



Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2023

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 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	63.262.511,53
b) Guthaben bei Kreditinstituten	2.515.811,15
c) sonstige von dem AIF gehaltene Vermögenswerte	2.434.455,09
d) von dem AIF gehaltene Vermögenswerte insgesamt	68.212.777,77
e) Passiva	-2.462.193,09
f) Nettoinventarwert	65.750.584,68

* 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
OdBHFVaR A C	Thesaurierung	34.755.908,09	145.255,8142	239,27
OdBHFVaR B C	Thesaurierung	21.902.080,45	116,585	187.863,62
OdBHFVaR GC C	Thesaurierung	6.855.914,82	47.660,064	143,85
OdBHFVaR CN C	Thesaurierung	1.300.230,03	10.588,316	122,79
OdBHFVaR D Di	Ausschüttung	936.451,29	8.612,3319	108,73

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	88,72	85,51
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	7,50	7,23
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
ASML Holding NV	EUR	3.767.829,00	5,73	5,52
Totalenergies SE	EUR	2.790.877,95	4,24	4,09
Sanofi SA	EUR	2.490.941,20	3,79	3,65
Siemens AG Reg	EUR	2.183.610,10	3,32	3,20
Vinci SA	EUR	2.085.473,52	3,17	3,06
Deutsche Telekom AG Reg	EUR	1.834.396,08	2,79	2,69
BNP Paribas SA A	EUR	1.794.399,36	2,73	2,63
Allianz SE Reg	EUR	1.674.046,40	2,55	2,45
Axa SA	EUR	1.332.116,30	2,03	1,95
Technip Energies NV	EUR	1.251.991,88	1,90	1,84
ENEL SpA	EUR	1.233.877,56	1,88	1,81
Bayerische Motorenwerke AG	EUR	1.215.441,04	1,85	1,78
Deutsche Post AG Reg	EUR	1.191.338,82	1,81	1,75
Mercedes-Benz Group AG Reg	EUR	1.181.077,44	1,80	1,73
Kering Reg	EUR	1.018.278,40	1,55	1,49
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	995.196,00	1,51	1,46
La Francaise des Jeux SA	EUR	984.288,44	1,50	1,44
Danone	EUR	976.667,58	1,49	1,43
Veolia Environnement SA	EUR	968.116,95	1,47	1,42
Galp Energia SGPS SA B	EUR	944.689,28	1,44	1,38
SAP SE	EUR	926.036,00	1,41	1,36
Iberdrola SA	EUR	925.360,20	1,41	1,36
Vivendi	EUR	872.324,24	1,33	1,28
BASF SE Reg	EUR	812.022,20	1,24	1,19
Gaztransport et technigaz SA	EUR	805.773,25	1,23	1,18
Publicis Groupe SA	EUR	795.490,50	1,21	1,17
L'Oréal SA	EUR	792.697,60	1,21	1,16
Crédit Agricole SA	EUR	774.793,08	1,18	1,14
Prosus NV N Reg	EUR	769.349,04	1,17	1,13
Stellantis NV	EUR	722.796,00	1,10	1,06
Scout24 AG	EUR	718.798,08	1,09	1,05
EDP-Energias de Portugal SA Reg	EUR	716.871,68	1,09	1,05
Repsol SA	EUR	686.988,21	1,04	1,01
Imerys SA	EUR	679.406,70	1,03	1,00
Orange SA	EUR	637.946,22	0,97	0,94
UPM-Kymmene Corp	EUR	631.355,04	0,96	0,93
Verallia SA Reg S	EUR	610.073,10	0,93	0,89
Unilever Plc Reg	EUR	556.632,57	0,85	0,82
BIC SA	EUR	546.630,00	0,83	0,80
Spie SAS	EUR	542.745,60	0,83	0,80
Rexel SA	EUR	527.242,59	0,80	0,77
Klepierre Dist	EUR	493.183,04	0,75	0,72
Gecina Reg	EUR	493.115,25	0,75	0,72
Enagas SA	EUR	472.788,00	0,72	0,69

