



Basis-Fonds I

HALBJAHRESBERICHT

31.3.2020

Vertriebsgesellschaft/
Initiator des Sondervermögens:

Hinweis für unsere Anleger

Angaben zu wesentlichen Änderungen

Die Besonderen Anlagebedingungen des Fonds wurden an die neuen Musterkostenklauseln der BaFin angepasst.

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.

Basis-Fonds I

Der Basis-Fonds I legt aktiv in verzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten an. Als Anlagen kommen vor allem Staatsanleihen, Covered Bonds sowie Unternehmensanleihen, welche auf Euro lauten, in Betracht. Anleihen in Fremdwährungen können in einem begrenzten Umfang beigemischt werden. Darüber hinaus wird auf eine hohe Kreditwürdigkeit der Schuldner geachtet.

Die Auswahl der Anlagen beruht auf der Einschätzung unserer Kapitalmarktexperten, welche stetig nach vielversprechenden Anagemöglichkeiten suchen, von denen eine gute Wertentwicklung zu erwarten ist. Bei der Auswahl der Anlagetitel wird sich an keinem Vergleichsmaßstab orientiert. Der aktive Investmentprozess und die Emittentenauswahl basieren auf fundamentalen Analysen in deren Rahmen eine Einschätzung des makroökonomischen Umfeldes und auch eine Bonitätsanalyse der jeweiligen Emittenten vorgenommen werden. Zur Unterstützung werden quantitative Modelle angewandt. Darüber hinaus ist die Kombination aus Top-Down- und Bottom-Up-Analysen ein weiterer Eckpfeiler der Anlageentscheidung in Bezug auf die strategische Ausrichtung des Fonds hinsichtlich der Duration, Allokation sowie Titelselektion.

Ziel einer Anlage im Basis-Fonds I ist es, an der Verzinsung und Kursentwicklung von kürzerlaufenden Anleihen teilzuhaben, um eine bessere Wertentwicklung als Termingeld zu erreichen und Verluste auf Sicht von zwölf Monaten zu vermeiden.

Der Basis-Fonds I verzeichnete im zurückliegenden Geschäftsjahr aufgrund der Ausnahmesituation an den Märkten einen Wertverlust von 3,0 Prozent.

