



Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

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	356.848.263,09
b) Guthaben bei Kreditinstituten	14.125.267,32
c) sonstige von dem AIF gehaltene Vermögenswerte	74.339.384,89
d) von dem AIF gehaltene Vermögenswerte insgesamt	445.312.915,30
e) Passiva	-1.229.281,59
f) Nettoinventarwert	444.083.633,71

* 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	306.048.118,92	1.567.573,351	195,23
CI-EUR	Thesaurierung	88.860.459,62	552,796	160.747,29
CN-EUR	Thesaurierung	15.645.456,42	10.858,126	1.440,89
GC-EUR	Thesaurierung	32.673.616,01	285.317,253	114,51
CR-EUR	Thesaurierung	167.439,49	1.692,269	98,94
P-EUR	Thesaurierung	26.795,11	25,686	1.043,17
DR-EUR	Ausschüttung	661.748,14	6.863,047	96,42

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	32,95	32,85
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	0,00	0,00
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	56,65	56,49

AUFTEILUNG DER VERMÖGENSWERTE NACH WÄHRUNG

Titel	Währung	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil	
			Nettovermögen	Vermögen insgesamt
Ipsen	EUR	26.273.396,30	5,92	5,90
Merck KGaA	EUR	24.713.595,30	5,57	5,55
Alstom	EUR	24.508.715,55	5,52	5,50
SAP SE	EUR	21.619.620,96	4,87	4,85
Bayer AG Reg	EUR	16.662.501,72	3,75	3,74
MTU Aero Engines AG	EUR	10.689.994,20	2,41	2,40
Michelin SA	EUR	10.676.535,48	2,40	2,40
SAFRAN SA	EUR	8.781.121,62	1,98	1,97
ASM Intl NV Reg	EUR	2.380.302,75	0,54	0,53
GESAMT	EUR	146.305.783,88	32,95	32,85
GESAMT		146.305.783,88	32,95	32,85

AUFTEILUNG DER VERMÖGENSWERTE NACH WIRTSCHAFTSSEKTOR

Wirtschaftssektor	Prozentualer Anteil	
	Nettovermögen	Vermögen insgesamt
Pharmazeutika	15,24	15,20
Baumaschinen, Landmaschinen und Lastkraftwagen	5,52	5,50
Anwendungs-Software	4,87	4,85
Luftfahrt und Verteidigung	4,38	4,37
Reifen und Gummi	2,40	2,40
Ausrüstung für die Herstellung von Halbleitern	0,54	0,53
GESAMT	32,95	32,85

AUFTEILUNG DER VERMÖGENSWERTE NACH HERKUNFTSLAND

Land	Prozentualer Anteil	
	Nettovermögen	Vermögen insgesamt
DEUTSCHLAND	16,59	16,55
FRANKREICH	15,82	15,77
NIEDERLANDE	0,54	0,53
GESAMT	32,95	32,85

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	214.653.820,49	247.473.704,07
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	20.454.981,17	22.322.768,97
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	635.893.856,66	96.834.860,97

Veränderungen im Berichtszeitraum	Veränderungen (Betrag)
Käufe	871.002.658,32
Verkäufe	366.631.334,01

AUSSCHÜTTUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

	Anteil EUR	Nettobetrag pro Anteil EUR	Steuerzugschrift EUR	Bruttobetrag pro Anteil EUR
Ausschüttung auf das Ergebnis				
Gezahlt				
Zahlbar				
	D1 DR-EUR-ANTEIL			
	D2 DI-EUR-ANTEIL			
Ausschüttung der Nettogewinne und-verluste				
Gezahlt				
Zahlbar				
	D1 DR-EUR-ANTEIL			
	D2 DI-EUR-ANTEIL			

