



Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020

ODDO BHF VALEURS RENDEMENT

Investmentfonds nach französischem Recht (Fonds Commun de Placement)

Informationen für Anteilhaber in der Bundesrepublik Deutschland

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Vertragsbedingungen des Fonds sowie die Jahres- und Halbjahresberichte – jeweils in Papierform – sowie der Nettoinventarwert pro Anteil und die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle 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.

DER HALBJAHRESBERICHT WIRD VOM ABSCHLUSSPRÜFER DES OGAW NICHT MIT EINEM PRÜFUNGSVERMERK VERSEHEN.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Bestandteile des Fondsvermögens	Betrag zum Abschluss des Berichtszeitraums *
a) in Artikel L. 214-24-55, Abschnitt I, Absatz 1 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) aufgeführte Finanztitel	57.182.834,04
b) Guthaben bei Kreditinstituten	677.758,39
c) sonstige von dem AIF gehaltene Vermögenswerte	7.211.946,10
d) von dem AIF gehaltene Vermögenswerte insgesamt	65.072.538,53
e) Passiva	-7.190.665,10
f) Nettoinventarwert	57.881.873,43

* Negative Beträge sind mit einem Minuszeichen gekennzeichnet

ANZAHL DER IN UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE ODER AKTIEN UND NETTOINVENTARWERT

Anteil	Anteilstyp	Nettovermögen pro Anteil	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert
CR-EUR	Thesaurierung	21.396.891,57	115.830,8424	184,72
CI-EUR	Thesaurierung	32.606.014,87	230,9680	141.171,13
GC-EUR	Thesaurierung	2.510.414,44	23.217,3360	108,12
CN-EUR	Thesaurierung	476.876,69	5.105,9820	93,39
DR-EUR	Ausschüttung	891.675,86	9.071,6353	98,29

BESTANDTEILE DES WERTPAPIERPORTFOLIOS

Bestandteile des Wertpapierportfolios:	Prozentualer Anteil	
	Nettovermögen	Vermögen insgesamt
a) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem geregelten Markt gemäß Artikel L. 422-1 des Code Monétaire et Financier gehandelt werden	83,15	73,97
b) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, der sich in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Staat befindet, der dem Europäischen Wirtschaftsraum angehört	0,00	0,00
c) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse eines Drittstaats zugelassen sind oder an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt eines Drittstaats gehandelt werden, sofern diese Börse oder dieser Markt nicht auf einer von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde veröffentlichten Liste steht oder die Auswahl dieser Börse oder dieses Markts per Gesetz oder im Reglement oder in der Satzung des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren vorgesehen ist	15,64	13,91
d) In Artikel R. 214-11, Abschnitt I, Absatz 4 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) aufgeführte neu emittierte Finanztitel	0,00	0,00
e) Sonstige Vermögenswerte: Es handelt sich um die in Artikel R. 214-11, Abschnitt II des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) aufgeführten Vermögenswerte	0,00	0,00