Vermögensaufstellung im Überblick

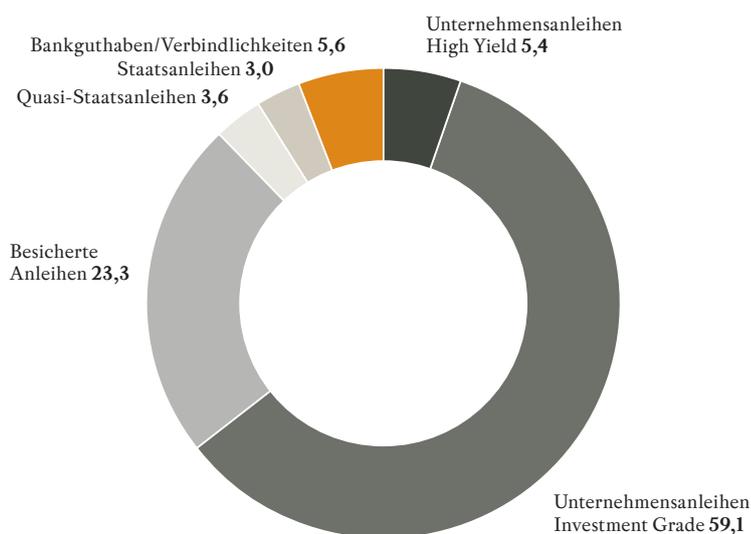
31.3.2020

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	Kurswert	in % vom Fondsvermögen
		99,7
I. Vermögensgegenstände		
Anleihen*	94.069.001,68	94,34
Staats-/Quasi-Staatsanleihen (OECD), besicherte Anleihen	29.805.942,74	29,89
Staatsanleihen	3.004.208,36	3,01
Quasi-Staatsanleihen	3.537.309,62	3,55
Besicherte Anleihen	23.264.424,76	23,33
Corporates	64.263.058,94	64,45
Unternehmensanleihen Investment Grade	58.928.919,74	59,10
Unternehmensanleihen High Yield	5.334.139,20	5,35
Bankguthaben	5.683.218,78	5,70
Bankguthaben in EUR (inkl. Kurswert Derivate)	5.567.846,02	5,58
Bankguthaben in Fremdwährung (inkl. Kurswert Derivate)	115.372,76	0,12
Derivate	3.242,99	0,00
Ergebnisse aus Devisentermingeschäften	3.242,99	0,00
II. Verbindlichkeiten		-0,05
III. Fondsvermögen		100,00

* inkl. Stückzinsansprüche und Investmentzertifikate

Portfeuillestruktur nach Assetklassen in %



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				
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	91.935.536,61	92,20
Verzinsliche Wertpapiere								
0,25% EUROCLEAR BANK 18/22 BE6307618965	EUR	1.000,00	0,00	0,00	98,8925 %	988.925,00	0,99	
2,75% DEUTSCHE BOERSE 15/41 DE000A161W62	EUR	2.122,00	1.122,00	0,00	98,6082 %	2.092.466,01	2,10	
5,75% ALLIANZ FINANCE II 11/41 DE000A1GNAHI	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	104,7776 %	2.095.552,00	2,10	
0,25% DAIMLER INTL FINANCE 19/23 DE000A2R9ZT1	EUR	602,00	602,00	0,00	94,6041 %	569.516,68	0,57	
0,625% DAIMLER INTL FINANCE 19/23 DE000A2RYD83	EUR	518,00	0,00	957,00	96,9346 %	502.121,23	0,50	
7,75% COMMERZBANK 11/21 DE000CB83CF0	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,9952 %	1.009.952,01	1,01	
5,00% DEUTSCHE BANK 10/20 DE000DB5DCW6	EUR	1.750,00	0,00	0,00	99,0874 %	1.734.029,50	1,74	
0,50% FDO DE TIT.D.DEF.SIST.ELEC. 18/23 ES0378641312	EUR	2.000,00	0,00	0,00	101,1214 %	2.022.428,00	2,03	
1,25% RCI BANQUE 15/22 FR0012759744	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	96,4871 %	964.871,00	0,97	
0,25% CIE DE FINANCEMENT PF. 18/23 FR0013328218	EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,0702 %	1.010.702,00	1,01	
0,05% AXA HOME LOAN SFH PF. 19/27 FR0013432069	EUR	1.000,00	0,00	0,00	99,6477 %	996.477,00	1,00	
0,168% CARREFOUR BANQUE FRN 19/23 FR0013446580	EUR	500,00	0,00	0,00	96,0000 %	480.000,00	0,48	
0,35% ITALIEN 17/20 IT0005250946	EUR	3.000,00	3.000,00	0,00	100,0370 %	3.001.110,00	3,01	
0,50% INTESA SANPAOLO PF. 19/24 IT0005365231	EUR	2.500,00	0,00	0,00	101,5631 %	2.539.077,50	2,55	
0,875% BANCO SANTANDER TOTA PF. 15/20 PTBSRBOE0021	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,5660 %	1.005.660,00	1,01	
4,125% PROCTER GAMBLE EO-ANL. 05/20 XS0237323943	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	102,4960 %	1.024.960,00	1,03	
6,00% MUECHENER RUECKVERS.-GES. 11/41 XS0608392550	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	104,7706 %	2.095.412,00	2,10	
5,00% HANNOVER FINANCE (LUX.) 12/43 XS0856556807	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	109,8053 %	1.098.053,00	1,10	
1,375% WESTPAC BANKING EO-ANL. 13/20 XS0918557124	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,0600 %	1.000.600,00	1,00	
2,50% ORIGIN ENERGY FINAN. EO-ANL. 13/20 XS0920705737	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	100,6550 %	1.006.550,00	1,01	
5,75% UNICREDIT 13/25 XS0986063864	EUR	500,00	500,00	0,00	99,2670 %	496.334,99	0,50	
1,625% KA FINANZ 14/21 XS1033673440	EUR	2.000,00	0,00	0,00	101,5846 %	2.031.692,00	2,04	
3,625% ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEM 14/76 XS1044811591	EUR	1.000,00	0,00	0,00	98,2683 %	982.683,00	0,99	
0,175% CESKA EXPORTNI BANKA EO-FRN 14/21 XS1082830255	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,4380 %	1.004.380,00	1,01	
0,75% HYPO NOE GRUPPE BANK PF. 14/21 XS1112184715	EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,4044 %	1.014.044,00	1,02	
4,00% DEUTSCHE ANNINGTON FINANCE 14/UND. XS1117300837	EUR	1.000,00	0,00	0,00	99,4509 %	994.509,00	1,00	
4,20% VOLVO TREASURY EO-ANL. 14/75 XS1150673892	EUR	1.000,00	0,00	0,00	97,5000 %	975.000,00	0,98	
2,625% MERCK KGAA 14/74 XS1152338072	EUR	1.000,00	0,00	0,00	97,6346 %	976.346,00	0,98	
2,25% TOTAL 15/UND. XS1195201931	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	99,5000 %	1.990.000,00	2,00	
3,875% REPSOL INTL FINANCE 15/UND. XS1207054666	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	96,5000 %	965.000,00	0,97	

