine Stimmrechte. Entscheidungen werden von der Verwaltungsgesellschaft getroffen. Die mit den vom Fonds gehaltenen Wertpapieren verbundenen Stimmrechte werden von der Verwaltungsgesellschaft ausgeübt, die gemäß den geltenden Bestimmungen allein berechtigt ist, Entscheidungen zu treffen. Die Abstimmungspolitik der Verwaltungsgesellschaft kann gemäß Artikel 314-100 der allgemeinen Bestimmungen der AMF am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und auf der Website unter [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) eingesehen werden.
- **Informationen zur Vergütungspolitik**  
Die gesetzlich vorgeschriebenen Informationen zu den Vergütungen sind im Anhang des vorliegenden Berichts enthalten.

## 1.5 Techniken des effizienten Portfoliomanagements und im Fonds gehaltene Derivate

### Art der abgeschlossenen Geschäfte:

Wertpapierpensionsgeschäfte  
Wertpapierleihen

### Risiko:

Inpensionsnahmen: Betrag des Engagements, der in den Aktiva der Bilanz ausgewiesen ist unter: „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“.  
Wertpapierleihen und Inpensionsgaben: Betrag des Engagements, der in den Aktiva der Bilanz unter „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ und „In Pension gegebene Finanztitel“ ausgewiesen ist.

### Gegenparteien:

Inpensionsnahmen: Oddo BHF SCA, BNP, Natixis, Cacib, Société Générale  
Wertpapierleihen und Inpensionsgaben: Oddo BHF SCA

### Erhaltene finanzielle Garantien:

Inpensionsnahmen: Die von Oddo BHF AM verwalteten Fonds akzeptieren nur Anleihen als Garantie.  
Wertpapierleihen und Inpensionsgaben: zu finden im Bestandsverzeichnis des Fonds (Sicherheiten insgesamt + Verbindlichkeiten der in Pension gegebenen Wertpapiere insgesamt)

## 1.6 Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres

- 12.04.2019: Auflegung des DR-USD-Anteils
- 11.06.2019: Auflegung des GC-EUR-Anteils
- 24.09.2019: Verschmelzung durch Übertragung des Fonds Oddo BHF Haut Rendement 2021 auf den Fonds Oddo BHF Haut Rendement 2025. Die Bedingungen der Zusammenlegung sind in der Mitteilung an die Anteilinhaber im Anhang zum vorliegenden Jahresbericht angegeben.

### 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	12.774.622,09		16.405.003,19		
% des Nettogesamtvermögens	1,92%		2,44%		

**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	12.774.622,09				
% der verleihbaren Vermögenswerte	1,39%				

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

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

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

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
1 . Name	ODDO HF		ODDO BHF		
Summe	12.774.622,09		16.405.003,19		
Sitz	PARIS		PARIS		

2 . Name				
Summe				
Sitz				
3 . Name				
Summe				
Sitz				
4 . Name				
Summe				
Sitz				
5 . Name				
Summe				
Sitz				
6 . Name				
Summe				
Sitz				
7 . Name				
Summe				
Sitz				
8 . Name				
Summe				
Sitz				
9 . Name				
Summe				
Sitz				
10 . Name				
Summe				
Sitz				

**Art und Qualität der Sicherheiten**

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
Art und Qualität der Sicherheit					
Liquide Mittel	<b>12.806.862,76</b>		<b>21.872.799,44</b>		
Schulddinstrumente					
Hohes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
Aktien					
Hohes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
Fondsanteile					
Hohes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					

Währung der Sicherheit					
Land des Emittenten der Sicherheit					

**Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach den folgenden Zeitspannen:**

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

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

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche					
1 Woche bis 1 Monat					
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					
mehr als 1 Jahr					
offen	12.774.622,09		16.405.003,19		

**Abwicklung und Clearing von Kontrakten**

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

**Daten zur Weiterverwendung der Sicherheiten**

	Barsicherheiten	Titel
Höchstbetrag (%)	100%	
Verwendeter Betrag (%)	100%	
Rendite des OGA aus der Wiederanlage der Barsicherheiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	0	

**Daten zur Verwahrung der dem OGA bereitgestellten Sicherheiten**

1. Name	ODDO BHF
Verwahrter Betrag	34.679.662,20

**Daten zur Verwahrung der vom OGA gestellten Sicherheiten**

Gesamtbetrag der gestellten Sicherheiten


In % aller gestellten Sicherheiten

Getrennte Konten  
Zusammengefasste Konten  
Sonstige Konten

**Aufschlüsselung der Renditen**

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
OGA					
Summe	<b>100.590,88</b>		<b>321.190,60</b>	<b>97,75</b>	
in % der Rendite	<b>0,28%</b>		<b>0,90%</b>	<b>0,00%</b>	
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	<b>39,44</b>		<b>1.841,92</b>	<b>214,59</b>	
Fondsmanager					
Summe					
Dritte (z.B. Leihstelle)					
Summe					

## 2. LAGEBERICHT

### 2.1 Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte im Geschäftsjahr 2019–2020

Vor dem Hintergrund der Fortschritte bei den Verhandlungen zwischen den USA und China und der gelockerten Haltung der Zentralbanken war das Geschäftsjahr von einer praktisch ununterbrochenen Markterholung geprägt, die bis Ende Februar anhielt.

Allerdings war das Umfeld weiterhin von wirtschaftlichen Unsicherheiten geprägt, insbesondere von den Auswirkungen der Zollerhöhungen auf das Wachstum (Rückgang der Einkaufsmanagerindizes in China, technische Rezession in Deutschland) und der politischen Situation in Europa (Vereinigtes Königreich, Italien).

Die High-Yield-Spreads erreichten am 20. Februar ihren Tiefstand bei 320 Bp. (HEAE-Index).

Daran schloss sich die bisher heftigste Korrektur der Kreditmärkte an, die innerhalb von nur vier Wochen eine Spreadausweitung um 600 Bp. zur Folge hatte. Angesichts der Coronavirus-Pandemie und der praktisch überall eingeführten Ausgangsbeschränkungen erlebten sämtliche Risikoanlagen eine bisher nie dagewesene Neubewertung, deren Ausmaß den katastrophalen Folgen für das Weltwirtschaftswachstum entsprach.

Auch die Renditen von Staatsanleihen spiegelten die Panikstimmung auf den Märkten wider, denn die Rendite der 10-jährigen deutschen Bundesanleihe ging Anfang März bis auf -0,86% zurück.

Gleich nach den ersten Anzeichen für eine Verlangsamung der Pandemie begann in der letzten Märzwoche eine deutliche Verengung der Spreads.

### 2.2 Portfoliobewegungen

Bis September wurden die vom Fonds eingenommenen hohen Zeichnungsgelder nach und nach auf dem Sekundärmarkt, aber auch auf dem aktiven Primärmarkt (Dometic, United Group, Doc Generi, EG Group, Nexi usw.) angelegt.

Außerdem nutzten wir die Kreditmarkt-Rally zur Verringerung mehrerer idiosynkratischer Risiken wie z. B. Thomas Cook, Officine Maccaferri oder Intralot.

Ab Anfang März 2020 haben wir in Erwartung einer sehr geringen Liquidität des High-Yield-Markts den Investitionsgrad des Fonds gesenkt, jedoch ohne diesen zu verzerren.

Angesichts dieses bislang beispiellosen Ereignisses wurden anschließend für alle unsere Portfoliopositionen Stresstests durchgeführt. Wir entschieden daher, die Position in Maxeda vollständig zu veräußern und die Engagements in Reekeep, Swissport sowie McLaren abzuschwächen.

Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
Oddo BHF Jour CI EUR Cap	127.256.172,00	124.139.347,63	EUR
France 0% BTF Sen 19/30.10.19		25.014.615,25	EUR
France 0% BTF 19/23.10.19		25.011.270,00	EUR
France 0% BTF Sen 18/06.11.19		20.014.147,20	EUR
PPF Arena 1 BV 3.125% EMTN Sen Reg S 19/27.03.26	17.501.854,00		EUR
BPIFrance Financement 0% BTr 19/30.09.19		17.000.906,72	EUR
United Group BV FRN Sen Reg S 19/15.05.25	15.206.335,00		EUR
Union Finances Grains 0% BTr 19/10.10.19		15.001.779,38	EUR
France 0% BTF 19/02.10.19		15.001.502,70	EUR
Spie SAS 2.63% Sen 19/18.06.26	14.845.309,00		EUR

### 2.3 Wertentwicklungen

Anteil	Jährliche Wertentwicklung
ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025 CR-EUR	-18,24%
ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025 CI-EUR	-17,76%
ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025 CN-EUR	-17,77%
ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025 CN-USD [H]	-14,96%
ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025 CN-CHF [H]	-17,80%
ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025 CR-CHF [H]	-18,15%
ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025 DR-EUR	-18,25%
ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025 DR-USD [H]	-
ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025 DI-EUR	-17,77%
ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025 DN-EUR	-17,79%
ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025 GC-EUR	-

### 2.4 Ausblick

Die Unvorhersehbarkeit und das Ausmaß dieser Krise werden die Geschäftsmodelle und die Liquidität der Unternehmen auf die Probe stellen. Die Zunahme der Zahlungsausfälle dürfte erheblich sein, wird aber von der Art und Weise der Erholung und den Sektoren abhängen.

In diesem neuen, deutlich unsichereren Umfeld wird Selektivität wichtiger denn je sein. Indes birgt das sehr hohe Spreadniveau zahlreiche Anlagechancen.

### 3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW

**BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS ÜBER DEN  
JAHRESABSCHLUSS  
Geschäftsjahr zum 31. März 2020**

**ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025**

OGAW IN DER FORM EINES INVESTMENTFONDS (FONDS COMMUN DE PLACEMENT)

Unterliegt dem Code monétaire et financier (frz. Währungs- und Finanzgesetz)

Verwaltungsgesellschaft:

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT  
12, boulevard de la Madeleine  
75009 PARIS

**Prüfungsurteil**

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des OGAW ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025 in Form eines Investmentfonds (Fonds Commun de Placement) für das am 31. März 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beigefügt ist, geprüft. Dieser Abschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der Angaben erstellt, die während des dynamischen Verlaufs der COVID-19-Krise vorlagen.

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 OGAW in der Form eines Fonds Commun de Placement zum Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.

**Grundlage für das Prüfungsurteil**

**Regelwerk für die Prüfung**

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

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

**Unabhängigkeit**

Wir haben unseren Prüfauftrag unter Einhaltung der für uns für den Zeitraum vom 02.04.2019 bis zum Datum der Vorlage unseres Berichts geltenden Regeln für die Unabhängigkeit durchgeführt und haben insbesondere keine im Rahmen der Berufspflichten für Abschlussprüfer unzulässigen Dienstleistungen erbracht.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur Seine Cedex  
Tel.: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0)1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Steuerberatungs- und Buchführungsgesellschaft, eingetragen im Berufsregister von Paris – Ile-de-France Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Mitglied der Compagnie régionale de Versailles. Aktiengesellschaft in vereinfachter Form („Société par Actions Simplifiée“) mit einem Kapital von 2.510.460 EUR. Gesellschaftssitz: 63, rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine. Handelsregister Nanterre 672 006 483. MwSt.-Nr. FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. APE-Code 6920 Z. Niederlassungen: Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nizza, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Straßburg, Toulouse.

## **Begründung der Beurteilungen**

In Anwendung der Bestimmungen der Artikel L.823-9 und R.823-7 des französischen Handelsgesetzbuchs („Code de Commerce“) über die Begründung unserer Beurteilungen informieren wir Sie über die folgenden, nach unserer fachlichen Einschätzung für die Prüfung des Jahresabschlusses wichtigsten Beurteilungen.

### **1. Von Unternehmen mit hohem Kreditrisiko ausgegebene Finanzwerte im Portfolio:**

Von Unternehmen mit hohem Kreditrisiko ausgegebene Finanzwerte im Portfolio, die ein niedriges Rating oder gar kein Rating aufweisen, werden nach den im Anhang im Punkt über Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden beschriebenen Methoden bewertet. Diese Finanzinstrumente werden anhand von notierten oder von Finanzdienstleistern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Wir haben die Funktionsweise der Verfahren zur Beschaffung von Kursen zur Kenntnis genommen und die Stimmigkeit der Kurse mit Hilfe einer externen Datenbank überprüft. Wir haben den von der Verwaltungsgesellschaft herangezogenen Ansatz anhand der Faktoren beurteilt, mit denen die zugrunde gelegten Bewertungen ermittelt wurden.

### **2. Sonstige Finanzinstrumente im Portfolio:**

Unsere Beurteilungen bezogen sich auf die Eignung der angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze und die Angemessenheit zugrunde gelegter wesentlicher Schätzungen.