Titel	Währung	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil	
			Nettovermögen	Vermögen insgesamt
Eiffage SA	EUR	443.204,46	0,67	0,65
Kaufman & Broad SA	EUR	338.641,60	0,52	0,50
Sixt SE	EUR	285.658,80	0,43	0,42
Elisa Corp	EUR	279.202,70	0,42	0,41
GESAMT	EUR	49.771.779,05	75,70	72,96
Roche Holding Ltd Pref	CHF	2.014.132,34	3,06	2,95
Novartis AG Reg	CHF	1.710.644,01	2,60	2,51
Nestlé SA Reg	CHF	1.204.695,19	1,83	1,77
GESAMT	CHF	4.929.471,54	7,50	7,23
Novo Nordisk AS B	DKK	3.691.944,69	5,62	5,41
AP Moeller Maersk AS B	DKK	355.418,80	0,54	0,52
GESAMT	DKK	4.047.363,49	6,16	5,93
BP Plc	GBP	1.453.767,47	2,21	2,13
AstraZeneca Plc	GBP	1.419.964,50	2,16	2,08
HSBC Holdings Plc	GBP	686.304,26	1,04	1,01
GESAMT	GBP	3.560.036,23	5,41	5,22
Sandvik AB	SEK	515.875,03	0,78	0,76
Inwido AB	SEK	437.986,19	0,67	0,64
GESAMT	SEK	953.861,22	1,45	1,40
GESAMT		63.262.511,53	96,22	92,74

AUFTEILUNG DER VERMÖGENSWERTE NACH WIRTSCHAFTSSEKTOR

Wirtschaftssektor	Prozentualer Anteil	
	Nettovermögen	Vermögen insgesamt
Pharmazeutika	17,25	16,61
Banken	6,46	6,23
Ausrüstung für die Halbleiterherstellung	5,73	5,52
Integrierte Erdgas- und Erdölunternehmen	5,68	5,48
Automobilhersteller	4,74	4,57
Bau- und Ingenieurwesen	4,67	4,50
Sonstige Sektoren	51,69	49,83
GESAMT	96,22	92,74

AUFTEILUNG DER VERMÖGENSWERTE NACH HERKUNFTSLAND

Land	Prozentualer Anteil	
	Nettovermögen	Vermögen insgesamt
FRANKREICH	38,10	36,71
DEUTSCHLAND	18,28	17,62
NIEDERLANDE	8,00	7,71
Sonstige Länder	31,84	30,70
GESAMT	96,22	92,74

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	7.329.729,11	10.276.278,65
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	495.476,99	143.603,24
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

Veränderungen im Berichtszeitraum	Veränderungen (Betrag)
Käufe	7.825.206,10
Verkäufe	10.419.881,89

AUSSCHÜTTUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

	Anteil	Nettobetrag	Steuergutschrift	Bruttobetrag
	EUR	pro Anteil	EUR	pro Anteil
	EUR	EUR	EUR	EUR
Ausschüttung auf das Ergebnis				
Gezahlt				
21.04.2023	D1 DR-EUR-ANTEIL	2,23		2,23
Zahlbar				
	D1 DR-EUR-ANTEIL			
Ausschüttung auf die Gewinne oder Verluste				
Gezahlt				
21.04.2023	D1 DR-EUR-ANTEIL	4,71		4,71
Zahlbar				
	D1 DR-EUR-ANTEIL			

BESTANDSVRZEICHNIS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettover- mogens
Eiffage SA	EUR	4.637	443.204,46	0,67
SAP SE	EUR	7.400	926.036,00	1,41
Sixt SE	EUR	2.604	285.658,80	0,43
EDP-Energias de Portugal SA Reg	EUR	160.159	716.871,68	1,09
Sanofi SA	EUR	25.366	2.490.941,20	3,79
Elisa Corp	EUR	5.705	279.202,70	0,42
Siemens AG Reg	EUR	14.315	2.183.610,10	3,32
BP Plc	GBP	272.170	1.453.767,47	2,21
ENEL SpA	EUR	200.045	1.233.877,56	1,88
Deutsche Telekom AG Reg	EUR	91.830	1.834.396,08	2,79
Kaufman & Broad SA	EUR	12.496	338.641,60	0,52
Sandvik AB	SEK	28.933	515.875,03	0,78
Veolia Environnement SA	EUR	33.441	968.116,95	1,47
Deutsche Post AG Reg	EUR	26.634	1.191.338,82	1,81
Vivendi	EUR	103.774	872.324,24	1,33
Crdit Agricole SA	EUR	71.265	774.793,08	1,18
Enagas SA	EUR	26.266	472.788,00	0,72
Galp Energia SGPS SA B	EUR	88.124	944.689,28	1,44
Kering Reg	EUR	2.014	1.018.278,40	1,55
Iberdrola SA	EUR	77.436	925.360,20	1,41
UPM-Kymmene Corp	EUR	23.152	631.355,04	0,96
Gecina Reg	EUR	5.055	493.115,25	0,75
Klepierre Dist	EUR	21.707	493.183,04	0,75
HSBC Holdings Plc	GBP	94.728	686.304,26	1,04
Unilever Plc Reg	EUR	11.667	556.632,57	0,85
BASF SE Reg	EUR	18.260	812.022,20	1,24
ASML Holding NV	EUR	5.683	3.767.829,00	5,72
Novo Nordisk AS B	DKK	25.005	3.691.944,69	5,62
BNP Paribas SA A	EUR	31.088	1.794.399,36	2,73
Gaztransport et technigaz SA	EUR	8.641	805.773,25	1,23
Inwido AB	SEK	52.608	437.986,19	0,67
Spie SAS	EUR	18.336	542.745,60	0,83
Scout24 AG	EUR	12.376	718.798,08	1,09
Rexel SA	EUR	23.319	527.242,59	0,80
Prosus NV N Reg	EUR	11.464	769.349,04	1,17
Verallia SA Reg S	EUR	17.745	610.073,10	0,93
La Francaise des Jeux SA	EUR	27.311	984.288,44	1,50
Publicis Groupe SA	EUR	10.823	795.490,50	1,21
Stellantis NV	EUR	44.950	722.796,00	1,10
Technip Energies NV	EUR	59.308	1.251.991,88	1,90
Nestlé SA Reg	CHF	10.925	1.204.695,19	1,83
Roche Holding Ltd Pref	CHF	7.186	2.014.132,34	3,06
Allianz SE Reg	EUR	7.852	1.674.046,40	2,55
Bayerische Motorenwerke AG	EUR	10.802	1.215.441,04	1,85
Novartis AG Reg	CHF	18.547	1.710.644,01	2,60
Axa SA	EUR	49.292	1.332.116,30	2,03

