



ODDO BHF Green Bond

HALBJAHRESBERICHT

31.3.2020

Hinweis für unsere Anleger

Angaben zu wesentlichen Änderungen

Der Fonds wurde per 1. Oktober 2019 von ODDO AccuZins in ODDO BHF Green Bond umbenannt. Weiterhin wurden zusätzliche Anteilklassen aufgelegt.

Die Besonderen Anlagebedingungen des Fonds wurden an die neuen Musterkostenklauseln der BaFin angepasst. Darüber hinaus wurde in den Besonderen Anlagebedingungen eine Grenze für die Investition in Green Bonds aufgenommen.

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren Änderungen gemäß §101 Absatz 3 Nr. 3 KAGB.

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Postanschrift:
Postfach 10 53 54
40044 Düsseldorf

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

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Aus dem Jahr 2019 nahmen die Kapitalmärkte viel Schwung mit ins neue Jahr. Von der Eindämmung des Handelskonflikts zwischen den USA und China profitierten vor allem exportorientierte Aktien, weshalb der stark exportabhängige DAX noch am 22. Januar einen historischen Höchststand erreichte. In der Folge führte die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus über China hinaus zu immer höheren Belastungen für Unternehmen aller Branchen. Große Messen wurden abgesagt, Städte und Regionen unter Quarantäne gestellt, das gesellschaftliche Leben zurückgefahren. Bei Unternehmen, deren Exporterlöse zurückgehen oder deren Lieferketten unterbrochen werden, häuften sich die Gewinnwarnungen. Die globalen Aktienbörsen reagierten auf die dramatische Zuspitzung der Lage ab der letzten Februarwoche mit schockartigen Markteinbrüchen, die alle Gewinne aus dem Vorjahr zunichtemachten. Zentralbanken und Regierung verabschiedeten umfassende Hilfspakete, um die vor einer Rezession stehende Realwirtschaft zu stützen und die Kapitalmärkte zu stabilisieren.

Mit Aufkommen des Corona-Virus, welches sich weltweit ausgebreitet hat, sind negative Auswirkungen auf Wachstum, Beschäftigung und Kapitalmärkte eingetreten, die sich seit März 2020 auf die Wertentwicklung des Sondervermögens und die Prozesse der Kapitalverwaltungsgesellschaft und ihrer Auslagerungsunternehmen und Dienstleister auswirken. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat umfangreiche Maßnahmen mit dem Ziel getroffen, eine ordnungsgemäße Verwaltung des Sondervermögens sicherzustellen, und hat von ihren Auslagerungsunternehmen eine Bestätigung des Vorliegens angemessener Notfallpläne eingeholt.

Inwieweit die getroffenen Maßnahmen, insbesondere die Präventionshandlungen der Regierungen sowie die Geldpolitik der Notenbanken, zu einer Beruhigung der Kapitalmärkte führen werden, ist derzeit noch unklar. Für das gesamte Jahr 2020 sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren und damit Auswirkungen auf die Entwicklung des Sondervermögens nicht auszuschließen.

ODDO BHF Green Bond

Der ODDO BHF Green Bond ist ein aktiv gemanagter Anleihefonds, welcher zu mindestens 51 Prozent in „Green Bonds“ internationaler Emittenten investiert. „Green Bonds“ sind verzinsliche Anleihen, bei denen die durch die Emission erhaltenen Mittel zur Finanzierung oder Refinanzierung neuer oder existierender Projekte in den Bereichen Umwelt- und Klimaschutz eingesetzt werden. Die verzinslichen Wertpapiere müssen dabei ein Mindestrating von B-/B3 aufweisen. Darüber hinaus investiert der Fonds in Anleihen von Emittenten, die nach Einschätzung unserer Kapitalmarktexperten der Erfüllung von Nachhaltigkeits- und Umweltkriterien besondere Bedeutung beimessen. Es wird zudem eine laufende Absicherung von Fremdwährungsrisiken angestrebt. Die Auswahl der Anlagen beruht auf der Einschätzung unserer Kapitalmarktexperten, welche stetig nach Anlagemöglichkeiten suchen, von denen eine gute Wertentwicklung zu erwarten ist.

Bei der Auswahl der Anlagetitel wird sich am Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond TR Index®* orientiert. Dieser wird jedoch nicht nachgebildet. Der aktive Investmentprozess und die Emittentenauswahl basieren vielmehr auf fundamentalen Analysen, in deren Rahmen eine Einschätzung des makroökonomischen Umfeldes und auch eine Bonitätsanalyse der jeweiligen Emittenten vorgenommen werden.

Die Auswahl und Gewichtung der einzelnen Werte basiert auf mehreren, intern aufgestellten Kriterien zur Bewertung der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere. Dabei kann die Gewichtung der einzelnen Kriterien variieren und zu einer stärkeren oder schwächeren Bewertung dieser führen, um zukünftigen Entwicklungen Rechnung zu tragen. Zusätzlich werden die Laufzeit und die Zinskurvenposition des Portefeuilles sowie die Gewichtung der einzelnen Rentenmarktsegmente auf Basis von Top-Down-Analysen flexibel an die jeweilige Marktlage angepasst.