Die auf diese Weise durchgeführten Beurteilungen sind Bestandteil der Prüfung des unter den genannten Bedingungen aufgestellten 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.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur Seine Cedex  
Tel.: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0)1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Steuerberatungs- und Buchführungsgesellschaft, eingetragen im Berufsregister von Paris – Ile-de-France Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Mitglied der Compagnie régionale de Versailles. Aktiengesellschaft in vereinfachter Form („Société par Actions Simplifiée“) mit einem Kapital von 2.510.460 EUR. Gesellschaftssitz: 63, rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine. Handelsregister Nanterre 672 006 483. MwSt.-Nr. FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. APE-Code 6920 Z. Niederlassungen: Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nizza, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Straßburg, Toulouse.

### **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 OGA 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 OGA zu liquidieren oder seine Tätigkeit einzustellen.

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses**

#### ***Ziel und Methode der Prüfung***

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 des OGA 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;

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur Seine Cedex  
Tel.: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0)1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Steuerberatungs- und Buchführungsgesellschaft, eingetragen im Berufsregister von Paris – Ile-de-France Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Mitglied der Compagnie régionale de Versailles. Aktiengesellschaft in vereinfachter Form („Société par Actions Simplifiée“) mit einem Kapital von 2.510.460 EUR. Gesellschaftssitz: 63, rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine. Handelsregister Nanterre 672 006 483. MwSt.-Nr. FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. APE-Code 6920 Z. Niederlassungen: Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nizza, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Straßburg, Toulouse.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsysten, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystens 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 OGA 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.

Neuilly-sur-Seine, Datum der elektronischen Unterschrift

*Durch elektronische Unterschrift authentifiziertes  
Dokument*

Der Abschlussprüfer  
PricewaterhouseCoopers Audit  
Frédéric SELLAM

# **ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025**

**INVESTMENTFONDS (FONDS COMMUN DE PLACEMENT)**

<b>JAHRESBERICHT</b> <b>31.03.2020</b>
---

**AKTIVBILANZ ZUM 31.03.2020 IN EUR**

	<b>31.03.2020</b>	<b>29.03.2019</b>
<b>Nettoanlagevermögen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Einlagen</b>	<b>18.977.183,25</b>	<b>7.030.981,82</b>
<b>Finanzinstrumente</b>	<b>681.762.933,48</b>	<b>467.012.952,34</b>
<b>Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>	<b>528.854.418,21</b>	<b>369.746.241,02</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	528.854.418,21	369.746.241,02
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Schuldtitel</b>	<b>78.835.028,76</b>	<b>77.083.096,51</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	78.835.028,76	77.083.096,51
<i>Handelbare Schuldtitel</i>	0,00	0,00
<i>Sonstige Schuldtitel</i>	78.835.028,76	77.083.096,51
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>	<b>40.286.430,00</b>	<b>7.373.071,00</b>
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern	40.286.430,00	7.373.071,00
Sonstige Fonds für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Allgemeine professionelle Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Sonstige professionelle Investmentfonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
<b>Befristete Wertpapiergeschäfte</b>	<b>29.187.056,51</b>	<b>12.810.543,81</b>
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	12.782.053,32	5.960.860,31
Entliehene Finanztitel	0,00	0,00
In Pension gegebene Finanztitel	16.405.003,19	6.849.683,50
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
<b>Finanzkontrakte</b>		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Forderungen</b>	<b>80.494.496,79</b>	<b>39.625.304,39</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>	<b>74.295.327,86</b>	<b>35.254.052,94</b>
<b>Sonstige</b>	<b>6.199.168,93</b>	<b>4.371.251,45</b>
<b>Finanzkonten</b>	<b>2.964.780,96</b>	<b>41.052,78</b>
<b>Liquide Mittel</b>	<b>2.964.780,96</b>	<b>41.052,78</b>
<b>Gesamt Aktiva</b>	<b>779.599.394,32</b>	<b>513.710.291,33</b>

**PASSIVBILANZ ZUM 31.03.2020 IN EUR**

	31.03.2020	29.03.2019
<b>Eigenkapital</b>		
<b>Kapital</b>	<b>650.472.037,64</b>	<b>451.114.535,61</b>
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
<b>Saldovortrag (a)</b>	<b>2.220.982,06</b>	<b>0,00</b>
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-13.427.696,74	-12.032.664,83
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)</b>	<b>27.729.615,44</b>	<b>19.718.592,11</b>
<b>Gesamt Eigenkapital</b>	<b>666.994.938,40</b>	<b>458.800.462,89</b>
(= Betrag des Nettovermögens)	21.872.799,44	6.903.559,75
<b>Finanzinstrumente</b>		
<b>Veräußerungen von Finanzinstrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Befristete Geschäfte mit Finanztiteln</b>	<b>21.872.799,44</b>	<b>6.903.559,75</b>
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Finanztiteln	21.872.799,44	6.903.559,75
Verbindlichkeiten aus entliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
<b>Finanzkontrakte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>89.606.617,06</b>	<b>47.216.213,04</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>	<b>74.009.874,55</b>	<b>31.915.929,24</b>
<b>Sonstige</b>	<b>15.596.742,51</b>	<b>15.300.283,80</b>
<b>Finanzkonten</b>	<b>1.125.039,58</b>	<b>790.055,65</b>
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>	<b>1.125.039,58</b>	<b>790.055,65</b>
<b>Darlehen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Gesamt Passiva</b>	<b>779.599.394,32</b>	<b>513.710.291,33</b>

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

**BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 31.03.2020 IN EUR**

	31.03.2020	29.03.2019
<b>Sicherungsgeschäfte</b>		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
<b>Sonstige Geschäfte</b>		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		

**ERGEBNISRECHNUNG ZUM 31.03.2020 IN EUR**

	<b>31.03.2020</b>	<b>29.03.2019</b>
<b>Erträge aus Finanzgeschäften</b>		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	22,07	339,16
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	31.300.691,86	11.397.088,28
Erträge aus Schuldtiteln	3.284.033,71	1.605.628,73
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	471.643,69	210.193,63
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	12.333,00
Sonstige Finanzerträge	427,09	12,07
<b>GESAMT (I)</b>	<b>35.056.818,42</b>	<b>13.225.594,87</b>
<b>Aufwendungen aus Finanzgeschäften</b>		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	2.095,95	3.188,75
Aufwendungen für Finanzkontrakte	0,00	227.870,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	2.106,72	634,29
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
<b>GESAMT (II)</b>	<b>4.202,67</b>	<b>231.693,04</b>
<b>Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)</b>	<b>35.052.615,75</b>	<b>12.993.901,83</b>
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV)	7.090.658,85	2.739.442,05
<b>Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>27.961.956,90</b>	<b>10.254.459,78</b>
Abgrenzung des Geschäftsjahres (V)	-232.341,46	9.464.132,33
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
<b>Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>27.729.615,44</b>	<b>19.718.592,11</b>

## ANHANG

Gemäß den Bestimmungen des in diesem Zeitraum geltenden Verkaufsprospekts wurden Anleihen und ähnliche Werte zum 30. Dezember 2019 mit dem Kaufpreis (Ask) bei Auflegung des Fonds bewertet. Zu diesem Zeitpunkt endete der Vertriebszeitraum. Da der Fonds seit diesem Datum für Zeichnungen geschlossen ist, werden Anleihen und ähnliche Werte mit dem Verkaufspreis (Bid) bewertet.

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. Der Abschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der Angaben erstellt, die während des dynamischen Verlaufs der COVID-19-Krise vorlagen.**

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

### Regeln für die Bewertung und Verbuchung 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 Schuldtitle 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 Schuldtitle 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 der vertraglich vorgesehenen Vergütung 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 Schuldtitle 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)

Ausschüttungsfähige Beträge	CR-EUR-, DR-EUR- und CR-CHF-[H]-, CI-EUR-, CN-EUR-, DN-EUR-, CN-CHF-[H]-, CN-USD-[H]- und GC-EUR-Anteile: Thesaurierende Anteile	DR-EUR-, DI-EUR-, DN-EUR- und DR-USD-[H]-Anteile: Ausschüttende Anteile
Verwendung der Nettoerträge	Thesaurierung	Vollständige Ausschüttung oder vollständiger oder teilweiser Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft und/oder Thesaurierung
Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste	Thesaurierung	Vollständige Ausschüttung oder vollständiger oder teilweiser

		Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft und/oder Thesaurierung
--	--	--

**Währung:** CR-EUR- / DR-EUR- / CI-EUR- / CR-EUR- /CN-EUR- / DN-EUR- / GC-EUR-Anteile: Euro (EUR)

CR-CHF-[H]- / CN-CHF-[H]-Anteile: Schweizer Franken (CHF)

CN-USD-[H]- / DR-USD-[H]-Anteile: US-Dollar (USD)

**Form der Anteile** (alle Fondsanteile): Inhaberanteile

**Dezimalisierung** (alle Fondsanteile): Zeichnung oder Rücknahme von Tausendstel-Anteilen

## Informationen zu den Kosten

### Betriebs- und Verwaltungskosten

Dem Fonds berechnete Kosten	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle
Kosten der Finanzgeschäftsführung und externe Kosten für die administrative Verwaltung zulasten der Verwaltungsgesellschaft (Abschlussprüfer, Verwahrstelle, Vertrieb, Rechtsberatung usw.)	Nettovermögen	CR-EUR-, DR-EUR-, CR-CHF- und DR-USD-[H]-Anteile: höchstens 1,25% einschl. Steuern CI-EUR-, DI-EUR- und GC-EUR-Anteile: höchstens 0,65 % einschl. Steuern CN-EUR-, DN-EUR-, CN-CHF- und CN-USD-Anteile: höchstens 0,70 % einschl. Steuern CL-EUR-Anteil: höchstens 1,75% einschl. Steuern
Maximale indirekte Kosten (Gebühren und Verwaltungskosten)	Nettovermögen	Nicht relevant
Erfolgsabhängige Gebühr*	Nettovermögen	10% einschl. Steuern der Netto- Outperformance über einer Wertentwicklung des Fonds auf Jahresbasis von: - 3,20% im Referenzzeitraum des Fonds im Fall von CR-EUR-, DR-EUR-, CR-CHF- und DR-USD-[H]-Anteilen - 3,80% im Referenzzeitraum des Fonds im Fall von CI-EUR-, DI-EUR- und GC-EUR-Anteilen - 3,75% im Referenzzeitraum des Fonds im Fall von CN-EUR-, DN-EUR-, CN-CHF-[H]- und CN-USD-[H]-Anteilen.
Beteiligte, die Umsatzprovisionen erhalten - Verwaltungsgesellschaft	Abzug bei jeder Transaktion	15 EUR netto

**Erfolgsabhängige Gebühr:** variable Gebühr auf Grundlage des Vergleichs zwischen der Wertentwicklung des Fondsanteils und der annualisierten Nettoperformance von:

- 3,20% im Referenzzeitraum des Fonds im Fall von CR-EUR-, DR-EUR-, CR-CHF-[H]- und DR-USD-[H]-Anteilen.

- 3,80% im Referenzzeitraum des Fonds im Fall von CI-EUR-, DI-EUR- und GC-EUR-Anteilen

- 3,75% im Referenzzeitraum des Fonds im Fall von CN-EUR-, DN-EUR-, CN-CHF-[H]- und CN-USD-[H]-Anteilen.

Die Methode zur Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühr zielt darauf ab, den absoluten Betrag des „vom Fondsmanager geschaffenen Werts“ zu bestimmen: Dabei werden die zufließenden Gelder (d. h. die Zeichnungen) mit den abfließenden Geldern (d. h. den Rücknahmen) und den verwalteten Geldern (d. h. dem Nettovermögen) verglichen.

Die zufließenden Gelder werden durch das „indexierte Vermögen“ (oder den fiktiven Fonds) repräsentiert, was das Vergleichselement ist. Das indexgebundene Vermögen wird in Form von Zählern berechnet: Bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts werden die Zeichnungen t-1 mit der Performance von t-1 bis t des Vergleichsindex indiziert.

So wird ein theoretischer Vermögenswert ermittelt, in den jede Zeichnung sofort im Vergleichsindex investiert wird. Der Betrag der erfolgsabhängigen Gebühr ist unabhängig vom Betrag der Zeichnungen: Wenn sich beispielsweise die Aktivsumme (nach einer Zeichnung) um 1 Mio. EUR erhöht, wird das indizierte Vermögen um dieselbe Summe erhöht, sodass der Betrag der erfolgsabhängigen Gebühr konstant bleibt.