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

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehre („Autorit des Marchs 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 Nettover- mögens
Danone	EUR	17.397	976.667,58	1,49
Imerys SA	EUR	19.031	679.406,70	1,03
L'Oréal SA	EUR	1.856	792.697,60	1,21
Vinci SA	EUR	19.604	2.085.473,52	3,17
BIC SA	EUR	10.412	546.630,00	0,83
Totalenergies SE	EUR	53.109	2.790.877,95	4,24
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	414.665	995.196,00	1,51
Repsol SA	EUR	51.537	686.988,21	1,04
Orange SA	EUR	59.610	637.946,22	0,97
AP Moeller Maersk AS B	DKK	221	355.418,80	0,54
Mercedes-Benz Group AG Reg	EUR	16.032	1.181.077,44	1,80
AstraZeneca Plc	GBP	10.806	1.419.964,50	2,16
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere (außer Warrant und Bezugsscheine)			63.262.511,53	96,22
GESAMT An einem geregelten Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			63.262.511,53	96,22
GESAMT Aktien & ähnliche Wertpapiere			63.262.511,53	96,22
CPON_524773025C02	EUR	53.109	39.300,66	0,06
GESAMT Kupons und Dividenden			39.300,66	0,06
Diverse Kreditoren Z/R EUR	EUR	-10.331,47	-10.331,47	-0,02
Diverse Debitoren Z/R EUR	EUR	20.164,86	20.164,86	0,03
GESAMT Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen			9.833,39	0,01
GESAMT Verbindlichkeiten und Forderungen			49.134,05	0,07
OddoCie CHF-Anteile	CHF	71.499,32	73.273,24	0,11
OddoCie DKK-Anteile	DKK	49.944,72	6.707,52	0,01
OddoCie EUR-Anteile	EUR	2.370.838,58	2.370.838,58	3,60
OddoCie GBP-Anteile	GBP	48.432,93	56.441,45	0,09
OddoCie NOK-Anteile	NOK	-0,01	0,00	0,00
OddoCie SEK-Anteile	SEK	78.464,13	6.655,63	0,01
OddoCie USD-Anteile	USD	1.999,8	1.833,00	0,00
OddoCie EUR-Anteile	EUR	61,73	61,73	0,00
GESAMT Vermögenswerte			2.515.811,15	3,82
V/A CHF EUR 130723	EUR	512.031,77	512.031,77	0,78
V/A CHF EUR 130723	CHF	-500.000	-512.641,62	-0,78
V/A GBP EUR 130723	EUR	1.862.957,8	1.862.957,80	2,83
V/A GBP EUR 130723	GBP	-1.600.000	-1.863.867,04	-2,83
GESAMT Termingeschäfte			-1.519,09	0,00
GESAMT Liquide Mittel			2.514.292,06	3,82
Verwaltungsgebühr	EUR	-75.151,1	-75.151,10	-0,11
Erfolgsabhängige Gebühr	EUR	-201,86	-201,86	0,00
GESAMT Kosten			-75.352,96	-0,11
GESAMT BARMITTEL			2.488.073,15	3,78
GESAMT NETTOVERMÖGEN			65.750.584,68	100,00