



Halbjahresabschluss zum 29. Juni 2018

ODDO BHF VALEURS RENDEMENT

Investmentfonds nach französischem Recht (Fonds Commun de Placement)

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 State Street Bank GmbH, Solmsstrasse 83, 60486 Frankfurt am Main, erhältlich. Die vorgenannten Dokumente werden in englischer Sprache zur Verfügung gestellt, mit Ausnahme der wesentlichen Anlegerinformationen, die in deutscher Sprache verfügbar sind.

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

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Bestandteile des Fondsvermögens	Betrag zum Abschluss des Berichtszeitraums *
a) die in Artikel L. 214-24-55, Abschnitt I, Absatz 1 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) aufgeführten Finanztitel	76.157.773,29
b) Guthaben bei Kreditinstituten	1.591.232,59
c) Sonstige von dem OGAW gehaltene Vermögenswerte	2.909.765,15
d) Von dem OGAW gehaltene Vermögenswerte insgesamt	80.658.771,03
e) Passiva	-2.837.813,08
f) Nettoinventarwert	77.820.957,95

* Negative Beträge sind mit einem Minuszeichen gekennzeichnet

ANZAHL DER IN UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE UND NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL ODER AKTIE

Anteil	Anteilstyp	Nettovermögen pro Anteil	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert
OdBHFVaR A C	C1	27.956.465,04	141.808,0407	197,14
OdBHFVaR B C	C2	47.349.461,56	319,9960	147.968,91
OdBHFVaR GC C	C3	1.635.335,68	14.428,9290	113,33
OdBHFVaR D Di	D1	879.695,67	7.657,7838	114,87

BESTANDTEILE DES WERTPAPIERPORTFOLIOS

Bestandteile des Wertpapierportfolios:	Prozentualer Anteil	
	Nettovermögen	Vermögen insgesamt
a) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem organisierten Markt gemäß Artikel L. 422-1 gehandelt werden	97,86	94,42
b) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen organisierten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, deren Sitz sich in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Staat befindet, der dem Europäischen Wirtschaftsraum angehört	0	0
c) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse eines Drittstaats zugelassen sind oder an einem anderen organisierten, 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	0
d) Die in Artikel R. 214-11, Abschnitt I, Absatz 4 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) aufgeführten neu emittierten Finanztitel	0	0
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	0

AUFTEILUNG DER VERMÖGENSWERTE NACH WÄHRUNG

Titel	Währung	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil	
			Nettovermögen	Vermögen insgesamt
Gesamt	EUR	4.217.784,85	5,41	5,23
RoyDutSh A	EUR	4.184.649,82	5,38	5,19
Unilever Cert	EUR	3.451.414,98	4,44	4,28
Allianz Re	EUR	2.665.567,16	3,43	3,3
Siemens Re	EUR	2.604.739,32	3,35	3,23
BoSantan	EUR	2.286.168,53	2,94	2,83
Sanofi	EUR	2.160.964,70	2,78	2,68
AnhBulB	EUR	2.151.687,50	2,76	2,67
BASF Re	EUR	2.039.313,27	2,62	2,53
Axa	EUR	1.940.630,18	2,49	2,41
DtTele Re	EUR	1.737.547,26	2,23	2,15
Daimler Re	EUR	1.667.076,07	2,14	2,07
SchneiEl	EUR	1.601.450,66	2,06	1,99
Carmila	EUR	1.455.279,30	1,87	1,8
Vinci	EUR	1.380.188,88	1,77	1,71
BNPParib A	EUR	1.252.571,31	1,61	1,55
UniRoWe	EUR	1.223.500,95	1,57	1,52
EON Re	EUR	1.171.208,53	1,51	1,45
Accor	EUR	1.160.676,44	1,49	1,44
Natixis	EUR	1.086.296,63	1,4	1,35
KonVolWe Re	EUR	1.060.218,96	1,36	1,31
AenaSME	EUR	836.123,50	1,07	1,04
MerlProp	EUR	815.092,57	1,05	1,01
Engie	EUR	790.911,81	1,02	0,98
Klepierr	EUR	753.908,25	0,97	0,93
SCOR	EUR	753.529,42	0,97	0,93
ABNARMGr DR	EUR	740.525,94	0,95	0,92
AssicGen	EUR	692.605,26	0,89	0,86
KoninKPN	EUR	601.519,79	0,77	0,75
GESAMT	EUR	48.483.151,84	62,3	60,11
BP	GBP	3.780.397,77	4,85	4,69
GlaxoSmi	GBP	2.756.210,14	3,54	3,42
AstraZen	GBP	2.351.191,35	3,02	2,91
HSBCHg	GBP	2.299.768,67	2,96	2,85
BAmTob	GBP	2.132.682,06	2,74	2,64
RioTinto	GBP	1.789.735,21	2,3	2,22
LonMetPr	GBP	1.280.601,01	1,65	1,59
ImpeBran	GBP	1.112.862,77	1,43	1,38
GESAMT	GBP	17.503.448,98	22,49	21,7
Novartis Re	CHF	3.860.597,73	4,96	4,79
Nestle Re	CHF	2.211.892,15	2,84	2,74
RocheHg Pr	CHF	2.187.755,40	2,81	2,71