Ziel einer Anlage im ODDO BHF Green Bond ist es, eine Outperformance gegenüber dem Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond TR Index® zu erzielen und zugleich einen positiven Beitrag zum Klima- und Umweltschutz zu leisten.

Der ODDO BHF Green Bond CR-EUR verzeichnete im zurückliegenden Geschäftsjahr aufgrund der Ausnahmesituation an den Märkten einen Wertverlust von 4,4 Prozent.

Die weiteren Anteilklassen waren per 31. März 2020 noch ohne Bestand.

Nähere Informationen und Kommentare zur Aufstellung des Fonds finden Sie unter „am.oddo-bhf.com“.

* Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond TR Index® ist eine eingetragene Marke von Bloomberg Index Services Limited.

Vermögensaufstellung im Überblick

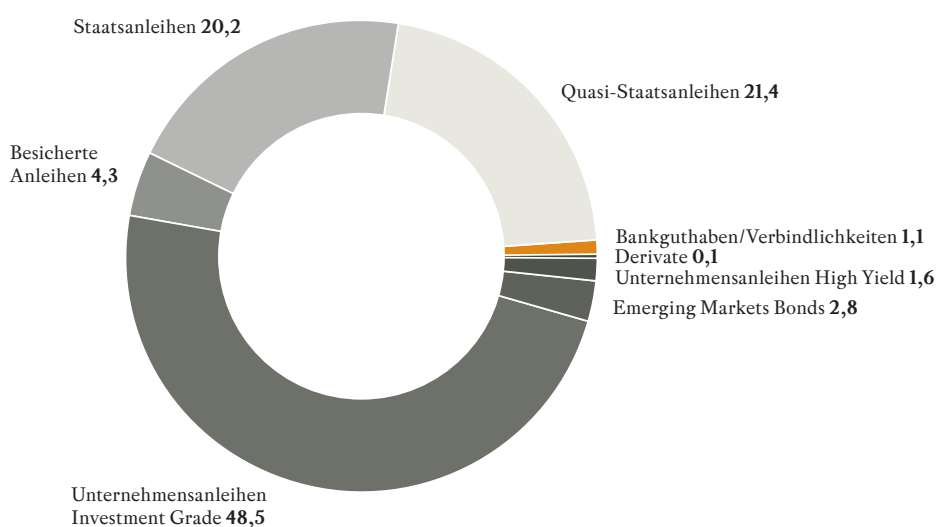
31.3.2020

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR		117,5
	Kurswert	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
Anleihen*	116.196.490,73	98,88
Staats-/Quasi-Staatsanleihen (OECD), besicherte Anleihen	53.994.479,09	45,95
Staatsanleihen	23.786.872,83	20,24
Quasi-Staatsanleihen	25.116.060,57	21,37
Besicherte Anleihen	5.091.545,69	4,33
Corporates	58.944.395,15	50,16
Unternehmensanleihen Investment Grade	57.016.745,87	48,52
Unternehmensanleihen High Yield	1.927.649,28	1,64
Emerging Markets Bonds	3.257.616,49	2,77
Bankguthaben	1.329.721,12	1,13
Bankguthaben in EUR (inkl. Kurswert Derivate)	1.301.337,21	1,11
Bankguthaben in Fremdwährung (inkl. Kurswert Derivate)	28.383,91	0,02
Derivate	73.928,65	0,06
Ergebnisse aus Devisentermingeschäften	73.928,65	0,06
II. Verbindlichkeiten	- 91.525,04	- 0,08
III. Fondsvermögen	117.508.615,46	100,00

* inkl. Stückzinsansprüche

Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



Kurzdarstellung der Anteilklassen

ODDO BHF Green Bond CR-EUR

Auflegung:	30. Juli 1984
Geschäftsjahr:	1. Oktober bis 30. September
WKN:	847808
ISIN:	DE0008478082
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,75 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.*); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3 %, zzt. 3 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

ODDO BHF Green Bond CN-EUR

Auflegung:	15. Juni 2018
Geschäftsjahr:	1. Oktober bis 30. September
WKN:	A141WX
ISIN:	DE000A141WX8
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,45 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.*); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3 %, zzt. 3 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

ODDO BHF Green Bond CI-EUR

Auflegung:	1. Oktober 2019
Geschäftsjahr:	1. Oktober bis 30. September
WKN:	A2JQGW
ISIN:	DE000A2JQGW2
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,2 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.*); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	250.000 Euro

*Die Mindestvergütung wird dem Fonds insgesamt nur einmal belastet, unabhängig von der Anzahl der Anteilklassen.

ODDO BHF Green Bond DI-EUR

Auflegung:	1. Oktober 2019
Geschäftsjahr:	1. Oktober bis 30. September
WKN:	A2JQGX
ISIN:	DE000A2JQGX0
Ausschüttung:	Mitte November
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,2 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.*); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	250.000 Euro

ODDO BHF Green Bond DP-EUR

Auflegung:	1. Oktober 2019
Geschäftsjahr:	1. Oktober bis 30. September
WKN:	A2JQGY
ISIN:	DE000A2JQGY8
Ausschüttung:	Mitte November
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,15 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.*); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	2 Mio. Euro

Die Anteilklasse DP-EUR ist speziell für institutionelle Anleger, welche eine vorherige Vereinbarung mit der Kapitalverwaltungsgesellschaft geschlossen haben.