AUFTEILUNG DER VERMÖGENSWERTE NACH WÄHRUNG

Titel	Währung	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil	
			Nettovermögen	Vermögen insgesamt
Sanofi SA	EUR	3.267.207,30	5,64	5,02
ASML Holding NV	EUR	2.916.274,90	5,04	4,48
Unilever NV	EUR	2.650.819,50	4,58	4,07
Total SA	EUR	2.611.930,05	4,51	4,01
Siemens AG Reg	EUR	2.326.719,60	4,02	3,58
Iberdrola SA	EUR	2.178.624,24	3,76	3,35
Allianz SE Reg	EUR	2.121.139,20	3,66	3,26
Bayer AG Reg	EUR	1.884.094,02	3,26	2,90
Vinci SA	EUR	1.825.484,00	3,15	2,81
Schneider Electric SE	EUR	1.514.742,72	2,62	2,33
ENEL SpA	EUR	1.448.423,99	2,50	2,23
Deutsche Telekom AG Reg	EUR	1.361.190,60	2,35	2,09
Deutsche Post AG Reg	EUR	1.110.866,40	1,92	1,71
Axa SA	EUR	985.691,52	1,70	1,51
Royal Dutch Shell Plc A	EUR	946.538,92	1,64	1,45
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	901.919,05	1,56	1,39
EDP-Energias de Portugal SA Reg	EUR	845.121,00	1,46	1,30
Bouygues SA	EUR	810.000,76	1,40	1,24
Scout24 AG	EUR	761.138,15	1,31	1,17
Rubis SCA	EUR	721.698,60	1,25	1,11
Vivendi	EUR	693.239,68	1,20	1,07
Vonovia SE	EUR	666.803,86	1,15	1,02
Assicurazioni Generali SpA	EUR	581.594,19	1,00	0,89
BNP Paribas SA A	EUR	558.669,15	0,97	0,86
Spie SAS	EUR	538.517,00	0,93	0,83
Orange SA	EUR	526.299,45	0,91	0,81
Veolia Environnement SA	EUR	463.623,16	0,80	0,71
La Francaise des Jeux SA	EUR	453.913,80	0,78	0,70
Nexity A	EUR	450.864,00	0,78	0,69
Unibail-Rodamco-Westf +1 Sh WFD Unib R	EUR	439.150,80	0,76	0,67
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	283.806,55	0,49	0,44
Carmila SAS	EUR	276.683,80	0,48	0,43
Banco Santander Reg SA	EUR	261.846,77	0,45	0,40
GESAMT	EUR	39.384.636,73	68,05	60,53
Novartis AG Reg	CHF	3.262.025,95	5,64	5,01
Roche Holding Ltd Pref	CHF	3.026.320,02	5,23	4,65
Nestlé SA Reg	CHF	2.765.180,72	4,78	4,25
GESAMT	CHF	9.053.526,69	15,64	13,91
AstraZeneca Plc	GBP	2.948.202,62	5,09	4,53
GlaxoSmithKline Plc	GBP	2.587.833,16	4,47	3,98
Phoenix Group Holdings PLC Reg	GBP	786.964,03	1,36	1,21
British American Tobacco Plc	GBP	648.814,23	1,12	1,00
BP Plc	GBP	486.803,32	0,84	0,75
HSBC Holdings Plc	GBP	467.490,35	0,81	0,72

Titel	Währung	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil	
			Nettovermögen	Vermögen insgesamt
GESAMT	GBP	7.926.107,71	13,69	12,18
Novo Nordisk AS B	DKK	818.562,91	1,41	1,26
GESAMT	DKK	818.562,91	1,41	1,26
GESAMT		57.182.834,04	98,79	87,88

AUFTEILUNG DER VERMÖGENSWERTE NACH WIRTSCHAFTSSEKTOR

Wirtschaftssektor	Prozentualer Anteil	
	Nettovermögen	Vermögen insgesamt
Pharmazeutika	30,73	27,32
Stromversorgungsbetriebe	7,73	6,87
Integrierte Erdgas- und Erdölunternehmen	6,15	5,47
Bau- und Ingenieurwesen	5,48	4,88
Ausrüstung für die Herstellung von Halbleitern	5,04	4,48
Verpackte Lebensmittel und verpacktes Fleisch	4,78	4,25
Sonstige Sektoren	38,88	34,61
GESAMT	98,79	87,88

AUFTEILUNG DER VERMÖGENSWERTE NACH HERKUNFTSLAND

Land	Prozentualer Anteil	
	Nettovermögen	Vermögen insgesamt
FRANKREICH	29,44	26,19
DEUTSCHLAND	17,68	15,72
SCHWEIZ	15,64	13,91
Sonstige Länder	36,03	32,06
GESAMT	98,79	87,88

VERÄNDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDS IM BERICHTSZEITRAUM

Bestandteile des Wertpapierportfolios	Veränderungen (Betrag)	
	Käufe	Verkäufe
a) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem geregelten Markt gemäß Artikel L. 422-1 des Code Monétaire et Financier gehandelt werden	13.131.136,72	17.768.803,30
b) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, der sich in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Staat befindet, der dem Europäischen Wirtschaftsraum angehört	0,00	0,00
c) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse eines Drittstaats zugelassen sind oder an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt eines Drittstaats gehandelt werden, sofern diese Börse oder dieser Markt nicht auf einer von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde veröffentlichten Liste steht oder die Auswahl dieser Börse oder dieses Markts per Gesetz oder im Reglement oder in der Satzung des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren vorgesehen ist	439.293,54	2.729.941,00
d) In Artikel R. 214-11, Abschnitt I, Absatz 4 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) aufgeführte neu emittierte Finanztitel	0,00	0,00
e) Sonstige Vermögenswerte: Es handelt sich um die in Artikel R. 214-11, Abschnitt II des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) aufgeführten Vermögenswerte	0,00	7.934,94