Bei Rücknahmen fließt die mit diesen Rückkäufen verbundene Outperformance in eine spezielle Rückstellung ein, die von der Rückstellung für die Outperformance des Bestands getrennt ist. Die Outperformance im Zusammenhang mit Rücknahmen ist als Anteil der Outperformance des Bestands definiert (d. h. Anzahl zurückgenommener Anteile / Gesamtzahl der Anteile). Dieser wird in Form eines Zählers berechnet und ermöglicht, die erfolgsabhängige Gebühr im Zusammenhang mit Rückkäufen „herauszukristallisieren“. Das indizierte Vermögen wird ebenfalls um den Anteil der Rückkäufe angepasst. So erfolgt bei Rücknahmen eine Übertragung der erfolgsabhängigen Gebühr des Bestands auf die mit Rücknahmen verbundene erfolgsabhängige Gebühr. Die gesamte Gebühr bleibt hingegen unabhängig vom Betrag der Rücknahmen. Die erfolgsabhängige Gebühr im Zusammenhang mit Rücknahmen steht der Verwaltungsgesellschaft definitiv zu und wird am Ende des Geschäftsjahres entnommen.

Die Wertentwicklung des Fonds wird im Verhältnis zu seiner Aktivsumme nach Berücksichtigung der fixen Verwaltungsgebühren und vor Berücksichtigung der erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.

Sobald die Wertentwicklung des Fonds ab Beginn des Referenzzeitraums positiv ist und im Fall von CR-EUR-, DR-EUR-, CR-CHF-[H]- und DR-USD-[H]-Anteilen die annualisierte Nettoperformance von 3,20% im Referenzzeitraum des Fonds, im Fall von CI-EUR-, DI-EUR und GC-EUR-Anteilen die annualisierte Nettoperformance von 3,80% im Referenzzeitraum des Fonds und im Fall von CN-EUR-, DN-EUR-, CN-CHF-[H]- und CN-USD-[H]-Anteilen die annualisierte Nettoperformance von 3,75% im Referenzzeitraum des Fonds übertrifft, wird bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts eine Rückstellung von höchstens 10% dieser Outperformance gebildet.

Wenn die Wertentwicklung des Anteils zwischen zwei Nettoinventarwerten die annualisierte Nettoperformance von 3,20% im Referenzzeitraum des Fonds im Fall von CR-EUR-, DR-EUR-, CR-CHF-[H]- und DR-USD-[H]-Anteilen, von 3,80% im Referenzzeitraum des Fonds im Fall von CI-EUR-, DI-EUR- und GC-EUR-Anteilen oder 3,75% im Referenzzeitraum des Fonds im Fall von CN-EUR-, DN-EUR-, CN-CHF-[H]- und CN-USD-[H]-Anteilen unterschreitet, werden früher vorgenommene Rückstellungen durch eine teilweise Kürzung angepasst. Die Kürzungen der Rückstellungen sind auf die Höhe der früheren Zuführungen begrenzt.

Diese variable Gebühr wird grundsätzlich erst am Ende des Referenzzeitraums und nur dann fällig, wenn die Wertentwicklung des Fonds im Referenzzeitraum positiv ist und über der annualisierten Nettoperformance von 3,20% im Referenzzeitraum des Fonds im Fall von CR-EUR-, DR-EUR-, CR-CHF-[H]- und DR-USD-[H]-Anteilen, von 3,80% im Referenzzeitraum des Fonds im Fall von CI-EUR-, DI-EUR- und GC-EUR-Anteilen oder 3,75% im Referenzzeitraum des Fonds im Fall von CN-EUR-, DN-EUR-, CN-CHF-[H]- und CN-USD-[H]-Anteilen liegt.

Die erfolgsabhängige Gebühr wird jährlich zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres erhoben, vorausgesetzt, dass zu diesem Zeitpunkt der Referenzzeitraum mindestens ein Jahr beträgt. Der erste Referenzzeitraum wird ausnahmsweise so festgelegt, dass ein Beobachtungszeitraum von mindestens zwei Jahren eingehalten wird: Der erste Abzug erfolgt daher frühestens am 31. März 2020.

Eine ausführliche Beschreibung des Verfahrens zur Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühr ist bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

**1. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 31.03.2020 IN EUR**

	<b>31.03.2020</b>	<b>29.03.2019</b>
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>458.800.462,89</b>	<b>0,00</b>
Zeichnungen (einschließlich der dem OGAW zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	739.099.148,58	554.208.440,74
Rücknahmen (abzüglich der dem OGAW zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-365.075.021,97	-100.274.178,07
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	7.861.475,23	1.042.307,30
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-22.633.486,57	-5.856.862,25
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	5.025.630,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	-6.989.349,00
Transaktionskosten	-18.004,87	-22.155,09
Wechselkursdifferenzen	43.898,29	62.670,62
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-175.287.890,48	1.349.498,86
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	-173.938.391,52	1.349.498,86
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	1.349.498,86	0,00
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	0,00	0,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	0,00	0,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	0,00	0,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	-4.383.669,98	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	27.961.956,90	10.254.459,78
Während des Geschäftsjahrs geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahrs geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Elemente (*)	626.070,28	0,00
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>666.994.938,40</b>	<b>458.800.462,89</b>

(\*) Fusions-Goodwill bei der Zusammenlegung mit dem Fonds ODDO BHF Haut Rendement 2021: 3.640,86 EUR

Anpassung der Abschreibungskonten im Vorjahr: 622.429,42 EUR

Dieser Betrag entspricht den zum 29.03.2019 aufgelaufenen Prämien. Diese Prämien waren in der Vermögenstabelle des vorherigen Geschäftsjahrs im Posten „Bewertungsdifferenzen“ angegeben. Der Fonds verbucht seine Einnahmen nach der Methode des „aufgelaufenen Kupons“. Folglich werden die in n-1 aufgelaufenen Prämien im Posten „Bewertungsdifferenzen“ n-1 angegeben, aber auch im Nettoergebnis der Entwicklung des Nettovermögens im Geschäftsjahr zum 31.03.2020. Diese regulierte Darstellung hat keine Folgen für das Nettovermögen, den Nettoinventarwert oder die Situation der Anteilinhaber.

## 2. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

### 2.1. AUFGLEIDERUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN ART DER FINANZINSTRUMENTE

	Wertpapier-bezeichnung	Summe	%
<b>Aktiva</b>			
Anleihen und ähnliche Wertpapiere			
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere		3.299.702,07	0,49
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen		469.393.118,34	67,75
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen mit variablem, revidierbarem Zinssatz		52.518.579,24	7,87
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Wandelanleihen		3.643.018,56	0,55
Gesamt Anleihen und ähnliche Wertpapiere		528.854.418,21	79,29
Schuldtitel			
Euro Medium Term Notes		78.835.028,76	11,82
Gesamt Schuldtitel		78.835.028,76	11,82
<b>Gesamt Aktiva</b>		<b>607.689.446,97</b>	<b>91,11</b>
<b>Passiva</b>			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten			
Gesamt Abtretungen von Finanzinstrumenten		0,00	0,00
<b>Gesamt Passiva</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>			
Sicherungsgeschäfte			
Gesamt Sicherungsgeschäfte		0,00	0,00
Sonstige Geschäfte			
Gesamt Sonstige Geschäfte		0,00	0,00
<b>Gesamt Bilanzunwirksame Positionen</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

	Feste Zinsen	%	Variable Zinsen	%	Revidierbare Zinsen	%	Sonstige	%
<b>Aktiva</b>								
Einlagen	18.977.183,25	2,85						
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	476.335.838,97	71,42			52.518.579,24	7,87		
Schuldtitel	73.146.000,00	10,97			5.689.028,76	0,85		
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	24.552.188,58	3,68			4.634.867,93	0,69		
Finanzkonten							2.964.780,96	0,44
<b>Passiva</b>								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln			21.872.799,44	3,28				
Finanzkonten							1.125.039,58	0,17
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

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

	0 - 3 Monate]	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
<b>Aktiva</b>										
Einlagen	18.977.183,25	2,85								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere					48.967.906,26	7,34	233.177.404,55	34,96	246.709.107,40	36,99
Schuldtitel					4.577.524,58	0,69	19.353.645,21	2,90	54.903.858,97	8,23
Befristete Wertpapiergeschäfte			7.531,23	0,00			11.390.526,76	1,71	17.788.998,52	2,67
Finanzkonten	2.964.780,96	0,44								
<b>Passiva</b>										
Befristete Wertpapiergeschäfte			21.872.799,44	3,28						
Finanzkonten	1.125.039,58	0,17								
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>										
Sicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

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

	Währung 1 GBP	% GBP	Währung 2 CHF	% CHF	Währung 3 USD	% USD	Sonstige Währungen	%
<b>Aktiva</b>								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	37.747.939,38	5,66						
Schuldtitel	2.016.303,58	0,30						
OGA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Forderungen	10.108.006,03	1,52	9.769.047,99	1,46	2.092.729,14	0,31		
Finanzkonten	73.576,64	0,01	61.761,14	0,01	76.384,77	0,01		
<b>Passiva</b>								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Verbindlichkeiten	48.764.451,01	7,31	2.579.428,75	0,39	1.099.885,89	0,16		
Finanzkonten								
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

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

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	31.03.2020
<b>Gesamt Forderungen</b>	Abgesicherte Termingeschäfte Termingeschäfte Kupons und Dividenden Nachschusspflicht bei Devisenterminkontrakten Nachschusspflicht bei Inpensionsgaben	15.542.847,22 58.752.480,48 1.239.168,93 360.000,00 4.600.000,00 <b>80.494.496,73</b>
<b>Gesamt Verbindlichkeiten</b>	Abgesicherte Termingeschäfte Termingeschäfte Sonstige Verbindlichkeiten Nachschusspflicht bei Devisenterminkontrakten Ersteinschuss Rückstellungen für externe Aufwendungen	15.553.404,49 58.456.469,90 1.083.314,00 1.080.000,00 12.806.862,71 626.565,67 <b>89.606.616,90</b>
<b>Gesamt Verbindlichkeiten und Forderungen</b>		<b>-13.712.120,27</b>

## 2.6. EIGENKAPITAL

### 2.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	Anteile	Betrag
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	2.428.052,08	247.489.260,90
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-945.481,452	-93.016.070,10
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1.482.570,628	154.473.190,80

	Anteile	Betrag
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	200.956,865	206.084.671,97
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-97.411,195	-99.034.724,07
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	103.545,67	107.049.947,90

	Anteile	Betrag
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	483.243,661	49.237.579,65
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-1.170.010,144	-119.850.738,03
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-686.766,483	-70.613.158,38

	Anteile	Betrag
<b>CR-CHF-(H)-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	32.374,282	2.970.854,08
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-6.058,275	-546.569,17
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	26.316,007	2.424.284,91

	Anteile	Betrag
<b>CN-CHF-(H)-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	63.441,867	5.970.033,84
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-51.925,651	-4.466.385,83
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	11.516,216	1.503.648,01

	Anteile	Betrag
<b>CN-USD (H)-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	6.115	581.973,10
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-15.000	-1.291.867,37
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-8.885	-709.894,27

	<b>Anteile</b>	<b>Betrag</b>
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	1.317.477,167	131.234.902,15
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-315.416,131	-30.184.657,90
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1.002.061,036	101.050.244,25

	<b>Anteile</b>	<b>Betrag</b>
<b>DR-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	426.729,336	42.660.944,07
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-50.724,598	-4.537.920,03
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	376.004,738	38.123.024,04

	<b>Anteile</b>	<b>Betrag</b>
<b>DI-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	50.062,772	50.550.683,77
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-12.386,83	-11.537.645,14
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	37.675,942	39.013.038,63

	<b>Anteile</b>	<b>Betrag</b>
<b>DN-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	12.430,618	1.244.605,05
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-1.685,642	-151.911,83
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	10.744,976	1.092.693,22

	<b>Anteile</b>	<b>Betrag</b>
<b>DR-USD-(H)-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	12.000	1.073.640,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-5.000	-456.532,50
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	7.000	617.107,50

### 2.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	<b>Betrag</b>
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	167.086,90
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	21.494,39
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	145.592,51
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	21.494,39
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	21.494,39
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	145.592,51
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	145.592,51

	<b>Betrag</b>
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	77.653,01
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	77.653,01
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	77.653,01
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	77.653,01

	<b>Betrag</b>
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	85.022,78
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	85.022,78
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	85.022,78
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	85.022,78

	<b>Betrag</b>
<b>CR-CHF-(H)-ANTEIL</b>	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	502,78
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	502,78
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	502,78
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	502,78

	<b>Betrag</b>
<b>CN-CHF-(H)-ANTEIL</b>	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	2.325,41
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	2.325,41
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	2.325,41
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	2.325,41
<b>CN-USD (H)-ANTEIL</b>	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	732,63
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	732,63
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	732,63
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	732,63
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	826,54
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	826,54
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	826,54
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	826,54
<b>DR-EUR-ANTEIL</b>	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	31.639,87
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	31.639,87
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	31.639,87
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	31.639,87