*Die Mindestvergütung wird dem Fonds insgesamt nur einmal belastet, unabhängig von der Anzahl der Anteilklassen.

Vermögensaufstellung

31.3.2020

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.3.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum					EUR	107.698.678,70	91,65
Börsengehandelte Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
1,25% BELGIEN 18/33 BE0000346552	EUR	4.250,00	0,00	0,00	113,2930 %	4.814.952,50	4,10
0,875% KBC GROEP 18/23 BE0002602804	EUR	600,00	0,00	0,00	97,1464 %	582.878,40	0,50
2,241% ALLIANZ SE 15/45 DE000A14J9N8	EUR	100,00	0,00	200,00	100,1662 %	100.166,20	0,09
5,625% ALLIANZ SE 12/42 DE000AIRE1Q3	EUR	300,00	0,00	0,00	109,0860 %	327.258,00	0,28
0,50% ALLIANZ FINANCE II 20/31 DE000A28RSR6	EUR	300,00	300,00	0,00	91,5111 %	274.533,30	0,23
0,75% SAP SE 18/24 DE000A2TSTE8	EUR	300,00	0,00	200,00	100,4595 %	301.378,50	0,26
0,01% BERLIN HYP PF. 19/27 DE000BHY0GL4	EUR	500,00	0,00	640,00	100,1177 %	500.588,50	0,43
1,25% COMMERZBANK 18/23 DE000CZ40NG4	EUR	500,00	0,00	0,00	95,4837 %	477.418,50	0,41
2,375% LANDESBANK BADEN-WUE. DL - PF. 19/22 DE000LB2CJ96	USD	1.400,00	0,00	1.430,00	103,3508 %	1.318.670,49	1,12
0,00% NRW.BANK 19/29 DE000NWB0AH9	EUR	1.300,00	1.300,00	0,00	100,3560 %	1.304.628,00	1,11
0,01% DEUTSCHE KREDITBANK PF. 19/29 DE000SCB0021	EUR	300,00	300,00	0,00	99,4645 %	298.393,50	0,25
0,80% ADIF - ALTA VELOCIDAD 17/23 ES0200002022	EUR	1.500,00	0,00	0,00	101,4660 %	1.521.990,00	1,30
0,95% ADIF - ALTA VELOCIDAD 19/27 ES0200002048	EUR	400,00	0,00	0,00	101,2726 %	405.090,40	0,34
2,25% ELECTRICITE DE FRANCE (E.D.) 13/21 FR0011637586	EUR	200,00	0,00	300,00	101,5564 %	203.112,80	0,17
1,75% SUEZ 15/25 FR0012949923	EUR	300,00	0,00	200,00	105,2703 %	315.810,90	0,27
1,125% BPCE 15/22 FR0013067170	EUR	300,00	0,00	0,00	100,1390 %	300.417,00	0,26
1,75% FRANKREICH 15/66 FR0013154028	EUR	2.100,00	0,00	1.400,00	133,4010 %	2.801.421,00	2,38
0,25% SCHNEIDER ELECTRIC SE 16/24 FR0013201308	EUR	400,00	0,00	0,00	97,7884 %	391.153,60	0,33
0,314% VEOLIA ENVIRONNEMENT 16/23 FR0013210408	EUR	500,00	0,00	0,00	98,6724 %	493.362,00	0,42
1,00% ELECTRICITE DE FRANCE (E.D.) 16/26 FR0013213295	EUR	600,00	0,00	0,00	99,3066 %	595.839,60	0,51
0,709% DANONE 16/24 FR0013216918	EUR	400,00	400,00	600,00	99,8151 %	399.260,40	0,34
1,75% FRANKREICH 16/39 FR0013234333	EUR	6.900,00	4.800,00	150,00	123,1250 %	8.495.625,69	7,23
0,20% CAISSE DES DEPOTS ET CONSIG 17/22 FR0013239985	EUR	2.000,00	0,00	0,00	100,9726 %	2.019.452,00	1,72
1,50% ENGIE 17/28 FR0013245867	EUR	400,00	0,00	0,00	102,0828 %	408.331,20	0,35
0,375% ENGIE 17/23 FR0013284247	EUR	600,00	0,00	0,00	98,7701 %	592.620,60	0,50
1,375% ENGIE 17/29 FR0013284254	EUR	600,00	0,00	0,00	100,4336 %	602.601,60	0,51
1,375% ENGIE 18/UND. FR0013310505	EUR	600,00	0,00	0,00	95,1932 %	571.159,20	0,49
0,50% AGENCE FRANCAISE DEVELOPPEM 18/25 FR0013365376	EUR	1.500,00	0,00	0,00	102,8494 %	1.542.741,00	1,31
0,75% CREDIT AGRICOLE S.A. (LDN B) 18/23 FR0013385515	EUR	600,00	0,00	0,00	98,9733 %	593.839,80	0,51
3,25% ENGIE 19/UND. FR0013398229	EUR	600,00	0,00	0,00	99,0687 %	594.412,20	0,51