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

Titel	Währung	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil	
			Nettovermögen	Vermögen insgesamt
GESAMT	CHF	8.260.245,28	10,61	10,24
ScaHotGr	SEK	1.110.086,96	1,43	1,38
GESAMT	SEK	1.110.086,96	1,43	1,38
NovoNord B	DKK	800.840,23	1,03	0,99
GESAMT	DKK	800.840,23	1,03	0,99
GESAMT		76.157.773,29	97,86	94,42

AUFTEILUNG DER VERMÖGENSWERTE NACH WIRTSCHAFTSSEKTOR

Wirtschaftssektor	Prozentualer Anteil	
	Nettovermögen	Vermögen insgesamt
Pharmazeutika	18,13	17,5
Integrierte Erdgas- und Erdölunternehmen	15,65	15,1
Banken	7,5	7,24
Verpackte Lebensmittel und verpacktes Fleisch	7,28	7,02
Diversifizierte Versicherungen	6,81	6,57
Tabak	4,17	4,02
Sonstige Sektoren	38,32	36,97
GESAMT	97,86	94,42

AUFTEILUNG DER VERMÖGENSWERTE NACH DEM HERKUNFTSLAND DES EMITTENTEN

Land	Prozentualer Anteil	
	Nettovermögen	Vermögen insgesamt
FRANKREICH	25,42	24,51
VEREINIGTES KÖNIGREICH	22,49	21,7
DEUTSCHLAND	15,27	14,74
Sonstige Länder	34,68	33,47
GESAMT	97,86	94,42

AUFGLIEDERUNG DER SONSTIGEN VERMÖGENSWERTE NACH IHRER ART

VERÄNDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDS IM BERICHTSZEITRAUM

Bestandteile des Wertpapierportfolios	Veränderungen (Betrag)	
	Käufe	Verkäufe
a) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem organisierten Markt gemäß Artikel L. 422-1 des Code Monétaire et Financier gehandelt werden	13.634.419,87	13.426.901,80
b) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen organisierten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, deren Sitz 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 organisierten, 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) Die in Artikel R. 214-11, Abschnitt I, Absatz 4 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) aufgeführten neu emittierten 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

Veränderungen im Berichtszeitraum	Veränderungen (Betrag)
Käufe	13.634.419,87
Verkäufe	13.426.901,80

AUSSCHÜTTUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

	Anteil EUR	Nettobetrag pro Anteil EUR	Steuerzugschrift EUR	Bruttobetrag pro Anteil EUR
	D1 DR-EUR-ANTEIL			
	D1 DR-EUR-ANTEIL			
Auszuschüttende Dividenden				
20.04.2018	D1 DR-EUR-ANTEIL	3,00		3,00
	D1 DR-EUR-ANTEIL	1,93		1,93
Ausgeschüttete Dividenden				

Fonds	ODDO BHF VALEURS RENDEMENT (8064)
Datum	29.06.2018
Nettovermögen	77.820.957,95 EUR