	<b>Betrag</b>
<b>DI-EUR-ANTEIL</b>	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	57.443,57
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	57.443,57
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	57.443,57
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	57.443,57

	<b>Betrag</b>
<b>DN-EUR-ANTEIL</b>	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	724,13
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	724,13
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	724,13
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	724,13

	<b>Betrag</b>
<b>DR-USD-(H)-ANTEIL</b>	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	217,50
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	217,50
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	217,50
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	217,50

### 2.6.3. Verwaltungsgebühr

		31.03.2020
CR-EUR-ANTEIL		
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren		1,25
Betriebs- und Verwaltungskosten		3.649.001,55
Erfolgsabhängige Gebühr		4.557,78
Retrozedierte Verwaltungsgebühren		0,00
CI-EUR-ANTEIL		31.03.2020
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren		0,65
Betriebs- und Verwaltungskosten		1.079.158,50
Erfolgsabhängige Gebühr		-111.638,16
Retrozedierte Verwaltungsgebühren		0,00
CN-EUR-ANTEIL		31.03.2020
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren		0,70
Betriebs- und Verwaltungskosten		597.779,33
Erfolgsabhängige Gebühr		1.086,16
Retrozedierte Verwaltungsgebühren		0,00
CR-CHF-(H)-ANTEIL		31.03.2020
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren		1,25
Betriebs- und Verwaltungskosten		21.789,65
Erfolgsabhängige Gebühr		0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren		0,00
CN-CHF-(H)-ANTEIL		31.03.2020
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren		0,70
Betriebs- und Verwaltungskosten		39.767,76
Erfolgsabhängige Gebühr		39,76
Retrozedierte Verwaltungsgebühren		0,00
CN-USD-(H)-ANTEIL		31.03.2020
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren		0,70
Betriebs- und Verwaltungskosten		8.893,48
Erfolgsabhängige Gebühr		-216,56
Retrozedierte Verwaltungsgebühren		0,00

		31.03.2020
GC-EUR-ANTEIL		
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren		0,65
Betriebs- und Verwaltungskosten		385.496,94
Erfolgsabhängige Gebühr		1.725,93
Retrozedierte Verwaltungsgebühren		0,00
DR-EUR-ANTEIL		31.03.2020
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren		1,25
Betriebs- und Verwaltungskosten		746.288,24
Erfolgsabhängige Gebühr		310,36
Retrozedierte Verwaltungsgebühren		0,00
DI-EUR-ANTEIL		31.03.2020
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren		0,65
Betriebs- und Verwaltungskosten		647.629,79
Erfolgsabhängige Gebühr		2.192,43
Retrozedierte Verwaltungsgebühren		0,00
DN-EUR-ANTEIL		31.03.2020
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren		0,70
Betriebs- und Verwaltungskosten		10.668,16
Erfolgsabhängige Gebühr		47,11
Retrozedierte Verwaltungsgebühren		0,00
DR-USD-(H)-ANTEIL		31.03.2020
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren		1,25
Betriebs- und Verwaltungskosten		6.033,94
Erfolgsabhängige Gebühr		334,72
Retrozedierte Verwaltungsgebühren		0,00

## 2.7. ERHALTENE ODER GELEISTETE SICHERHEITEN

### 2.7.1. VOM OGAW ERHALTENE GARANTIEN:

Entfällt

### 2.7.2. SONSTIGE ERHALTENE UND/ODER GELEISTETE SICHERHEITEN:

Entfällt

## 2.8. SONSTIGE INFORMATIONEN

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

	31.03.2020
Erworogene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	0,00
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

### 2.8.2. Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die als Garantie dienen

	31.03.2020
Finanzinstrumente, die als Garantie hinterlegt und an ihrem ursprünglichen Ort belassen wurden 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

	31.03.2020
Aktien	0,00
Anleihen	0,00
Handelbare Schuldtitel	0,00
OGAW	
FR0010680157 OdBHFJr CI C	40.286.430,00
Termineinlage	18.977.183,25
Wertpapierleihen	12.806.862,76
Inpensionsgabe	21.872.799,44
Terminfinanzinstrumente	0,00
<b>Titel der Gruppe insgesamt</b>	<b>53.656.845,45</b>

## 2.9. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

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

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Ergebnis (6)	31.03.2020	29.03.2019
<b>Zur Verwendung verbleibende Summen</b>		
Saldovortrag	2.220.982,04	0,00
Ergebnis	27.729.615,44	19.718.592,11
<b>Gesamt</b>	<b>29.950.597,48</b>	<b>19.718.592,11</b>

	31.03.2020	29.03.2019
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	10.562.665,51	6.854.459,06
<b>Gesamt</b>	<b>10.562.665,51</b>	<b>6.854.459,06</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>		

	31.03.2020	29.03.2019
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	6.817.660,30	3.190.489,36
<b>Gesamt</b>	<b>6.817.660,30</b>	<b>3.190.489,36</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>		

	31.03.2020	29.03.2019
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	1.448.993,10	4.932.052,16
<b>Gesamt</b>	<b>1.448.993,10</b>	<b>4.932.052,16</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>		

	31.03.2020	29.03.2019
<b>CR-CHF-(H)-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung in EUR (Portfoliowährung)	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahrs in EUR (Portfoliowährung)	0,00	0,00
Thesaurierung in EUR (Portfoliowährung)	84.424,94	7.043,70
<b>Gesamt</b>	<b>84.424,94</b>	<b>7.043,70</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>		

	31.03.2020	29.03.2019
<b>CN-CHF-(H)-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung in EUR (Portfoliowährung)	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahrs in EUR (Portfoliowährung)	0,00	0,00
Thesaurierung in EUR (Portfoliowährung)	236.828,64	189.037,53
<b>Gesamt</b>	<b>236.828,64</b>	<b>189.037,53</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>		

	31.03.2020	29.03.2019
<b>CN-USD-(H)-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung in EUR (Portfoliowährung)	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahrs in EUR (Portfoliowährung)	0,00	0,00
Thesaurierung in EUR (Portfoliowährung)	22.570,77	24.286,97
<b>Gesamt</b>	<b>22.570,77</b>	<b>24.286,97</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>		

	31.03.2020	29.03.2019
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Geschäftsjahrs	0,00	
Thesaurierung	1.969.210,05	
<b>Gesamt</b>	<b>1.969.210,05</b>	
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>		

	31.03.2020	29.03.2019
<b>DR-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	1.663.775,26	969.181,50
Saldovortrag des Geschäftsjahres	1.110.525,78	235.411,44
Thesaurierung	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>2.774.301,04</b>	<b>1.204.592,94</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile	699.065,238	1.204.592,94
Ausschüttung pro Anteil	2,38	3,00
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

	31.03.2020	29.03.2019
<b>DI-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	2.638.861,51	2.171.189,69
Saldovortrag des Geschäftsjahres	3.297.455,75	1.117.002,13
Thesaurierung	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>5.936.317,26</b>	<b>3.288.191,82</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile	109.952,563	72.276,621
Ausschüttung pro Anteil	24,00	30,04
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

	31.03.2020	29.03.2019
<b>DN-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	44.408,68	23.275,92
Saldovortrag des Geschäftsjahres	38.034,75	5.162,65
Thesaurierung	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>82.443,43</b>	<b>28.438,57</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile	18.503,617	7.758,641
Ausschüttung pro Anteil	2,4	3,00
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

	31.03.2020	29.03.2019
<b>DR-USD-(H)-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung in EUR (Portfoliowährung)	15.120,00	
Saldovortrag des Geschäftsjahrs in EUR (Portfoliowährung)	62,44	
Thesaurierung in EUR (Portfoliowährung)	0,00	
<b>Gesamt</b>	<b>15.182,44</b>	
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile	7.000	
Ausschüttung je Anteil in EUR (Portfoliowährung)	2,16	
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>	<b>0,00</b>	

<b>Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten</b>	<b>Verwendung der Nettogewinne und -verluste</b>	
	<b>31.03.2020</b>	<b>29.03.2019</b>
<b>Zur Verwendung verbleibende Summen</b>		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettогewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-13.427.696,74	-12.032.664,83
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>-13.427.696,74</b>	<b>-12.032.664,83</b>

<b>Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten</b>	<b>Verwendung der Nettogewinne und -verluste</b>	
	<b>31.03.2020</b>	<b>29.03.2019</b>
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-5.590.288,06	-4.545.581,22
<b>Gesamt</b>	<b>-5.590.288,06</b>	<b>-4.545.581,22</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

<b>Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten</b>	<b>Verwendung der Nettogewinne und -verluste</b>	
	<b>31.03.2020</b>	<b>29.03.2019</b>
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-3.062.469,33	-1.856.256,18
<b>Gesamt</b>	<b>-3.062.469,33</b>	<b>-1.856.256,18</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

<b>Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten</b>		<b>Verwendung der Nettogewinne und -verluste</b>	
		<b>31.03.2020</b>	<b>29.03.2019</b>
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>			
<b>Verwendung</b>			
Ausschüttung			
		0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste			
		0,00	0,00
Thesaurierung			
		-653.731,44	-2.810.666,67
<b>Gesamt</b>			
		<b>-653.731,44</b>	<b>-2.810.666,67</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>			
Anzahl Aktien oder Anteile			
Ausschüttung pro Anteil			

<b>Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten</b>		<b>Verwendung der Nettogewinne und -verluste</b>	
		<b>31.03.2020</b>	<b>29.03.2019</b>
<b>CR-CHF-(H)-ANTEIL</b>			
<b>Verwendung</b>			
Ausschüttung in EUR (Portfoliowährung)			
		0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste in EUR (Portfoliowährung)			
		0,00	0,00
Thesaurierung in EUR (Portfoliowährung)			
		105.064,65	-2.023,29
<b>Gesamt</b>			
		<b>105.064,65</b>	<b>-2.023,29</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>			
Anzahl Aktien oder Anteile			
Ausschüttung pro Anteil			

<b>Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten</b>		<b>Verwendung der Nettogewinne und -verluste</b>	
		<b>31.03.2020</b>	<b>29.03.2019</b>
<b>CN-CHF-(H)-ANTEIL</b>			
<b>Verwendung</b>			
Ausschüttung in EUR (Portfoliowährung)			
		0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste in EUR (Portfoliowährung)			
		0,00	0,00
Thesaurierung in EUR (Portfoliowährung)			
		247.846,74	-33.922,04
<b>Gesamt</b>			
		<b>247.846,74</b>	<b>-33.922,04</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>			
Anzahl Aktien oder Anteile			
Ausschüttung pro Anteil			

<b>Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten</b>	<b>Verwendung der Nettogewinne und -verluste</b>	
	<b>31.03.2020</b>	<b>29.03.2019</b>
<b>CN-USD-(H)-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung in EUR (Portfoliowährung)	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste in EUR (Portfoliowährung)	0,00	0,00
Thesaurierung in EUR (Portfoliowährung)	-3.477,17	29.776,95
<b>Gesamt</b>	<b>-3.477,17</b>	<b>29.776,95</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

<b>Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten</b>	<b>Verwendung der Nettogewinne und -verluste</b>	
	<b>31.03.2020</b>	<b>29.03.2019</b>
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	-1.361.159,10	
<b>Gesamt</b>	<b>-1.361.159,10</b>	
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

<b>Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten</b>	<b>Verwendung der Nettogewinne und -verluste</b>	
	<b>31.03.2020</b>	<b>29.03.2019</b>
<b>DR-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.194.036,58	-892.783,19
<b>Gesamt</b>	<b>-1.194.036,58</b>	<b>-892.783,19</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

<b>Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten</b>	<b>Verwendung der Nettogewinne und -verluste</b>	
	<b>31.03.2020</b>	<b>29.03.2019</b>
<b>DI-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.890.285,03	-1.902.094,06
<b>Gesamt</b>	<b>-1.890.285,03</b>	<b>-1.902.094,06</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

<b>Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten</b>	<b>Verwendung der Nettogewinne und -verluste</b>	
	<b>31.03.2020</b>	<b>29.03.2019</b>
<b>DN-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-31.771,79	-19.115,13
<b>Gesamt</b>	<b>-31.771,79</b>	<b>-19.115,13</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

<b>Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten</b>	<b>Verwendung der Nettogewinne und -verluste</b>	
	<b>31.03.2020</b>	<b>29.03.2019</b>
<b>DR-USD-(H)-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung in EUR (Portfoliowährung)	2.100,00	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste in EUR (Portfoliowährung)	4.510,37	
Thesaurierung in EUR (Portfoliowährung)	0,00	
<b>Gesamt</b>	<b>6.610,37</b>	
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile	7.000	
Ausschüttung je Anteil in EUR (Portfoliowährung)	0,30	