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.3.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
1,125% SOCIETE DU GRAND PARIS 19/34 FR0013409612	EUR	700,00	0,00	0,00	109,0690 %	763.483,00	0,65
1,70% SOCIETE DU GRAND PARIS 19/50 FR0013422383	EUR	600,00	0,00	0,00	118,7367 %	712.420,20	0,61
2,625% SPIE 19/26 FR0013426376	EUR	100,00	0,00	200,00	89,1500 %	89.150,01	0,08
0,35% REGIE AUTON. TRANSP. PAR. (RA) 19/29 FR0013426731	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	100,6910 %	2.013.820,00	1,71
1,375% ENGIE 19/39 FR0013428513	EUR	500,00	0,00	0,00	90,9405 %	454.702,50	0,39
0,50% ENGIE 19/30 FR0013455813	EUR	400,00	400,00	0,00	90,6088 %	362.435,20	0,31
0,10% CAISSE FRANCAISE D.FIN PF. 19/29 FR0013459757	EUR	300,00	300,00	0,00	98,8380 %	296.514,00	0,25
2,00% CNP ASSURANCES 19/50 FR0013463775	EUR	200,00	400,00	200,00	87,5012 %	175.002,40	0,15
0,125% BPCE 19/24 FR0013464930	EUR	500,00	500,00	0,00	95,0589 %	475.294,50	0,40
0,05% CREDIT AGRICOLE HOME LN 19/29 FR0013465010	EUR	1.100,00	1.100,00	0,00	98,3769 %	1.082.145,90	0,92
0,375% LVMH MOET HENN. L. VUITTON 20/31 FR0013482841	EUR	500,00	500,00	0,00	93,4638 %	467.319,00	0,40
1,00% SOCIETE DU GRAND PARIS 20/70 FR0013483914	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	94,5075 %	945.075,00	0,80
0,571% DANONE 20/27 FR0013495181	EUR	200,00	200,00	0,00	98,1980 %	196.396,00	0,17
1,75% ENGIE 20/28 FR0013504677	EUR	800,00	800,00	0,00	102,9000 %	823.200,00	0,70
1,35% IRLAND 18/31 IE00BFZRQ242	EUR	2.400,00	1.400,00	0,00	112,5655 %	2.701.572,00	2,30
0,50% NIEDERLANDE 19/40 NL0013552060	EUR	3.300,00	600,00	0,00	108,6610 %	3.585.813,00	3,05
4,496% EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL 19/79 PTEDPKOM0034	EUR	100,00	0,00	300,00	103,0400 %	103.040,00	0,09
1,625% EUROPEAN BANK REC. DEV. 19/24 US29874QAY08	USD	1.500,00	0,00	0,00	104,4225 %	1.427.511,96	1,21
7,50% DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN. 03/33 XS0161488498	EUR	200,00	0,00	0,00	162,3962 %	324.792,40	0,28
5,125% ASSICURAZIONI GENERALI 09/24 XS0452314536	EUR	300,00	0,00	0,00	114,7292 %	344.187,60	0,29
2,75% EUROPEAN INVESTMENT BANK 12/23 XS0852107266	SEK	10.000,00	0,00	0,00	108,5450 %	998.459,23	0,85
5,00% HANNOVER FINANCE (LUX.) 12/43 XS0856556807	EUR	200,00	0,00	300,00	109,8053 %	219.610,60	0,19
2,875% DEUTSCHE POST 12/24 XS0862952297	EUR	300,00	0,00	250,00	110,1860 %	330.558,00	0,28
7,75% ASSICURAZIONI GENERALI 12/42 XS0863907522	EUR	200,00	0,00	0,00	109,6052 %	219.210,40	0,19
3,987% TELEFONICA EMISIONES 13/23 XS0874864860	EUR	300,00	0,00	300,00	108,4678 %	325.403,40	0,28
5,125% AXA 13/43 XS0878743623	EUR	430,00	0,00	0,00	108,3610 %	465.952,30	0,40
6,25% ORSTED EO-ANL. 13/13 XS0943370543	EUR	300,00	0,00	0,00	109,2844 %	327.853,21	0,28
1,375% ALFA LAVAL TREASURY EO-ANL. 14/22 XS1108679645	EUR	500,00	0,00	0,00	101,0903 %	505.451,50	0,43
1,875% TRANSURBAN FINANCE EO-ANL. 14/24 XS1109744778	EUR	450,00	0,00	0,00	102,0500 %	459.225,00	0,39
1,00% UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD S 15/25 XS1218319702	EUR	500,00	0,00	0,00	98,4281 %	492.140,50	0,42
1,75% TENNET HOLDING 15/27 XS1241581096	EUR	360,00	0,00	0,00	106,5463 %	383.566,68	0,33