Veränderungen im Berichtszeitraum	Veränderungen (Betrag)
Käufe	13.570.430,26
Verkäufe	20.506.679,24

AUSSCHÜTTUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

	Anteil EUR	Nettobetrag pro Anteil EUR	Steuergutschrift EUR	Bruttobetrag pro Anteil EUR
Ausschüttung auf das Ergebnis				
Gezahlt				
20.04.2020	D1 DR-EUR-ANTEIL	3,64		3,64
Zahlbar				
	D1 DR-EUR-ANTEIL			
Ausschüttung der Nettogewinne und-verluste				
Gezahlt				
20.04.2020	D1 DR-EUR-ANTEIL	1,07		1,07
Zahlbar				
	D1 DR-EUR-ANTEIL			

BESTANDSVERZEICHNIS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto- ver- mögens
EDP-Energias de Portugal SA Reg	EUR	198.852	845.121,00	1,46
Sanofi SA	EUR	36.042	3.267.207,30	5,64
Unilever NV	EUR	56.102	2.650.819,50	4,58
Banco Santander Reg SA	EUR	120.417	261.846,77	0,45
Siemens AG Reg	EUR	22.210	2.326.719,60	4,02
BP Plc	GBP	144.057	486.803,32	0,84
ENEL SpA	EUR	188.646	1.448.423,99	2,50
Deutsche Telekom AG Reg	EUR	91.080	1.361.190,60	2,35
Veolia Environnement SA	EUR	23.158	463.623,16	0,80
GlaxoSmithKline Plc	GBP	143.746	2.587.833,16	4,47
Deutsche Post AG Reg	EUR	34.128	1.110.866,40	1,92
Vivendi	EUR	30.352	693.239,68	1,20
Nexity A	EUR	15.655	450.864,00	0,78
Royal Dutch Shell Plc A	EUR	65.741	946.538,92	1,64
Iberdrola SA	EUR	211.107	2.178.624,24	3,76
HSBC Holdings Plc	GBP	112.252	467.490,35	0,81
Bayer AG Reg	EUR	28.638	1.884.094,02	3,26
Carmila SAS	EUR	22.679	276.683,80	0,48
ASML Holding NV	EUR	8.921	2.916.274,90	5,04
Vonovia SE	EUR	12.217	666.803,86	1,15
Novo Nordisk AS B	DKK	14.208	818.562,91	1,41
BNP Paribas SA A	EUR	15.795	558.669,15	0,97
Spie SAS	EUR	40.490	538.517,00	0,93
Scout24 AG	EUR	11.023	761.138,15	1,31
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	6.470	283.806,55	0,49
Rubis SCA	EUR	16.870	721.698,60	1,25
Unibail-Rodamco-Westf +1 Sh WFD Unib R	EUR	8.755	439.150,80	0,76
Phoenix Group Holdings PLC Reg	GBP	111.089	786.964,03	1,36
La Francaise des Jeux SA	EUR	16.530	453.913,80	0,78
Nestlé SA Reg	CHF	28.094	2.765.180,72	4,78
Roche Holding Ltd Pref	CHF	9.808	3.026.320,02	5,23
Allianz SE Reg	EUR	11.670	2.121.139,20	3,66
Novartis AG Reg	CHF	42.117	3.262.025,95	5,65
Axa SA	EUR	52.960	985.691,52	1,70
Bouygues SA	EUR	26.636	810.000,76	1,40
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	28.141	901.919,05	1,56
Vinci SA	EUR	22.262	1.825.484,00	3,15
Schneider Electric SE	EUR	15.319	1.514.742,72	2,62
Total SA	EUR	76.878	2.611.930,05	4,51
Assicurazioni Generali SpA	EUR	43.177	581.594,19	1,00
Orange SA	EUR	49.441	526.299,45	0,91
British American Tobacco Plc	GBP	18.999	648.814,23	1,12
AstraZeneca Plc	GBP	31.827	2.948.202,62	5,09
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere (außer Warrants und Bezugsscheine)			57.182.834,04	98,79