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

C1-CR-EUR-ANTEIL	31.03.2020	29.03.2019
Nettovermögen	260.570.461,23	170.979.579,48
Anzahl der Anteile	3.198.620.247	1.716.049.619
Nettoinventarwert pro Anteil	81,46	99,63
<b>Ertragsverwendung</b>		
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	3,30	3,99
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-1,74	-2,65
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis		-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-

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

C2-CI-EUR-ANTEIL	31.03.2020	29.03.2019
Nettovermögen	142.849.099,47	69.912.561,91
Anzahl der Anteile	173.295.789	69.750.119
Nettoinventarwert pro Anteil	824,33	1.002,32
<b>Ertragsverwendung</b>		
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	39,34	45,74
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-17,67	-26,61
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-

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

C3-CN-EUR-ANTEIL	31.03.2020	29.03.2019
Nettovermögen	30.512.416,85	105.982.474,41
Anzahl der Anteile	369.964.969	1.056.731.452
Nettoinventarwert pro Anteil	82,47	100,29
<b>Ertragsverwendung</b>		
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	3,91	4,67
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-1,76	2,66
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-

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

C4-CR-CHF-ANTEIL	31.03.2020	29.03.2019
Nettovermögen	2.157.435,31	181.256,61
Anzahl der Anteile	28.371.855	2.055.848
Nettoinventarwert pro Anteil (CHF)	80,70	98,6
<b>Ertragsverwendung</b>		
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	2,97	3,43
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	3,70	-0,98

Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	-	
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	-	
Steuergutschrift (*)	-	

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

<b>C5-CN-CHF-ANTEIL</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>29.03.2019</b>
Nettovermögen	5.144.612,14	4.907.012,38
Anzahl der Anteile	66242,067	54.725,851
Nettoinventarwert pro Anteil (CHF)	82,43	100,28
<b>Ertragsverwendung</b>		
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	3,57	3,45
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	3,74	-0,62
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	-	
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	-	
Steuergutschrift (*)	-	

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

<b>C6-CN-USD-ANTEIL</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>29.03.2019</b>
Nettovermögen	492.879,50	1.369.100,83
Anzahl der Anteile	6.275	15.160
Nettoinventarwert pro Anteil (USD)	86,23	101,4
<b>Ertragsverwendung</b>		
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	3,59	1,60
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	-0,55	1,96
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	-	
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	-	
Steuergutschrift (*)	-	

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

<b>C7-GC-EUR-ANTEIL</b>	<b>31.03.2020</b>
Nettovermögen	79.890.288,16
Anzahl der Anteile	1.002.061.036
Nettoinventarwert pro Anteil (USD)	79,72
<b>Ertragsverwendung</b>	
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	1,96
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-1,35
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-
Steuergutschrift (*)	-

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

<b>D1-DR-EUR-ANTEIL</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>29.03.19 (**)</b>
Nettovermögen	55.465.739,62	32.302.261,82
Anzahl der Anteile	699.065.238	323.060,5
Nettoinventarwert pro Anteil	79,34	99,98
<b>Ertragsverwendung</b>		

Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis		-
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-1,78	-2,76
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	2,38	3,00
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste		-
Steuergutschrift (*)	-	-

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

<b>D2-DI-EUR-ANTEIL</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>29.03.19 (**)</b>
Nettovermögen	87.910.592,26	72.389.743,63
Anzahl der Anteile	109.952.563	72.276.621
Nettoinventarwert pro Anteil	799,53	1.001,58
<b>Ertragsverwendung</b>		
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis		-
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-17,19	-26,32
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	24,00	30,04
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-

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

<b>D3-DN-EUR-ANTEIL</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>29.03.19 (**)</b>
Nettovermögen	1.477.703,29	776.471,82
Anzahl der Anteile	18503,617	7.758,641
Nettoinventarwert pro Anteil	79,86	100,07
<b>Ertragsverwendung</b>		
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis		-
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-1,71	-2,46
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	2,40	3,00
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-

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

<b>D4-DR-USD-Anteil</b>	<b>31.03.2020</b>
Nettovermögen	523.710,57
Anzahl der Anteile	7.000
Nettoinventarwert pro Anteil	82,13
<b>Ertragsverwendung</b>	

Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	2,16
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	0,30
Steuergutschrift (*)	-

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

## 2.11. BESTANDSVERZEICHNIS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto- vermögens
Salini Impregilo SpA 1.75% Sen Reg S 17/26.10.24	EUR	6.650.000	4.947.017,85	0,74
Anteile Europe SA 4.375% Reg S Sen 16/01.05.22	EUR	2.400.000	2.064.889,67	0,31
Nemak SAB de CV 3.25% Sen Reg S 17/15.03.24	EUR	4.490.000	3.559.513,60	0,53
Europcar Mobility Group SA 4.125% Sen Reg S 17/15.11.24	EUR	1.716.000	797.147,07	0,12
Groupe Ecore Holding SAS FRN Sen Reg S 18/15.11.23	EUR	5.100.000	3.574.996,58	0,54
Panther BF Agg 2 LP Fin Co Inc 4.375% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	6.863.000	5.796.141,88	0,87
Techem Verwaltung 675 mbH 2% Reg S 20/15.07.25	EUR	9.004.000	8.418.469,88	1,26
Banijay Entertainment SAS 3.5% Sen Reg S 20/01.03.25	EUR	3.654.000	3.299.702,07	0,49
RCS & RDS SA 2.5% Sen Reg S 20/05.02.25	EUR	4.500.000	4.046.151,76	0,61
Jaguar Land Automoti Rover Plc 5% Reg S Sen 14/15.02.22	GBP	1.800.000	1.743.212,57	0,26
Iceland Bondco Plc 6.75% Sen Reg S 14/15.07.24	GBP	2.400.000	2.199.619,09	0,33
William Hill Plc 4.875% Reg S Sen 16/07.09.23	GBP	1.300.000	1.106.418,69	0,17
Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.125% Reg S Sen 16/15.10.24	EUR	2.700.000	2.249.438,61	0,34
Adient GI Hgs Ltd 3.5% Reg S Sen 16/15.08.24	EUR	8.300.000	5.426.201,62	0,81
Mobilux Finance SAS 5.5% EMTN Reg S Sen 16/15.11.24	EUR	4.600.000	3.643.018,56	0,55
Jaguar Land Rover Automoti Plc 2.2% Reg S Sen 17/15.01.24	EUR	2.100.000	1.404.701,67	0,21
Tenneco Inc 4.875% Sen Reg S 17/15.04.22	EUR	3.800.000	2.650.061,42	0,40
Adler Pelzer Holding GmbH 4.125% Sen Reg S 17/01.04.24	EUR	7.710.000	4.564.663,74	0,68
Loxam 6% Sen Reg S 17/15.04.25	EUR	4.750.000	2.659.968,33	0,40
Grupo Antolin Irausa SA 3.25% Sen Reg S 17/30.04.24	EUR	4.614.000	3.052.817,21	0,46
Burger King France SAS 6% Sen Reg S 17/01.05.24	EUR	4.700.000	3.604.038,33	0,54
Unilabs SubHolding AB 5.75% Sen Reg S 17/15.05.25	EUR	7.350.000	6.860.283,79	1,03
Drax Finco Plc 4.25% Sen Reg S 17/01.05.22	GBP	4.900.000	5.212.455,77	0,78
La Financiere Atalian SA 4% Sen Reg S 17/15.05.24	EUR	4.650.000	2.727.746,83	0,41
Norican A/S 4.5% Sen Reg S 17/15.05.23	EUR	8.560.000	5.005.674,00	0,75
Tenneco Inc 5% Sen Reg S 17/15.07.24	EUR	2.950.000	1.997.281,11	0,30
Manutencoop Facility Mgt SpA 9% Sen Reg S 17/15.06.22	EUR	5.850.000	4.994.379,00	0,75
Hapag-Lloyd AG 5.125% Sen Reg S 17/15.07.24	EUR	1.450.000	1.346.719,12	0,20
CMA CGM 6.5% Sen Reg S 17/15.07.22	EUR	2.450.000	1.682.887,31	0,25
MacLaren Finance Plc 5% Sen Reg S 17/01.08.22	GBP	1.950.000	1.466.160,19	0,22
Equinix Inc 2.875% Sen 17/01.10.25	EUR	1.500.000	1.423.874,79	0,21
Masaria Investments SAU 5% Sen Reg S 17/15.09.24	EUR	1.800.000	1.203.356,00	0,18
Viridian Group FinanceCo Plc 4% Sen Reg S 17/15.09.25	EUR	7.490.000	6.874.912,88	1,03
Nidda Healthcare Holding AG 3.5% Sen Reg S 17/30.09.24	EUR	7.411.000	6.819.042,26	1,02
Almaviva Italian Inno Co SpA 7.25% Sen Reg S 17/15.10.22	EUR	4.150.000	3.151.144,57	0,47
3AB Optique Dev SAS 4% Sen Reg S 17/01.10.23	EUR	5.650.000	3.856.809,28	0,58
3AB Optique Dev SAS FRN Sen Reg S 17/01.10.23	EUR	2.000.000	1.363.769,17	0,20
Vallourec Usines Tubes 6.625% Sen Reg S 17/15.10.22	EUR	4.100.000	2.419.830,82	0,36
INEOS Finance Plc 2.125% Sen Reg S 17/15.11.25	EUR	240.000	208.849,63	0,03
CBR Fashion Holding GmbH 5.125% Sen Reg S 17/01.10.22	EUR	5.750.000	3.798.866,08	0,57
Constellium SE 4.25% Sen Reg S 17/15.02.26	EUR	10.260.000	7.710.067,95	1,16
Titan Global Finance Plc 2.375% Sen Reg S 17/16.11.24	EUR	5.255.000	4.269.498,96	0,64
Verisure Midholding AB 5.75% Sen Reg S 17/01.12.23	EUR	5.600.000	4.930.051,78	0,74
Energo-Pro AS 4% Sen Reg S 17/07.12.22	EUR	8.000.000	7.664.535,08	1,15
Picard BondCo SA 5.5% Sen Reg S 17/30.11.24	EUR	5.500.000	4.964.095,28	0,74
Picard Groupe FRN Sen Reg S 17/30.11.23	EUR	1.900.000	1.764.080,33	0,26
Platin 1425 GmbH 5.375% Sen Reg S 17/15.06.23	EUR	7.900.000	6.102.004,99	0,91
Selecta Group BV 5.875% Sen Reg S 18/01.02.24	EUR	6.439.000	3.378.950,21	0,51
Scientific Games Intl Inc 5.5% Sen Reg S 18/15.02.26	EUR	4.550.000	3.111.201,53	0,47
Scientific Games Intl Inc 3.375% Sen Reg S 18/15.02.26	EUR	6.100.000	4.704.724,13	0,71