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.3.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
1,375% APPLE EO-ANL. 15/24 XS1292384960	EUR	220,00	0,00	0,00	103,0442 %	226.697,24	0,19
1,50% MONDI FINANCE EO-ANL. 16/24 XS1395010397	EUR	500,00	0,00	0,00	99,5132 %	497.566,00	0,42
1,125% IBERDROLA INTERNATIONAL 16/26 XS1398476793	EUR	300,00	0,00	400,00	100,9047 %	302.714,10	0,26
0,875% ALLIANDER 16/26 XS1400167133	EUR	300,00	0,00	300,00	102,3580 %	307.074,00	0,26
0,625% ABN AMRO BANK 16/22 XS1422841202	EUR	360,00	0,00	0,00	99,1027 %	356.769,72	0,30
1,875% TENNET HOLDING 16/36 XS1432384409	EUR	400,00	0,00	0,00	106,4120 %	425.648,00	0,36
1,00% TENNET HOLDING 16/26 XS1432384664	EUR	480,00	0,00	0,00	101,7768 %	488.528,64	0,42
0,375% IBERDROLA INTERNATIONAL 16/25 XS1490726590	EUR	600,00	0,00	0,00	97,0601 %	582.360,60	0,50
0,125% SOCIETE GENERALE 16/21 XS1500337644	EUR	300,00	0,00	0,00	98,7080 %	296.124,00	0,25
1,25% TENNET HOLDING 16/33 XS1505568136	EUR	360,00	0,00	0,00	99,9392 %	359.781,12	0,31
0,375% AFRICAN DEVELOPMENT BANK 16/22 XS1527751991	SEK	10.000,00	0,00	0,00	99,9860 %	919.728,65	0,78
0,50% BNP PARIBAS 16/22 XS1527753187	EUR	360,00	0,00	0,00	98,9292 %	356.145,12	0,30
1,00% IBERDROLA FINANZAS 16/24 XS1527758145	EUR	500,00	0,00	0,00	100,9251 %	504.625,50	0,43
1,00% ENEL FINANCE INTL 17/24 XS1550149204	EUR	700,00	0,00	600,00	99,4608 %	696.225,60	0,59
1,00% IBERDROLA FINANZAS 17/25 XS1575444622	EUR	500,00	0,00	0,00	100,6951 %	503.475,50	0,43
1,00% NOKIA 17/21 XS1577727164	EUR	400,00	0,00	0,00	97,9916 %	391.966,40	0,33
2,995% TENNET HOLDING 17/UND. XS1591694481	EUR	340,00	0,00	140,00	96,2788 %	327.347,93	0,28
0,75% TENNET HOLDING 17/25 XS1632897762	EUR	360,00	0,00	0,00	100,6166 %	362.219,76	0,31
0,875% INTESA SANPAOLO 17/22 XS1636000561	EUR	360,00	0,00	0,00	96,8941 %	348.818,76	0,30
0,625% COMPASS GROUP INT. EO-ANL. 17/24 XS1637093508	EUR	500,00	0,00	0,00	98,1157 %	490.578,50	0,42
0,50% BRITISH TELECOMMUN. EO-ANL. 17/22 XS1637332856	EUR	300,00	0,00	300,00	99,1455 %	297.436,50	0,25
2,25% SNCF RESEAU 17/47 XS1648462023	EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	127,5270 %	1.912.905,00	1,63
0,875% SSE EO-ANL. 17/25 XS1676952481	EUR	480,00	0,00	0,00	99,6408 %	478.275,84	0,41
1,25% IBERDROLA FINANZAS 17/27 XS1682538183	EUR	500,00	0,00	0,00	101,2433 %	506.216,50	0,43
1,25% INNOGY FINANCE 17/27 XS1702729275	EUR	600,00	0,00	0,00	101,3354 %	608.012,40	0,52
1,50% IREN 17/27 XS1704789590	EUR	300,00	0,00	0,00	100,3644 %	301.093,20	0,26
0,25% SWEDBANK EO-ANL. 17/22 XS1711933033	EUR	480,00	0,00	0,00	97,9967 %	470.384,16	0,40
0,625% BARCLAYS EO-ANL. 7/23 XS1716820029	EUR	360,00	0,00	0,00	95,0460 %	342.165,60	0,29
0,00% TOYOTA MOTOR CREDIT EO-ANL. 17/21 XS1720639779	EUR	360,00	0,00	0,00	98,7776 %	355.599,36	0,30
1,875% IBERDROLA INTERNATIONAL 17/UND. XS1721244371	EUR	500,00	0,00	0,00	96,8000 %	484.000,00	0,41
0,50% ISLAND EO-ANL. 17/22 XS1738511978	EUR	1.200,00	0,00	0,00	100,5812 %	1.206.974,40	1,03
1,125% ENEL FINANCE INTL 18/26 XS1750986744	EUR	600,00	0,00	0,00	98,7742 %	592.645,20	0,50