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

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

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

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

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto- ver- mögens
GESAMT An einem geregelten Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			57.182.834,04	98,79
GESAMT Aktien & ähnliche Wertpapiere			57.182.834,04	98,79
GlaxoSmithKline Plc	GBP	150.781	31.513,61	0,05
Rubis SCA	EUR	16.870	29.522,50	0,05
Vinci SA	EUR	22.262	27.827,50	0,05
Total SA	EUR	76.878	52.277,04	0,10
GESAMT Kupons und Dividenden			141.140,65	0,25
Diverse Kreditoren EUR-Titel	EUR	-75.755,82	-75.755,82	-0,13
Diverse Kreditoren Z/R EUR	EUR	-612,6	-612,60	0,00
Diverse Debitoren EUR-Titel	EUR	59.864,75	59.864,75	0,10
Diverse Debitoren Z/R EUR	EUR	1.784,87	1.784,87	0,00
GESAMT Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen			-14.718,80	-0,03
GESAMT Verbindlichkeiten und Forderungen			126.421,85	0,22
OddoCie CHF	CHF	46.178,56	43.394,81	0,07
OddoCie DKK	DKK	86.187,86	11.563,87	0,02
OddoCie EUR	EUR	551.436,34	551.436,34	0,96
OddoCie GBP	GBP	62.889,32	69.179,09	0,12
OddoCie NOK	NOK	-0,01	0,00	0,00
OddoCie SEK	SEK	21.815,24	2.083,85	0,00
OddoCie USD	USD	43,47	38,70	0,00
OddoCie EUR	EUR	61,73	61,73	0,00
GESAMT Vermögenswerte			677.758,39	1,17
V/A CHF EUR 140820	EUR	7.009.155,83	7.009.155,83	12,11
V/A CHF EUR 140820	CHF	-7.500.000	-7.050.120,12	-12,18
GESAMT Termingeschäfte			-40.964,29	-0,07
GESAMT Liquide Mittel			636.794,10	1,10
Verwaltungsgebühr	EUR	-64.176	-64.176,00	-0,11
Erfolgsabhängige Gebühr	EUR	-0,56	-0,56	0,00
GESAMT Kosten			-64.176,56	-0,11
GESAMT BARMITTEL			699.039,39	1,21
GESAMT NETTOVERMÖGEN			57.881.873,43	100,00

ODDO BHF VALEURS RENDEMENT

Securities Financing Transactions Regulation

30.06.2020

EUR

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

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 Nettogesamtvermögens

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
Summe					
% des Nettogesamtvermögens					

Betrag der verliehenen Wertpapiere und Waren, ausgedrückt als Anteil an den Vermögenswerten

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
Betrag der verliehenen Vermögenswerte					
% der verleihbaren Vermögenswerte					

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					
Summe					
Sitz					
2. Name					
Summe					

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

Art und Qualität der Sicherheiten

	Verleihe Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
Art und Qualität der Sicherheit					
Liquide Mittel					
Schuldinstrumente					
Hohes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
Aktien					
Hohes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
Fondsanteile					
Hohes Rating					

Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
Währung der Sicherheit					
Land des Emittenten der Sicherheit					

Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach den folgenden Zeitspannen:

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

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

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

Abwicklung und Clearing von Kontrakten

	Verleihe Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
Zentrale Gegenpartei					
Bilateral					
Trilateral					

Daten zur Weiterverwendung der Sicherheiten

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

Daten zur Verwahrung der dem OGA bereitgestellten Sicherheiten

1. Name

Verwahrter Betrag

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	Entlehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
OGA					
Summe	61,73				
in % der Rendite	0,00				
Fondsmanager					
Summe					
in % der Rendite					
Dritte (z.B. Leihstelle)					
Summe					
in % der Rendite					

Aufschlüsselung der Kosten

	Verliehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
OGA					
Summe					
Fondsmanager					
Summe					
Dritte (z.B. Leihstelle)					
Summe					