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto- vermögens
KME AG 6.75% Sen Reg S 18/01.02.23	EUR	4.700.000	2.406.952,25	0,36
Algeco Global Fin Plc 6.5% Sen Reg S 18/15.02.23	EUR	10.070.000	7.490.026,84	1,12
Faurecia SE 2.625% Sen Reg S 18/15.06.25	EUR	2.050.000	1.700.622,77	0,25
Paprec Holding SA 4% Sen Reg S 18/31.03.25	EUR	5.984.000	4.122.942,76	0,62
LKQ European Holdings BV 3.625% Sen Reg S 18/01.04.26	EUR	7.860.000	6.995.169,66	1,05
Coty Inc 4% Sen Reg S 18/15.04.23	EUR	4.233.000	3.597.777,21	0,54
Novafives 5% Sen Reg S 18/15.06.25	EUR	12.850.000	6.952.635,28	1,04
Grupo Antolin Irausa SA 3.375% Sen Reg S 18/30.04.26	EUR	4.109.000	2.703.598,73	0,41
Gamenet Group SpA FRN Reg S Sen 18/27.04.23	EUR	4.200.000	3.186.897,00	0,48
Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.25% Ser B Sen 18/15.04.22	EUR	2.300.000	2.222.504,69	0,33
Sigma Holdco BV 5.75% Sen Reg S 18/15.05.26	EUR	8.100.000	7.528.236,75	1,13
Sunshine Mid BV 6.5% Sen Reg S 18/15.05.26	EUR	2.850.000	2.737.185,92	0,41
Fabric (Bc) SpA FRN Sen Reg S 18/30.11.24	EUR	4.786.000	4.188.001,10	0,63
La Financiere Atalian SA 5.125% Sen Reg S 18/15.05.25	EUR	1.000.000	587.712,64	0,09
La Financiere Atalian SA 6.625% Sen Reg S 18/15.05.25	GBP	3.650.000	2.388.981,06	0,36
Kraton Polymers LLC Cap Corp 5.25% Sen Reg S 18/15.05.26	EUR	6.442.000	5.125.887,01	0,77
Teva Pharmaceutical Fin II BV 4.5% 18/01.03.25	EUR	4.350.000	3.989.145,75	0,60
Premier Foods Finance Plc 6.25% Sen Reg S 18/15.10.23	GBP	6.468.000	6.822.651,59	1,02
Chemours (The) Co 4% Sen Reg S 18/15.05.26	EUR	8.100.000	5.390.406,00	0,81
Intl Game Technology Plc 3.5% Sen Reg S 18/15.07.24	EUR	6.500.000	4.972.799,72	0,75
Smurfit Kappa Acquisitions 2.875% Sen Reg S 18/15.01.26	EUR	3.873.000	3.808.163,29	0,57
Kaefer Isoliertechnik GmbH 5.5% Sen Reg S 18/10.01.24	EUR	7.420.000	5.620.856,11	0,84
ContourGlobal Power Hgs SA 4.125% Sen Reg S 18/01.08.25	EUR	10.588.000	9.373.234,35	1,41
Promontoria Hg 264 B.V 6.75% Sen Reg S 18/15.08.23	EUR	7.131.000	3.614.507,80	0,54
EDreams ODIGEO SA 5.5% Sen Reg S 18/01.09.23	EUR	9.455.000	5.343.120,30	0,80
Fire (Bc) SPA FRN Sen Reg S 18/30.09.24	EUR	3.295.000	2.485.254,65	0,37
Guala Closures SpA FRN Sen Reg S 18/15.04.24	EUR	4.471.000	4.017.342,53	0,60
Rossini Sàrl 6.75% Sen Reg S 18/30.10.25	EUR	9.670.000	9.934.667,90	1,49
UGI International LLC 3.25% Sen Reg S 18/01.11.25	EUR	5.950.000	5.788.945,07	0,87
International Design Gr S.p.A. 6.5% Sen Reg S 18/15.11.25	EUR	6.560.000	4.535.099,29	0,68
Rexel SA 2.75% Sen Reg S 19/15.06.26	EUR	6.110.000	5.256.027,36	0,79
Playtech Plc 4.25% Sen Reg S 19/07.03.26	EUR	5.850.000	4.515.272,13	0,68
Sappi Papier Holdings GmbH 3.125% Sen Reg S 19/15.04.26	EUR	5.752.000	4.235.407,71	0,64
Faurecia SE 3.125% Sen Reg S 19/15.06.26	EUR	7.567.000	6.299.135,49	0,94
Loxam 2.875% Sen Reg S 19/15.04.26	EUR	5.100.000	4.101.701,21	0,61
INEOS Finance Plc 2.875% Sen Reg S 19/01.05.26	EUR	9.200.000	8.327.187,06	1,25
Europcar Mobility Group SA 4% Sen Reg S 19/30.04.26	EUR	9.850.000	4.560.440,56	0,68
Fnac Darty SA 2.625% Sen Reg S 19/30.05.26	EUR	2.069.000	1.755.765,47	0,26
William Hill Plc 4.75% Sen Reg S19/01.05.26	GBP	9.980.000	8.760.511,73	1,31
Eircom Finance DAC 3.5% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	11.272.000	10.841.403,34	1,63
EG Global Finance PLC 4.375% Sen Reg S 19/07.02.25	EUR	5.423.000	4.178.797,34	0,63
Consus Real Estate AG 9.625% Sen Secured Reg S 19/15.05.24	EUR	3.500.000	2.958.264,65	0,44
Cirsa Finance Intl Sàrl 4.75% Sen Reg S 19/22.05.25	EUR	11.210.000	6.942.446,42	1,04
United Group BV FRN Sen Reg S 19/15.05.25	EUR	13.910.000	11.707.707,82	1,75
IHO Verwaltungs GmbH 3.625% Sen Reg S 19/15.05.25	EUR	8.947.458	7.098.422,31	1,06
Novem Group GmbH FRN Sen Reg S 19/15.05.24	EUR	5.994.000	3.862.908,23	0,58
Intl Game Technology Plc 3.5% Sen Reg S 19/15.06.26	EUR	7.965.000	6.045.297,83	0,91
Diocle SpA FRN Sen Reg S 19/30.06.26	EUR	8.677.000	7.705.357,86	1,16
TVL Finance PLC FRN Sen Reg S 19/15.07.25	GBP	9.550.000	8.047.928,69	1,21
Loxam Module SAS 3.25% Sen Reg S 19/14.01.25	EUR	2.717.000	2.154.675,34	0,32
Victoria Plc 5.25% Sen Reg S 19/15.07.24	EUR	8.274.000	6.178.375,07	0,93
Cirsa Finance Intl Sàrl FRN Sen Reg S 19/30.09.25	EUR	926.000	614.335,28	0,09
Walnut Bidco Plc 6.75% Sen Reg S 19/01.08.24	EUR	3.296.000	2.440.284,24	0,37

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge	Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto- vermögens
Swissport Financing Sàrl 5.25% Sen Reg S 19/15.08.24	EUR	4.683.000	2.771.024,76	0,42	
Matterhorn Telecom SA 2.625% Sen Reg S 19/15.09.24	EUR	5.136.000	4.534.520,90	0,68	
Altice France SA 2.5% Sen Reg S 19/15.01.25	EUR	11.116.000	10.448.564,48	1,57	
LHMC Finco 2 Sàrl 7.25% Sen Reg S 19/02.10.25	EUR	2.050.000	828.275,74	0,12	
Crystal Almond Sàrl 4.25% Sen Reg S 19/15.10.24	EUR	9.186.000	8.145.126,69	1,22	
Nexi SpA 1.75% Sen Reg S 19/31.10.24	EUR	4.959.000	4.569.105,51	0,69	
EG Global Finance PLC 6.25% Sec Sen Reg S 19/30.10.25	EUR	2.586.000	2.122.928,57	0,32	
Eircom Finance DAC 1.75% Sen Reg S 19/01.11.24	EUR	3.806.000	3.456.905,22	0,52	
OI European Group BV 2.875% Sen Reg S /15.02.25	EUR	6.390.000	5.934.734,69	0,89	
Quatrim SA 5.875% Sen Reg S 19/15.01.24	EUR	6.660.000	6.617.720,10	0,99	
Teva Pharmaceutical Fin II BV 6% Sen Reg S 19/31.01.25	EUR	3.470.000	3.460.792,93	0,52	
Jaguar Land Rover Automoti Plc 5.875% Sen Reg S 19/15.11.24	EUR	1.189.000	898.554,05	0,13	
Altice Financing SA 2.25% Sen Rg S 20/15.01.25	EUR	5.117.000	4.562.086,94	0,68	
Stena Intl SA 3.75% Sen Reg S 20/01.02.25	EUR	1.211.000	966.024,79	0,14	
Banijay Group SAS 6.5% Sen Reg S 20/01.03.26	EUR	2.500.000	1.983.970,83	0,30	
<b>GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>			<b>511.340.758,40</b>		<b>76,66</b>
Spie SAS 2.63% Sen 19/18.06.26	EUR	12.800.000	11.640.543,48	1,75	
Oci NV 3.125% Sen Reg S 19/01.11.24	EUR	6.600.000	5.873.116,33	0,88	
<b>GESAMT Nicht an einem geregelten Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>			<b>17.513.659,81</b>		<b>2,63</b>
<b>GESAMT Anleihen &amp; ähnliche Wertpapiere</b>			<b>528.854.418,21</b>		<b>79,29</b>
Casino Guichard Perrachon VAR EMTN Step-up Sen 14/07.03.24	EUR	6.600.000	5.689.028,76	0,85	
Telecom Italia SpA 3.625% EMTN Reg S Sen 16/25.05.26	EUR	3.650.000	3.650.768,99	0,55	
Dometic Group AB 3% EMTN Sen Reg S 19/08.05.26	EUR	5.491.000	4.404.875,70	0,66	
B&M European Value Retail SA 4.125% EMTN Reg S 17/01.02.22	GBP	2.000.000	2.016.303,58	0,30	
IPD 3 BV 4.5% EMTN Sen Reg S 17/15.07.22	EUR	2.600.000	2.561.221,00	0,38	
Saipem Finance Intl BV 2.625% EMTN Ser 4 Sen 17/07.01.25	EUR	6.150.000	5.226.196,40	0,78	
Elis SA 2.875% EMTN Sen 18/15.02.26	EUR	3.400.000	2.935.940,60	0,44	
Gobalworth Real Estate Invs Ltd 3% EMTN Sen RegS 18/29.03.25	EUR	3.740.000	3.793.065,99	0,57	
Samsonite Finco Sàrl 3.5% EMTN Sen Reg S 18/15.05.26	EUR	2.100.000	1.371.214,83	0,21	
Gestamp Automocion 3.25% EMTN Sen Reg S 18/30.04.26	EUR	5.132.000	4.185.875,88	0,63	
Telecom Italia SpA 2.875% EMTN Sen Reg S 18/28.01.26	EUR	6.475.000	6.118.977,79	0,92	
ThyssenKrupp AG 2.875% EMTN Sen Reg S 19/22.02.24	EUR	5.277.000	4.645.354,06	0,70	
PPF Telecom Group BV 3.125% EMTN Sen Reg S 19/27.03.26	EUR	15.979.000	15.294.039,37	2,29	
Telecom Italia SpA 2.75% EMTN Sen Reg S 19/15.04.25	EUR	5.571.000	5.364.389,57	0,80	
Orano SA 3.375% EMTN Sen 19/23.04.26	EUR	11.700.000	11.577.776,24	1,74	
<b>GESAMT Sonstige Schuldtitel</b>			<b>78.835.028,76</b>		<b>11,82</b>
<b>GESAMT Sonstige Schuldtitel</b>			<b>78.835.028,76</b>		<b>11,82</b>
<b>GESAMT Schuldtitel</b>			<b>78.835.028,76</b>		<b>11,82</b>
Oddo BHF Jour CI EUR Cap	EUR	17.000	40.286.430,00	6,04	
<b>GESAMT allgemeine OGAW und AIF</b>			<b>40.286.430,00</b>		<b>6,04</b>
<b>GESAMT OGA-Anteile</b>			<b>40.286.430,00</b>		<b>6,04</b>
XS1814065345 190221	EUR	3.913.450	3.717,78	0,00	
XS1883354976 200221	EUR	1.749.666,4	437,42	0,00	
XS1512670412 270221	EUR	312.150	195,09	0,00	
XS1961852750 280221	EUR	1.045.000	522,50	0,00	
XS1814065345 280221	EUR	498.950	623,69	0,00	
XS1639490918 280221	EUR	1.020.000	229,50	0,00	
XS1577947440 280221	EUR	205.500	51,38	0,00	
FR0013318102 280221	EUR	446.720	223,36	0,00	
XS1812087598 040321	EUR	1.800.000	937,50	0,00	