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.3.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
2,625% IBERDROLA INTERNATIONAL 23/UND. XS1797138960	EUR	200,00	0,00	0,00	99,0897 %	198.179,40	0,17
1,00% BNP PARIBAS 18/24 XS1808338542	EUR	360,00	0,00	0,00	97,0135 %	349.248,60	0,30
0,875% ABN AMRO BANK 18/25 XS1808739459	EUR	480,00	0,00	0,00	98,5804 %	473.185,92	0,40
0,75% KONINKLIJKE PHILIPS 18/24 XS1815116568	EUR	200,00	0,00	200,00	100,1630 %	200.326,00	0,17
1,375% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 18/25 XS1820037270	EUR	600,00	0,00	0,00	95,6099 %	573.659,40	0,49
2,00% TENNET HOLDING 18/34 XS1828037827	EUR	360,00	0,00	0,00	108,5787 %	390.883,32	0,33
0,625% DNB BOLIGKREDITT EO-PF. 18/25 XS1839888754	EUR	1.000,00	0,00	0,00	103,3964 %	1.033.964,00	0,88
2,20% RZD CAPITAL 19/27 XS1843437036	EUR	360,00	0,00	0,00	96,6400 %	347.904,00	0,30
3,25% MUENCHENER RUECKVERS.-GES. 18/49 XS1843448314	EUR	100,00	0,00	100,00	106,6328 %	106.632,80	0,09
1,25% IBERDROLA FINANZAS 18/26 XS1847692636	EUR	500,00	0,00	0,00	101,5017 %	507.508,50	0,43
0,375% SVENSKA HANDELSBK EO-ANL. 18/23 XS1848875172	EUR	360,00	0,00	0,00	98,6668 %	355.200,48	0,30
0,25% RAIFFEISEN BANK INTL 18/21 XS1852213930	EUR	300,00	0,00	0,00	99,2981 %	297.894,30	0,25
0,75% COOOPERATIEVE RABOBANK U.A. 18/23 XS1871439342	EUR	300,00	300,00	0,00	97,0420 %	291.126,00	0,25
1,375% SSE EO-ANL. 18/27 XS1875284702	EUR	240,00	0,00	0,00	101,9663 %	244.719,12	0,21
1,95% IREN 18/25 XS1881533563	EUR	560,00	0,00	0,00	104,1091 %	583.010,96	0,50
3,625% GETLINK SE 18/23 XS1886399093	EUR	480,00	0,00	0,00	91,3172 %	438.322,56	0,37
3,25% IBERDROLA INTERNATIONAL 19/UND. XS1890845875	EUR	400,00	0,00	0,00	101,0479 %	404.191,60	0,34
1,875% EDP FINANCE 18/25 XS1893621026	EUR	480,00	0,00	0,00	102,7083 %	492.999,84	0,42
2,50% ING GROEP 18/30 XS1909186451	EUR	700,00	0,00	500,00	101,5942 %	711.159,40	0,61
1,50% HSBC HOLDINGS EO-ANL. 18/24 XS1917601582	EUR	720,00	0,00	0,00	98,0846 %	706.209,12	0,60
0,25% EUROFIMA 18/24 XS1919899960	EUR	2.000,00	0,00	0,00	101,4880 %	2.029.760,00	1,73
1,50% ENEL FINANCE INTL 19/25 XS1937665955	EUR	800,00	0,00	0,00	101,6339 %	813.071,20	0,69
0,50% CITIGROUP EO-ANL. 19/22 XS1939355753	EUR	630,00	0,00	0,00	98,3795 %	619.790,85	0,53
1,875% LETTLAND 19/49 XS1953056253	EUR	1.000,00	0,00	0,00	130,8901 %	1.308.901,00	1,11
1,00% POLEN EO-ANL. 19/29 XS1958534528	EUR	1.000,00	0,00	0,00	105,7290 %	1.057.290,00	0,90
0,20% INSTITUTO DE CREDITO OFICIA 19/24 XS1979491559	EUR	1.000,00	0,00	0,00	99,9730 %	999.730,00	0,85
1,00% EUROPEAN INVESTMENT BANK 19/42 XS1980857319	EUR	1.500,00	0,00	0,00	113,3362 %	1.700.043,00	1,45
0,50% ABN AMRO BANK 19/26 XS1982037696	EUR	544,00	0,00	0,00	96,0930 %	522.745,92	0,44
0,01% KREDITANST.F.WIEDERAUFBAU 19/27 XS1999841445	EUR	1.750,00	750,00	0,00	100,8028 %	1.764.049,00	1,50
0,50% KONINKLIJKE PHILIPS 19/26 XS2001175657	EUR	400,00	0,00	0,00	97,0921 %	388.368,40	0,33