BESTANDSVERZEICHNIS

Wertpapierbezeichnung	Wahrung	Menge Anzahl oder Nennwert	Borsenwert	% des Nettovermogens
SAP SE	EUR	173.903	21.619.620,96	4,87
SAFRAN SA	EUR	98.421	8.781.121,62	1,98
MTU Aero Engines AG	EUR	69.348	10.689.994,20	2,41
Ipsen	EUR	347.302	26.273.396,30	5,91
Bayer AG Reg	EUR	253.268	16.662.501,72	3,75
Merck KGaA	EUR	239.241	24.713.595,30	5,57
Michelin SA	EUR	115.622	10.676.535,48	2,40
ASM Intl NV Reg	EUR	17.305	2.380.302,75	0,54
Alstom	EUR	591.855	24.508.715,55	5,52
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und hnliche Wertpapiere (außer Warrants und Bezugsscheine)			146.305.783,88	32,95
GESAMT An einem geregelten Markt gehandelte Aktien und hnliche Wertpapiere			146.305.783,88	32,95
GESAMT Aktien & hnliche Wertpapiere			146.305.783,88	32,95
Cred Lyonnais (Le) 4.40% 11/13.07.21	EUR	713.262	749.067,75	0,17
Crédit Agricole SA 2.7% Sen Sub 15/14.04.25	EUR	720.275	761.978,92	0,17
Crédit Agricole SA 2.8% Sub 15/16.10.25	EUR	2.600.151	2.742.899,29	0,69
Crédit Agricole SA 2.8% Sub 16/21.07.26	EUR	986.736	1.040.513,11	0,23
Crédit Agricole SA 2.3% Sub 16/24.10.26	EUR	2.324.072	2.390.075,64	0,54
Cred Lyonnais (Le) 0% 11/04.10.21	EUR	2.061	315.415,44	1,80
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und hnliche Wertpapiere			7.999.950,15	1,80
GESAMT Anleihen & hnliche Wertpapiere			7.999.950,15	1,80
Danaher Corp 0% CP 20/28.07.20	EUR	3.000.000	3.000.713,62	0,68
Schneider Electric SE 0% BTr 20/30.09.50	EUR	4.500.000	4.503.995,04	1,01
Kering 0% BTr 20/06.07.20	EUR	9.500.000	9.500.351,08	2,14
BPIFrance Financement CD 0 20/20.07.20	EUR	14.300.000	14.303.703,31	3,25
Eni Fin Intl SA 0% ECP 20/28.07.20	EUR	8.500.000	8.502.685,99	1,91
Crdit Agricole SA VAR CD 20/27.08.20	EUR	5.000.000	4.998.329,45	1,13
ING Bank NV VAR CD 20/31.08.20	EUR	10.000.000	9.997.130,09	2,25
Henkel AG & Co KGaA 0% ECP 20/31.07.20	EUR	4.500.000	4.500.025,05	1,01
BP Capital Markets Plc 0% ECP 20/11.08.20	EUR	9.400.000	9.409.677,16	2,12
Carrefour SA 0% BTr 20/12.11.20	EUR	3.700.000	3.705.657,15	0,83
Veolia Environnement 0% BTr 20/13.07.20	EUR	4.000.000	4.000.656,94	0,90
Svenska Handelsbanken AB 0% CD 20/18.11.20	EUR	9.500.000	9.513.801,25	2,14
Syndicat Transport Ile de Fr 0% BTr 20/24.07.20	EUR	2.500.000	2.500.358,50	0,56
BPCE SA CD 0% 20/31.08.20	EUR	12.800.000	12.811.986,27	2,89
Bq Fd du Crdit Mutuel CD 0% 20/02.12.20	EUR	9.500.000	9.516.476,65	2,14
Natixis CD 0% 20/02.09.20	EUR	9.500.000	9.509.176,93	2,14
Société Générale SA CD 20/03.09.20	EUR	10.000.000	10.009.969,15	2,25
Syndicat Transport Ile de Fr 0% BTr 20/28.08.20	EUR	10.000.000	10.002.712,38	2,25
Engie SA 0% BTr 20/04.12.20	EUR	9.500.000	9.506.393,37	2,14
BNP Paribas SA 0% CD 20/10.12.20	EUR	9.000.000	9.017.580,56	2,03
Caterpillar Intl Fin Ltd 0% ECP 20/17.09.20	EUR	4.500.000	4.504.954,83	1,01
Unibail Rodamco Westfield SE 0% BTr 20/10.09.20	EUR	4.500.000	4.502.672,08	1,01
Linde Finance BV 0% ECP 20/17.07.20	EUR	4.500.000	4.500.721,45	1,01