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto- vermögens
XS1987729768 120321	EUR	482.659,5	108,60	0,00
XS1987729768 120321	EUR	455.000	102,38	0,00
XS2083962691 190321	EUR	484.627,5	39,98	0,00
XS1590067432 250321	EUR	998.000	249,50	0,00
XS1706202592 250321	EUR	400.452	18,02	0,00
XS1991114858 270321	EUR	1.169.980	54,60	0,00
XS1598243142 300321	EUR	333.975	9,74	0,00
XS1598243142 300321	EUR	321.880	10,19	0,00
<b>GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte</b>			<b>7.531,23</b>	<b>0,00</b>
<b>GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte</b>			<b>7.531,23</b>	<b>0,00</b>
<b>Forderungen aus verliehenen Wertpapieren insgesamt</b>			<b>7.531,23</b>	<b>0,00</b>
XS1811792792 160121	EUR	-1.866.960	-1.861.119,68	-0,28
XS1799640666 120221	EUR	-306.675	-306.244,17	-0,05
XS1706202592 200221	EUR	-1.464.750	-1.463.606,60	-0,22
XS1883354976 200221	EUR	-4.201.275	-4.198.131,98	-0,63
XS1645113322 210221	EUR	-104.760	-104.593,40	-0,02
XS2107451069 260221	EUR	-100.250	-100.172,82	-0,02
XS1827600724 260221	EUR	-184.500	-184.357,95	-0,03
XS1956187550 260221	EUR	-361.865	-361.486,88	-0,05
XS1956187550 260221	EUR	-234.210	-233.965,27	-0,04
XS2035469126 270221	EUR	-398.000	-397.628,60	-0,06
XS1956187550 270221	EUR	-1.499.850	-1.498.330,40	-0,22
XS1961852750 280221	EUR	-960.000	-958.643,36	-0,14
XS1956187550 280221	EUR	-371.875	-371.418,90	-0,06
XS1794209459 280221	EUR	-309.656,4	-309.408,73	-0,05
XS1713474754 280221	EUR	-99.500	-99.330,20	-0,01
XS1713474754 280221	EUR	-535.417,6	-534.346,85	-0,08
XS1713474754 280221	EUR	-426.195	-425.525,77	-0,06
XS1577947440 030321	EUR	-344.700	-344.444,40	-0,05
XS2035469126 050321	EUR	-500.300	-499.935,84	-0,07
XS1956187550 050321	EUR	-404.680	-404.360,15	-0,06
XS1987729768 110321	EUR	-2.730.280	-2.728.211,21	-0,41
XS1801786275 120321	EUR	-172.845	-172.778,01	-0,03
XS1883354976 130321	EUR	-206.550	-206.491,22	-0,03
XS1645113322 160321	EUR	-1.573.500	-1.572.311,40	-0,24
XS1811792792 270321	EUR	-2.536.250	-2.535.955,65	-0,38
<b>GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte</b>			<b>-21.872.799,44</b>	<b>-3,28</b>
<b>GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte</b>			<b>-21.872.799,44</b>	<b>-3,28</b>
<b>GESAMT Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren</b>			<b>-21.872.799,44</b>	<b>-3,28</b>
<b>GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte</b>			<b>-21.865.268,21</b>	<b>-3,28</b>
Adler Pelzer Holding GmbH 4.125% Sen Reg S 17/01.04.24	EUR	7.710	159.018,75	0,02
Equinix Inc 2.875% Sen 17/01.10.25	EUR	1.500	21.562,50	0,00
Nidda Healthcare Holding AG 3.5% Sen Reg S 17/30.09.24	EUR	7.411	129.692,50	0,02
3AB Optique Dev SAS 4% Sen Reg S 17/01.10.23	EUR	5.650	113.000,00	0,02
3AB Optique Dev SAS FRN Sen Reg S 17/01.10.23	EUR	2.121.21212764	20.854,17	0,00
CBR Fashion Holding GmbH 5.125% Sen Reg S 17/01.10.22	EUR	5.750	147.343,75	0,02
Picard Groupe FRN Sen Reg S 17/30.11.23	EUR	1.900	14.250,00	0,00
Selecta Group BV 5.875% Sen Reg S 18/01.02.24	EUR	6.439	189.145,63	0,04
KME AG 6.75% Sen Reg S 18/01.02.23	EUR	4.700	158.625,00	0,02
LKQ European Holdings BV 3.625% Sen Reg S 18/01.04.26	EUR	8.150	147.718,75	0,02
Gobalworth Real Estate Invs Ltd 3% EMTN Sen RegS 18/29.03.25	EUR	3.740	112.200,00	0,02
OI European Group BV 2.875% Sen Reg S /15.02.25	EUR	6.490	15.548,96	0,00

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto- vermögens
Victoria Plc 5.25% Sen Reg S 20/15.07.24	EUR	1.591	10.208,92	0,00
<b>GESAMT Kupons und Dividenden</b>			<b>1.239.168,93</b>	<b>0,18</b>
CPTN EONIA 0.00 1902	EUR	-2.825.232,19	-2.823.708,89	-0,42
CPTN EONIA 0.00 2002	EUR	-1.411.979,23	-1.411.296,34	-0,21
CPTN EONIA 0.00 2702	EUR	-253.839,6	-253.717,75	-0,04
CPTN EONIA 0.00 2802	EUR	-811.410,6	-811.003,14	-0,12
CPTN EONIA 0.00 2802	EUR	-369.988,5	-369.794,17	-0,06
CPTN EONIA 0.00 2802	EUR	-702.807	-702.410,38	-0,11
CPTN EONIA 0.00 2802	EUR	-167.021,4	-166.941,12	-0,03
CPTN EONIA 0.00 2802	EUR	-317.751	-317.577,17	-0,05
CPTN EONIA 0.00 0403	EUR	-1.295.931	-1.295.350,10	-0,19
CPTN EONIA 0.00 1203	EUR	-379.785	-379.673,76	-0,06
CPTN EONIA 0.00 1203	EUR	-379.785	-379.679,86	-0,06
CPTN EONIA 0.00 1903	EUR	-510.455,3	-510.386,54	-0,08
CPTN EONIA 0.00 2503	EUR	-1.047.900	-1.047.822,46	-0,16
CPTN EONIA 0.00 2503	EUR	-420.474,6	-420.443,48	-0,06
CPTN EONIA 0.00 2703	EUR	-1.228.479	-1.228.418,33	-0,18
CPTN EONIA 0.00 3003	EUR	-350.673,75	-350.669,43	-0,05
CPTN EONIA 0.00 3003	EUR	-337.974	-337.969,84	-0,05
<b>GESAMT Ersteinschuss</b>			<b>-12.806.862,76</b>	<b>-1,92</b>
Diverse Kreditoren Z/R EUR	EUR	-1.083.314,08	-1.083.314,08	-0,16
<b>GESAMT Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen</b>			<b>-1.083.314,08</b>	<b>-0,16</b>
<b>GESAMT Verbindlichkeiten und Forderungen</b>			<b>-12.651.007,91</b>	<b>-1,90</b>
OddoCie CHF	CHF	65.550,37	61.761,14	0,01
OddoCie EUR	EUR	2.753.058,41	2.753.058,41	0,42
OddoCie GBP	GBP	65.165,34	73.576,64	0,01
OddoCie USD	USD	83.855,2	76.384,77	0,01
OddoCie EUR	EUR	-1.125.039,58	-1.125.039,58	-0,17
<b>GESAMT Vermögenswerte</b>			<b>1.839.741,38</b>	<b>0,28</b>
H V/A CHF EUR 170420	EUR	44.958,59	44.958,59	0,01
H V/A CHF EUR 170420	CHF	-47.494	-44.758,94	-0,01
A/V GBP EUR 170420	EUR	163.232	184.257,38	0,03
A/V GBP EUR 170420	GBP	-184.737,06	-184.737,06	-0,03
H V/A USD EUR 170420	EUR	891.604,76	891.604,76	0,13
H V/A USD EUR 170420	USD	-989.200	-900.642,88	-0,14
H V/A CHF EUR 170420	EUR	8.661,26	8.661,26	0,00
H V/A CHF EUR 170420	CHF	-9.143	-8.616,48	0,00
V/A GBP EUR 170420	EUR	48.644.474,43	48.644.474,43	7,31
V/A GBP EUR 170420	GBP	-43.200.000	-48.764.451,01	-7,31
H A/V CHF EUR 170420	EUR	2.658.000	2.504.932,43	0,38
H A/V CHF EUR 170420	CHF	-2.516.810,22	-2.516.810,22	-0,38
H A/V CHF EUR 170420	EUR	7.651.000	7.210.398,05	1,08
H A/V CHF EUR 170420	CHF	-7.244.588,03	-7.244.588,03	-1,09
H A/V USD EUR 170420	EUR	658.000	599.093,22	0,09
H A/V USD EUR 170420	USD	-591.841,53	-591.841,53	-0,09
H A/V USD EUR 170420	EUR	1.610.000	1.465.866,40	0,22
H A/V USD EUR 170420	USD	-1.448.122,89	-1.448.122,89	-0,22
H V/A CHF EUR 170420	EUR	309.378,36	309.378,36	0,05
H V/A CHF EUR 170420	CHF	-326.306	-307.514,85	-0,05
A/V GBP EUR 170420	EUR	337.832	381.347,04	0,06
A/V GBP EUR 170420	GBP	-372.213,35	-372.213,35	-0,06
A/V GBP EUR 170420	EUR	283.951	320.525,80	0,05

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto- vermögens
A/V GBP EUR 170420	GBP	-310.879,37	-310.879,37	-0,05
H V/A CHF EUR 170420	EUR	302.432,63	302.432,63	0,05
H V/A CHF EUR 170420	CHF	-319.896	-301.473,99	-0,05
A/V GBP EUR 170420	EUR	229.615	259.190,96	0,04
A/V GBP EUR 170420	GBP	-252.254,04	-252.254,04	-0,04
H V/A CHF EUR 170420	EUR	302.821,17	302.821,17	0,05
H V/A CHF EUR 170420	CHF	-319.000	-300.629,59	-0,05
H V/A CHF EUR 170420	EUR	427.177,2	427.177,20	0,06
H V/A CHF EUR 170420	CHF	-450.000	-424.085,63	-0,06
H V/A USD EUR 170420	EUR	70.835,08	70.835,08	0,01
H V/A USD EUR 170420	USD	-77.000	-70.106,65	-0,01
H V/A USD EUR 170420	EUR	68.995,21	68.995,21	0,01
H V/A USD EUR 170420	USD	-75.000	-68.285,70	-0,01
H V/A CHF EUR 170420	EUR	102.639,41	102.639,41	0,02
H V/A CHF EUR 170420	CHF	-108.166	-101.936,99	-0,02
A/V GBP EUR 170420	EUR	70.620	79.716,33	0,01
A/V GBP EUR 170420	GBP	-75.406,04	-75.406,04	-0,01
A/V GBP EUR 170420	EUR	6.270.000	7.077.618,24	1,06
A/V GBP EUR 170420	GBP	-6.771.271,11	-6.771.271,11	-1,02
H V/A CHF EUR 170420	EUR	481.955,32	481.955,32	0,07
H V/A CHF EUR 170420	CHF	-507.284	-478.070,78	-0,07
A/V GBP EUR 170420	EUR	334.362	377.430,08	0,06
A/V GBP EUR 170420	GBP	-364.296,86	-364.296,86	-0,05
H V/A CHF EUR 170420	EUR	135.589,99	135.589,99	0,02
H V/A CHF EUR 170420	CHF	-143.000	-134.764,99	-0,02
H V/A CHF EUR 170420	EUR	474.090,89	474.090,89	0,07
H V/A CHF EUR 170420	CHF	-500.000	-471.206,25	-0,07
H V/A USD EUR 170420	EUR	31.272,01	31.272,01	0,00
H V/A USD EUR 170420	USD	-33.500	-30.500,95	0,00
H V/A USD EUR 170420	EUR	28.658,23	28.658,23	0,00
H V/A USD EUR 170420	USD	-30.700	-27.951,61	0,00
A/V GBP EUR 170420	EUR	1.264.982	1.427.920,20	0,21
A/V GBP EUR 170420	GBP	-1.360.961,06	-1.360.961,06	-0,20
H A/V CHF EUR 170420	EUR	57.000	53.717,51	0,01
H A/V CHF EUR 170420	CHF	-53.856,65	-53.856,65	-0,01
H A/V USD EUR 170420	EUR	15.500	14.112,38	0,00
H A/V USD EUR 170420	USD	-14.045,99	-14.045,99	0,00
H A/V USD EUR 170420	EUR	15.000	13.657,14	0,00
H A/V USD EUR 170420	USD	-13.592,9	-13.592,90	0,00
<b>GESAMT Termingeschäfte</b>			<b>285.453,31</b>	<b>0,04</b>
TERM FIX 0.00 010420	EUR	5.000.000	5.000.000,00	0,75
TERM FIX 0.00 010420	EUR	13.977.183,25	13.977.183,25	2,10
<b>GESAMT Termineinlagen</b>			<b>18.977.183,25</b>	<b>2,85</b>
ADM OTC - SOGENE EUR	EUR	360.000	360.000,00	0,05
ADM OTC - JPMORG EUR	EUR	-1.080.000	-1.080.000,00	-0,16
<b>GESAMT Sonstige liquide Mittel</b>			<b>-720.000,00</b>	<b>-0,11</b>
<b>GESAMT Liquide Mittel</b>			<b>20.382.377,94</b>	<b>3,06</b>
Verwaltungsgebühr	CHF	-6.718,89	-6.330,50	0,00
Verwaltungsgebühr	EUR	-593.145,4	-593.145,40	-0,09
Verwaltungsgebühr	USD	-1.266,38	-1.153,56	0,00
Erfolgsabhängige Gebühr	CHF	-42,2	-39,76	0,00
Erfolgsabhängige Gebühr	EUR	-24.651,91	-24.651,91	0,00