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.3.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
0,90% VODAFONE GROUP EO-ANL. 19/26 XS2002017361	EUR	602,00	0,00	0,00	97,3882 %	586.276,97	0,50
0,875% TENNET HOLDING 19/30 XS2002491780	EUR	365,00	0,00	0,00	97,6857 %	356.552,80	0,30
1,50% TENNET HOLDING 19/39 XS2002491863	EUR	360,00	0,00	0,00	96,8970 %	348.829,20	0,30
0,375% NORDEA BANK ABP 19/26 XS2003499386	EUR	480,00	0,00	0,00	95,7769 %	459.729,12	0,39
0,50% VATTENFALL EO-ANL. 19/26 XS2009891479	EUR	480,00	0,00	0,00	96,9715 %	465.463,20	0,40
1,00% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 19/26 XS2013745703	EUR	800,00	0,00	0,00	92,0440 %	736.352,00	0,63
0,875% ALLIANDER 19/32 XS2014382845	EUR	277,00	0,00	300,00	100,0170 %	277.047,09	0,24
0,875% HERA 19/27 XS2020608548	EUR	500,00	0,00	260,00	97,8182 %	489.091,00	0,42
0,75% SNCF RESEAU 19/36 XS2022425024	EUR	1.400,00	0,00	600,00	101,4385 %	1.420.139,00	1,21
0,05% MUNICIPALITY FINANCE 19/29 XS2023679843	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,5060 %	1.005.060,00	0,86
1,00% A2A 19/29 XS2026150313	EUR	379,00	0,00	0,00	95,4970 %	361.933,63	0,31
1,125% FERROVIE DELLO STATO ITAL.S 19/26 XS2026171079	EUR	500,00	0,00	0,00	96,5180 %	482.590,00	0,41
0,125% TERNA RETE ELETTRICA NAZIO. 19/25 XS2033351995	EUR	300,00	0,00	300,00	95,1979 %	285.593,70	0,24
1,625% ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG 19/79 XS2035564629	EUR	400,00	0,00	600,00	88,9843 %	355.937,20	0,30
0,00% E.ON SE 19/24 XS2047500769	EUR	700,00	0,00	0,00	95,6985 %	669.889,50	0,57
0,35% E.ON SE 19/30 XS2047500926	EUR	179,00	0,00	0,00	89,8152 %	160.769,21	0,14
0,375% RAIFFEISEN BANK INTL 19/26 XS2055627538	EUR	700,00	0,00	0,00	91,6992 %	641.894,40	0,55
0,15% EUROFIMA 19/34 XS2055744689	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	96,4530 %	964.530,00	0,82
0,00% NORDIC INVESTMENT BANK 19/26 XS2055786763	EUR	1.000,00	0,00	875,00	100,5830 %	1.005.830,00	0,86
2,124% ASSICURAZIONI GENERALI 19/30 XS2056491587	EUR	321,00	321,00	0,00	91,2192 %	292.813,63	0,25
0,30% BANCO SANTANDER 19/26 XS2063247915	EUR	300,00	300,00	0,00	92,3001 %	276.900,30	0,24
0,01% SR-BOLIGKREDIT EO-ANL. 19/26 XS2063288190	EUR	533,00	533,00	0,00	99,5467 %	530.583,91	0,45
0,000% EUROPEAN BANK REC. DEV. 19/24 XS2066639522	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	101,2836 %	1.012.836,00	0,86
1,625% CPI PROPERTY GROUP 19/27 XS2069407786	EUR	541,00	541,00	0,00	90,9628 %	492.108,75	0,42
2,875% OI EUROPEAN GROUP 19/25 XS2077666316	EUR	140,00	390,00	250,00	92,6000 %	129.639,99	0,11
1,00% ING GROEP 19/30 XS2079079799	EUR	200,00	400,00	200,00	90,1749 %	180.349,80	0,15
0,50% STEDIN HOLDING 19/29 XS2079678400	EUR	298,00	298,00	0,00	96,0657 %	286.275,79	0,24
0,75% INTESA SANPAOLO 19/24 XS2089368596	EUR	220,00	220,00	0,00	92,2307 %	202.907,54	0,17
0,19% NATIONAL GRID ELECT. EO-ANL. 20/25 XS2104915033	EUR	235,00	235,00	0,00	96,5122 %	226.803,67	0,19
2,502% TELEFONICA EUROPE 20/ XS2109819859	EUR	100,00	300,00	200,00	85,8120 %	85.812,00	0,07
0,375% PROLOGIS EURO FIN. EO-ANL. 20/28 XS2112475509	EUR	350,00	350,00	0,00	90,7093 %	317.482,55	0,27
0,25% V.F. EO-ANL. 20/28 XS2123970167	EUR	300,00	300,00	0,00	93,3784 %	280.135,20	0,24