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

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehre („Autorit des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

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

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

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Stedin Hg NV 0% ECP 20/22.09.20	EUR	9.500.000	9.501.717,86	2,14
Iberdrola Intl BV 0% ECP 20/22.10.20	EUR	9.500.000	9.511.712,33	2,14
Danone 0% BTr 20/24.09.20	EUR	10.000.000	10.005.810,14	2,25
Airbus Finance BV 0% BTr 20/20.10.20	EUR	4.500.000	4.503.266,05	1,01
ENEL SpA 0% ECP 20/30.07.20	EUR	4.700.000	4.700.244,53	1,06
GESAMT Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Schuldtitel			210.542.479,21	47,40
GESAMT Schuldtitel			210.542.479,21	47,40
Oddo BHF Jour CI EUR Cap	EUR	17.299,622	41.013.078,86	9,24
GESAMT allgemeine OGAW und AIF			41.013.078,86	9,24
GESAMT Nicht professionellen Kunden vorbehaltene allgemeine Investmentfonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der EU			41.013.078,86	9,24
GESAMT OGA-Anteile			41.013.078,86	9,24
FR0011062595 010720	EUR	749.067,75	0,00	0,00
FR0011109180 010720	EUR	315.415,44	0,00	0,00
FR0012620367 010720	EUR	761.978,92	0,00	0,00
FR0012891992 010720	EUR	2.742.899,29	0,00	0,00
FR0013166477 010720	EUR	1.040.513,11	0,00	0,00
FR0013192762 010720	EUR	2.390.075,64	0,00	0,00
GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte			0,00	0,00
GESAMT Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren			0,00	0,00
GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte			0,00	0,00
Diverse Kreditoren Z/R EUR	EUR	-654.694,46	-654.694,46	-0,15
Diverse Debitoren Z/R EUR	EUR	325.281,72	325.281,72	0,08
GESAMT Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen			-329.412,74	-0,07
GESAMT Verbindlichkeiten und Forderungen			-329.412,74	-0,07
OddoCie CHF	CHF	8.105,83	7.617,19	0,00
OddoCie DKK	DKK	9.304,56	1.248,40	0,00
OddoCie EUR	EUR	14.089.398,76	14.089.398,76	3,17
OddoCie NOK	NOK	-0,52	-0,05	0,00
OddoCie SEK	SEK	7.680,3	733,64	0,00
OddoCie USD	USD	29.509,65	26.269,33	0,01
GESAMT Vermögenswerte			14.125.267,27	3,18
TERM FIX 0.01 181220	EUR	9.000.000	9.000.487,50	2,03
TERM FIX 0.01 181220	EUR	5.000.000	5.000.270,83	1,13
TERM FIX 0.01 181220	EUR	10.000.000	10.000.294,44	2,24
TERM FIX 0.01 181220	EUR	1.000.000	1.000.021,39	0,23
GESAMT Termineinlagen			25.001.074,16	5,63
GESAMT Liquide Mittel			39.126.341,43	8,81
Verwaltungsgebühr	EUR	-527.866,18	-527.866,18	-0,12
Erfolgsabhängige Gebühr	EUR	-46.720,9	-46.720,90	-0,01
GESAMT Kosten			-574.587,08	-0,13
GESAMT BARMITTEL			38.222.341,61	8,61
GESAMT NETTOVERMÖGEN			444.083.633,71	100,00

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

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				7.999.950,15	
% des Nettogesamtvermögens				1,80	

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				ODDO BHF	
Summe				7.999.950,15	
Sitz				FRANKREICH	
2. Name					
Summe					

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

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:

	Verleihte Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche				7.999.950,15	
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:

	Verleihte Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche				7.999.950,15	
1 Woche bis 1 Monat					
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					
mehr als 1 Jahr					
offen					

Abwicklung und Clearing von Kontrakten

	Verleihte 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

	Verleihte Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
OGA					
Summe					
in % der Rendite					
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				8.712,75	
Fondsmanager					
Summe					
Dritte (z.B. Leihstelle)					
Summe					