Klassifizierung	Wertpapier-Code	Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurs	Börsenwert	% des Nettovermögens
Liquide Mittel				167.990,63	8,91	1.663.184,66	2,14%
		ODDO & Cie SA	EUR	1.449.829,25	1,00	1.449.829,25	1,86%
			GBP	105.488,78	1,13	119.285,90	0,15%
			CHF	16.363,89	0,86	14.114,98	0,02%
			DKK	55.260,40	0,13	7.416,87	0,01%
			USD	43,47	0,86	37,23	0,00%
			SEK	5.726,83	0,10	548,36	0,00%
			NOK	(0,01)	0,11	0,00	0,00%
		Verwaltungsgebühr	EUR	(76.970,56)	1,00	-76.970,56	-0,10%
		Erfolgsabhängige Gebühr	EUR	(346,54)	2,00	-346,54	0,00%
		Zu realisierende staatliche Steuergutschriften	CHF	31.470,12	0,86	27.145,15	0,03%
		SELL CHF EUR 13/07/2018	EUR	(3.200.000,00)	0,86	-5.184,99	-0,01%
	GB00B4WFW713	LondonMetric Property PLC	GBP	1.224.304,00	-	16.267,09	0,02%
	GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc	GBP	159.329,00	-	34.231,92	0,04%
	GB0005405286	HSBC Holdings Plc	USD	314.922,00	-	26.974,05	0,03%
	GB0002875804	British American Tobacco Plc	GBP	49.243,00	-	27.173,59	0,03%
	NL0011540547	ABN AMRO Group NV DR	EUR	33.327,00	-	22.662,36	0,03%
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				4.266.404,00	2.470,87	76.157.773,29	97,86%
	FR0000120578	Sanofi SA	EUR	31.478,00	68,65	2.160.964,70	2,78%
	GB0007188757	Rio Tinto Plc	GBP	37.675,00	42,01	1.789.735,21	2,30%
	NL0012294466	Koninklijke VolkerWessels NV Reg	EUR	48.148,00	22,02	1.060.218,96	1,36%
	ES0105046009	Aena SME SA	EUR	5.377,00	155,50	836.123,50	1,07%
	FR0000120271	Total SA	EUR	80.785,00	52,21	4.217.784,85	5,42%
	FR0010828137	Carmila SAS	EUR	61.018,00	23,85	1.455.279,30	1,87%
	GB00B4WFW713	LondonMetric Property PLC	GBP	612.152,00	1,85	1.280.601,01	1,65%
	GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc	GBP	159.329,00	15,30	2.756.210,14	3,54%
	CH0038863350	Nestlé SA Reg	CHF	33.346,00	76,90	2.211.892,15	2,84%
	DK0060534915	Novo Nordisk AS B	DKK	20.158,00	296,00	800.840,23	1,03%
	ES0113900J37	Banco Santander Reg SA	EUR	497.859,00	4,59	2.286.168,53	2,94%
	FR0000120404	Accor SA	EUR	27.622,00	42,02	1.160.676,44	1,49%
	NL0000009355	Unilever NV Certif of Shares	EUR	72.228,00	47,79	3.451.414,98	4,44%
	GB0005405286	HSBC Holdings Plc	GBP	286.164,00	7,11	2.299.768,67	2,96%
	DE0005557508	Deutsche Telekom AG Reg	EUR	130.938,00	13,27	1.737.547,26	2,23%
	FR0000125486	Vinci SA	EUR	16.758,00	82,36	1.380.188,88	1,77%
	FR0010411983	SCOR SE	EUR	23.681,00	31,82	753.529,42	0,97%
	GB0002875804	British American Tobacco Plc	GBP	49.243,00	38,30	2.132.682,06	2,74%
	GB0007980591	BP Plc	GBP	578.098,00	5,78	3.780.397,77	4,86%
	NL0000009082	Koninklijke KPN NV	EUR	258.163,00	2,33	601.519,79	0,77%
	GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc A	EUR	140.566,00	29,77	4.184.649,82	5,38%
	CH0012005267	Novartis AG Reg	CHF	59.454,00	75,28	3.860.597,73	4,96%
	DE000ENAG999	E.ON SE Reg	EUR	127.945,00	9,15	1.171.208,53	1,51%
	DE0008404005	Allianz SE Reg	EUR	15.058,00	177,02	2.665.567,16	3,43%
	FR0000121964	Klepierre	EUR	23.377,00	32,25	753.908,25	0,97%
	FR0010208488	Engie SA	EUR	60.237,00	13,13	790.911,81	1,02%
	GB0004544929	Imperial Brands Plc	GBP	34.874,00	28,22	1.112.862,77	1,43%
	SE0007640156	Scandic Hotels Gr AB	SEK	150.074,00	77,25	1.110.086,96	1,43%
	CH0012032048	Roche Holding Ltd Pref	CHF	11.500,00	220,55	2.187.755,40	2,81%
	DE0007236101	Siemens AG Reg	EUR	23.006,00	113,22	2.604.739,32	3,35%
	ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI SA	EUR	65.443,00	12,46	815.092,57	1,05%
	FR0000120628	Axa SA	EUR	92.345,00	21,02	1.940.630,18	2,49%
	FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	22.423,00	71,42	1.601.450,66	2,06%
	GB0009895292	AstraZeneca Plc	GBP	39.582,00	52,53	2.351.191,35	3,02%
	NL0011540547	ABN AMRO Group NV DR	EUR	33.327,00	22,22	740.525,94	0,95%
	FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westf +1 Sh WFD Unib R	EUR	6.489,00	188,55	1.223.500,95	1,57%
	BE0974293251	Anheuser-Busch InBev SA	EUR	24.875,00	86,50	2.151.687,50	2,76%
	DE0007100000	Daimler AG Reg	EUR	30.239,00	55,13	1.667.076,07	2,14%
	FR0000120685	Natixis	EUR	178.726,00	6,08	1.086.296,63	1,40%
	FR0000131104	BNP Paribas SA A	EUR	23.549,00	53,19	1.252.571,31	1,61%
	IT0000062072	Assicurazioni Generali SpA	EUR	48.198,00	14,37	692.605,26	0,89%
	DE000BASF111	BASF SE Reg	EUR	24.897,00	81,91	2.039.313,27	2,62%
Nettovermögen						77.820.957,95	100,00%

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungs-gesellschaft 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 9