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.3.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
0,50% RELX FINANCE 20/28 XS2126161764	EUR	371,00	371,00	0,00	93,4780 %	346.803,38	0,30
1,25% UNILEVER 20/25 XS2147133495	EUR	216,00	216,00	0,00	102,6610 %	221.747,76	0,19
1,125% NESTLE FINANCE INTL 20/26 XS2148372696	EUR	203,00	203,00	0,00	103,3350 %	209.770,05	0,18
1,375% KONINKLIJKE PHILIPS 20/25 XS2149368529	EUR	100,00	100,00	0,00	101,6100 %	101.610,00	0,09
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR	6.964.179,91	5,93
Verzinsliche Wertpapiere							
0,25% ALLIANZ FINANCE II 17/23 DE000A19S4U8	EUR	900,00	600,00	0,00	97,9764 %	881.787,60	0,75
0,375% LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 19/26 DE000LB2CLH7	EUR	1.000,00	0,00	0,00	90,4220 %	904.219,70	0,77
0,375% LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 19/27 DE000LB2CNE0	EUR	500,00	0,00	0,00	88,1206 %	440.603,00	0,37
1,125% BNP PARIBAS 19/24 FR0013405537	EUR	900,00	0,00	0,00	97,0860 %	873.774,00	0,74
0,50% BNP PARIBAS 19/26 FR0013465358	EUR	200,00	200,00	0,00	92,9939 %	185.987,80	0,16
0,25% SCHNEIDER ELECTRIC SE 20/29 FR0013494168	EUR	600,00	600,00	0,00	91,9640 %	551.784,00	0,47
1,375% SWISS RE ADMIN RE EO-ANL. 16/23 XS1421827269	EUR	470,00	0,00	0,00	100,3330 %	471.565,10	0,40
0,125% COOOPERATIEVE RABOBANK U.A. 16/21 XS1502438820	EUR	360,00	0,00	0,00	98,9556 %	356.240,16	0,30
0,875% NATURGY FINANCE 17/25 XS1718393439	EUR	200,00	0,00	300,00	100,0579 %	200.115,80	0,17
0,625% POSTNL 19/26 XS2047619064	EUR	500,00	0,00	0,00	97,5010 %	487.505,00	0,41
0,375% CREDIT AGRICOLE 19/25 XS2067135421	EUR	400,00	400,00	0,00	91,9264 %	367.705,60	0,31
0,25% COOOPERATIEVE RABOBANK U.A. 19/26 XS2068969067	EUR	500,00	500,00	0,00	91,0062 %	455.031,00	0,39
0,50% APPLE EO-ANL. 19/31 XS2079716937	EUR	240,00	240,00	0,00	93,3785 %	224.108,40	0,19
1,375% TELIA COMPANY EO-ANL. 20/UND. XS2082429890	EUR	210,00	210,00	0,00	87,6175 %	183.996,75	0,16
0,05% VATTENFALL EO-ANL. 20/25 XS2133390521	EUR	400,00	400,00	0,00	94,9390 %	379.756,00	0,32
Nicht notierte Wertpapiere					EUR	884.000,06	0,75
Verzinsliche Wertpapiere							
0,83% CHILE EO-ANL. 19/31 XS1843433639	EUR	600,00	600,00	1.500,00	90,0000 %	540.000,06	0,46
1,25% CHILE. EO-ANL. 20/40 XS2108987517	EUR	400,00	400,00	0,00	86,0000 %	344.000,00	0,29
Wertpapiervermögen					EUR	115.546.858,67	98,33
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Devisen-Derivate					EUR	73.928,65	0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisen-Terminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen					EUR	73.928,65	0,06
SEK/EUR 21,1 Mio OTC						67.517,34	0,06
USD/EUR 2,9 Mio OTC						6.411,31	0,01

[illegible]

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 31.3.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 31.3.2020

AUSTRALISCHE DOLLAR	(AUD)	1,79275	= 1 EURO (EUR)
ENGL.PFUND	(GBP)	0,8849	= 1 EURO (EUR)
JAPAN.YEN	(JPY)	118,4536	= 1 EURO (EUR)
KANADISCHE DOLLAR	(CAD)	1,56175	= 1 EURO (EUR)
MEXIK.PESOS	(MXN)	25,74065	= 1 EURO (EUR)
NORW.KRONEN	(NOK)	11,52225	= 1 EURO (EUR)
NZ DOLLAR	(NZD)	1,8508	= 1 EURO (EUR)
SCHWED.KRONE	(SEK)	10,87125	= 1 EURO (EUR)
SUEDAFRIK.RAND	(ZAR)	19,59689	= 1 EURO (EUR)
US DOLLAR	(USD)	1,09725	= 1 EURO (EUR)

Terminbörsen

OTC OVER-THE-COUNTER

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Postanschrift:
Postfach 10 53 54, 40044 Düsseldorf

Telefon: +49 (0) 211 2 39 24 - 01

Zweigstelle Frankfurt am Main
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 11 07 61, 60042 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 9 20 50 - 0
Telefax: +49 (0) 69 9 20 50 - 103

Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital:
10,3 Mio. EUR

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

Verwahrstelle

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

Haftendes Kern- und Ergänzungskapital:
3,299 Mrd. EUR

Geschäftsführung

Nicolas Chaput
Sprecher

Zugleich Président der ODDO BHF Asset Management SAS, Mitglied des Verwaltungsrats von ODDO Funds, Luxemburg und Mitglied des Direktoriums von ODDO Asset Management Asia, Singapur und Association française de la gestion financière, Paris

Dr. Norbert Becker

Peter Raab

Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der SICAV ODDO BHF, Luxembourg und Mitglied des Verwaltungsrats der ODDO BHF Asset Management Lux

Aufsichtsrat

Werner Taiber
Vorsitzender

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

Grégoire Charbit

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

Christophe Tadié

Frankfurt am Main, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft und ODDO BHF SCA

Thomas Fischer

Kronberg, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft

Michel Haski

Lutry, Schweiz, Unabhängiger Aufsichtsrat

Olivier Marchal

Suresnes, Vorsitzender des Verwaltungsrats von Bain & Company France

René Parmantier

Frankfurt am Main, Vorsitzender des Vorstands (CEO) der ODDO SEYDLER BANK AG