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto- vermögens
Erfolgsabhängige Gebühr	USD	-1.366,26	-1.244,54	0,00
<b>GESAMT Kosten</b>			<b>-626.565,67</b>	<b>-0,09</b>
<b>GESAMT Kosten</b>			<b>-626.565,67</b>	<b>-0,09</b>
<b>GESAMT Kosten</b>			<b>-626.565,67</b>	<b>-0,09</b>
<b>GESAMT BARMITTEL</b>			<b>7.104.804,36</b>	<b>1,07</b>
Europcar Mobility Group SA 4.125% Sen Reg S 17/15.11.24	EUR	1.500.000	696.806,88	0,10
RCS & RDS SA 2,5% Sen Reg S 20/05.02.25	EUR	100.000	89.914,48	0,01
Hapag-Lloyd AG 5.125% Sen Reg S 17/15.07.24	EUR	1.600.000	1.486.034,89	0,22
INEOS Finance Plc 2.125% Sen Reg S 17/15.11.25	EUR	360.000	313.274,45	0,05
Picard BondCo SA 5,5% Sen Reg S 17/30.11.24	EUR	1.100.000	992.819,05	0,15
Paprec Holding SA 4% Sen Reg S 18/31.03.25	EUR	332.000	228.746,16	0,03
LKQ European Holdings BV 3.625% Sen Reg S 18/01.04.26	EUR	290.000	258.091,50	0,04
Coty Inc 4% Sen Reg S 18/15.04.23	EUR	167.000	141.939,24	0,02
Samsonite Finco Sàrl 3,5% EMTN Sen Reg S 18/15.05.26	EUR	4.300.000	2.807.725,61	0,42
Chemours (The) Co 4% Sen Reg S 18/15.05.26	EUR	200.000	133.096,44	0,02
Fire (Bc) SPA FRN Sen Reg S 18/30.09.24	EUR	4.413.000	3.328.506,46	0,51
Playtech Plc 4,25% Sen Reg S 19/07.03.26	EUR	2.800.000	2.161.155,90	0,32
Sappi Papier Holdings GmbH 3.125% Sen Reg S 19/15.04.26	EUR	1.000.000	736.336,53	0,11
Fnac Darty SA 2.625% Sen Reg S 19/30.05.26	EUR	2.786.000	2.364.215,85	0,35
Walnut Bidco Plc 6,75% Sen Reg S 19/01.08.24	EUR	900.000	666.339,75	0,10
<b>GESAMT In Pension gegebene, gelieferte Wertpapiere</b>			<b>16.405.003,19</b>	<b>2,45</b>
<b>GESAMT Positionen in vollständigem Eigentum</b>			<b>4.600.000,00</b>	<b>0,69</b>
<b>GESAMT Vertragliches Kaufgeschäft</b>			<b>21.005.003,19</b>	<b>3,14</b>
Europcar Mobility Group SA 4.125% Sen Reg S 17/15.11.24	EUR	884.000	410.651,52	0,06
Dometic Group AB 3% EMTN Sen Reg S 19/08.05.26	EUR	1.096.000	879.210,30	0,13
Mobilux Finance SAS 5,5% EMTN Reg S Sen 16/15.11.24	EUR	300.000	237.588,17	0,04
Loxam 6% Sen Reg S 17/15.04.25	EUR	2.000.000	1.119.986,67	0,17
Grupo Antolin Irausa SA 3,25% Sen Reg S 17/30.04.24	EUR	886.000	586.215,01	0,09
Tenneco Inc 5% Sen Reg S 17/15.07.24	EUR	1.000.000	677.044,44	0,10
INEOS Finance Plc 2.125% Sen Reg S 17/15.11.25	EUR	200.000	174.041,36	0,03
Elis SA 2,875% EMTN Sen 18/15.02.26	EUR	400.000	345.404,78	0,05
Grupo Antolin Irausa SA 3,375% Sen Reg S 18/30.04.26	EUR	2.000.000	1.315.940,00	0,20
Gestamp Automocion 3,25% EMTN Sen Reg S 18/30.04.26	EUR	4.318.000	3.521.943,11	0,52
Fire (Bc) SPA FRN Sen Reg S 18/30.09.24	EUR	1.732.000	1.306.361,47	0,20
Sappi Papier Holdings GmbH 3.125% Sen Reg S 19/15.04.26	EUR	1.100.000	809.970,18	0,12
Fnac Darty SA 2.625% Sen Reg S 19/30.05.26	EUR	1.000.000	848.605,84	0,13
Teva Pharmaceutical Fin II BV 6% Sen Reg S 19/31.01.25	EUR	543.000	541.559,24	0,08
<b>GESAMT Wertpapierleihen</b>			<b>12.774.522,09</b>	<b>1,92</b>
<b>GESAMT Vertragliche Verkaufsgeschäfte</b>			<b>12.774.522,09</b>	<b>1,92</b>
<b>GESAMT Vertragliche Geschäfte</b>			<b>33.779.525,28</b>	<b>5,06</b>
<b>GESAMT NETTOVERMÖGEN</b>			<b>666.994.938,40</b>	<b>100,00</b>

**ANHANG: Mitteilung an die Anteilinhaber über die Verschmelzung durch Übertragung des Fonds ODDO BHF Haut Rendement 2021 auf den Fonds ODDO BHF Haut Rendement 2025**

Paris, 19.08.2019

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

<u>Anteile des Fonds ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2021</u>	<u>Anteile des Fonds ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025</u>
CR-EUR-Anteile: FR0012417368	CR-EUR-Anteile: FR0013300688
CI-EUR-Anteile: FR0012417376	CI-EUR-Anteile: FR0013300696
CN-EUR-Anteile: FR0013295417	CN-EUR-Anteile: FR0013300746
DR-EUR-Anteile: FR0012476364	DR-EUR-Anteile: FR0013300704
DI-EUR-Anteile: FR0012591634	DI-EUR-Anteile: FR0013300712
DN-EUR-Anteil: FR0013300050	DN-EUR-Anteil: FR0013300761
GC-EUR-Anteile: FR0012413672	GC-EUR-Anteile: FR0013300720
CR-CHF-[H]-Anteile: FR0012591659	CR-CHF-[H]-Anteile: FR0013300779
CI-USD-[H]-Anteile: FR0012750537	CN-CHF-[H]-Anteile: FR0013300787
	CN-USD-[H]-Anteile: FR0013340742
	DR-USD-[H]-Anteile: FR0013411931

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

**I – Maßnahme**

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

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

Angesichts des bedeutenden Rückgangs der Risikoaufschläge (Zinssatz und Kreditspread) auf Anleihen mit einer Laufzeit von unter 3 Jahren und weniger Wiederanlagemöglichkeiten bei vorzeitiger Rückzahlung der Anleihen im Portfolio sind die Performanceaussichten des aufgenommenen Fonds begrenzt. Deshalb ist die

Verwaltungsgesellschaft der Auffassung, dass es im Interesse der Inhaber von Anteilen ist, nicht die ursprüngliche Laufzeit des aufgenommenen Fonds abzuwarten und diesen Fonds mit einem Fonds derselben Art zu verschmelzen, der eine längere Laufzeit hat und dessen Performanceaussichten von den Fondsmanagern als besser eingeschätzt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat daher beschlossen, eine Verschmelzung durch Übertragung dieses Fonds mit dem aufnehmenden Fonds vorzunehmen, dessen Merkmale, darunter insbesondere das Anlageziel und die Anlagestrategie, ähnlich sind. Wir weisen Sie jedoch darauf hin, dass Sie als Inhaber von Anteilen des aufnehmenden Fonds insbesondere aufgrund der längeren Laufzeit des Fonds (festgelegt auf den 31. Dezember 2025) und aufgrund der Tatsache, dass dieser Fonds in Titel mit einem niedrigeren Rating investieren kann (Mindestrating von CCC+), einem höheren Risiko ausgesetzt sind. Für einen Vergleich der Merkmale der beiden Fonds verweisen wir auf den Abschnitt „Entwicklung des Risikoprofils“ auf den Seiten 2 und 3 sowie auf die Vergleichstabelle im Anhang.

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

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

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

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

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

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

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

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

## **II – Veränderungen infolge der Maßnahme**

### **A – Entwicklung des Risikoprofils**

#### **Änderung des Risiko-Rendite-Profils: JA**

#### **Erhöhung des Risiko-Rendite-Profils: JA**

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

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

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

Die Hauptunterschiede zwischen den beiden Fonds sind Folgende:

1. Der aufgenommene Fonds legt in Schuldtiteln mit einem Mindestrating von B- an (vorwiegend kann dieser Fonds jedoch in erheblichem Maße in Titeln mit dem Rating B anlegen), während die vom aufnehmenden Fonds gehaltenen Schuldtitel ein Mindestrating von CCC+ haben können; allerdings darf der aufnehmende Fonds höchstens 10% seines Nettovermögens in Titeln mit dem Rating CCC+ halten. Der aufnehmende Fonds kann somit im Vergleich zum aufgenommenen Fonds eine erhöhte Volatilität aufweisen.
2. Die vom aufnehmenden Fonds angestrebte annualisierte Nettoperformance liegt über der des aufgenommenen Fonds (siehe oben).
3. Die maximale Laufzeit der Titel des aufnehmenden Fonds (01.07.2026) ist länger als die der Titel des aufgenommenen Fonds (01.07.2022).

4. Der SRRI<sup>1</sup> des aufgenommenen Fonds ist 2, der des aufnehmenden Fonds 3 (das höhere mit einer Anlage im aufnehmenden Fonds verbundene Risiko lässt sich dadurch erklären, dass die Laufzeit der Titel dieses Fonds länger ist als die der Titel des aufgenommenen Fonds).
5. Der aufgenommene Fonds legt mindestens 80% seines Nettovermögens in Titeln von Emittenten an, die ihren Sitz in einem europäischen Land haben, gegenüber 60% beim aufnehmenden Fonds, und kann bis zu 20% seines Vermögens in Titeln von Emittenten anlegen, die ihren Sitz außerhalb Europas haben (ohne Einschränkungen, einschließlich Schwellenländer), gegenüber 40% beim aufnehmenden Fonds.
6. Der aufgenommene Fonds kann im Gegensatz zum aufnehmenden Fonds maximal 10% seines Nettovermögens in Wertpapieren mit eingebetteten Derivaten anlegen sowie in Wandelanleihen (und Aktien halten, die im Rahmen einer Wandlung erworben werden).
7. Der aufgenommene Fonds und der aufnehmende Fonds nutzen beide Derivate, um das Währungsrisiko abzusichern, wobei der aufnehmende Fonds ein geringeres Restrisiko aufweist (maximal 1% gegenüber maximal 5% beim aufgenommenen Fonds).
8. Die durchschnittliche Duration<sup>2</sup> der vom aufgenommenen Fonds gehaltenen Schuldtitle liegt zwischen 0 und 7 Jahren, gegenüber 0 bis 6 Jahren beim aufnehmenden Fonds (die Sensitivität des Kurses von Titeln, die der aufgenommene Fonds hält, kann daher größer sein als die des Kurses von Titeln, die der aufnehmende Fonds hält).

Die Liste der Risiken ist in der vergleichenden Tabelle auf Seite 9 aufgeführt.

## B – Änderung der Kosten

### **Höhere Kosten: JA**

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

Der aufgenommene Fonds und der aufnehmende Fonds erheben eine erfolgsabhängige Gebühr in Höhe von 10% (einschl. Steuern) der Performance, die über einer in ihrer Dokumentation angegebenen annualisierten Nettoperformance liegt. Aufgrund der Unterschiede der beiden Fonds bei der angestrebten annualisierten Performance kann diese Gebühr jedoch beim aufnehmenden Fonds höher sein. Denn der Grenzwert, ab dem die erfolgsabhängige Gebühr fällig wird, ist beim aufgenommenen Fonds mit 6% festgelegt, gegenüber 3,20% für die Anteile „R“, 3,75% für die Anteile „N“ und 3,80% für die Anteile „I“ und „GC“ des aufnehmenden Fonds.

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

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

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

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

#### D – Änderung der Beteiligten

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

Bei den anderen Beteiligten gibt es keine Veränderungen.

#### E – Änderung in Bezug auf Zeichnungen und Rücknahmen

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

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

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

### **III – Bedingungen der Maßnahme**

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

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

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

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

### **IV – Aspekte, die Anleger beachten sollten**

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

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



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

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

Nicolas CHAPUT  
CEO

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

### 1- Quantitative Komponenten

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

(\*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2019

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

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

(\*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2019

### 2- Qualitative Komponenten

#### 2.1. Fixe Vergütungen

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

#### 2.2. Variable Vergütungen

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

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

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

Es sei darauf hingewiesen, dass einige Fondsmanager im Rahmen ihrer variablen Vergütung einen Anteil der von OBAM SAS vereinbarten erfolgsabhängigen Gebühren erhalten können. Dies gilt, sofern die Bestimmung des

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

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

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

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

jedem Fondsmanager zustehenden Betrages dem oben beschriebenen Prozess unterliegt und es keine individuellen Vertragsklauseln gibt, die die Aufteilung und die Zahlung der erfolgsabhängigen Gebühren regelt.

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

### **3- Risikoträger und aufgeschobene variable Vergütungen**

#### **3.1. Risikoträger**

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

#### **3.2. Aufgeschobene variable Vergütungen**

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

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

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

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

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

### **4- Im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommene Veränderungen der Vergütungspolitik**

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

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

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