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				
1,00% SINOPEC OVER.DEV. EO-ANL. 15/22 XSI220886938	EUR	250,00	0,00	0,00	100,2663 %	250.665,75	0,25
0,00% BHP BILLITON FINANCE EO-FRN 15/20 XSI224953452	EUR	1.000,00	0,00	0,00	99,9850 %	999.850,00	1,00
0,625% LLOYDS BANK EO-PF. 15/22 XSI290654513	EUR	2.500,00	0,00	0,00	101,7005 %	2.542.512,50	2,55
5,25% OMV 15/UND. XSI294342792	EUR	800,00	0,00	0,00	101,2472 %	809.977,60	0,81
1,00% CORPORACION ANDINA DE FOMEN 15/20 XSI317969944	EUR	1.500,00	0,00	0,00	100,5740 %	1.508.610,00	1,51
5,118% SOLVAY FINANCE 15/UND. XSI323897485	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,2500 %	1.002.500,00	1,01
0,234% WELLS FARGO & CO. EO-FRN 16/21 XSI400169428	EUR	2.000,00	0,00	0,00	98,7900 %	1.975.800,00	1,98
0,186% SKANDINAVISKA ENS BK EO-FRN 16/20 XSI419638215	EUR	1.000,00	0,00	0,00	99,9820 %	999.820,00	1,00
0,00% CANADIAN IMPERIAL BK EO-ANL. 16/22 XSI456455572	EUR	2.000,00	0,00	0,00	100,0980 %	2.001.960,00	2,01
0,10% SP MORTGAGE BANK 16/21 XSI526515892	EUR	2.500,00	0,00	0,00	100,5131 %	2.512.827,50	2,52
0,40% BANK OF AMERICA EO-FRN 17/22 XSI560862580	EUR	1.500,00	0,00	0,00	97,4290 %	1.461.435,00	1,47
0,161% GOLDMAN SACHS GROUP EO-FRN 17/22 XSI577427526	EUR	1.000,00	0,00	0,00	94,7930 %	947.930,00	0,95
0,331% HSBG HOLDINGS FRN 17/22 XSI586214956	EUR	1.500,00	0,00	0,00	95,9510 %	1.439.265,00	1,44
1,125% BRIGHT FOOD SG HLDG EO-ANL. 17/20 XSI641442246	EUR	1.000,00	0,00	0,00	99,7636 %	997.636,00	1,00
0,125% UBS AG (LONDON BR.) EO-ANL. 17/21 XSI673620016	EUR	2.000,00	0,00	0,00	98,6105 %	1.972.210,00	1,98
0,25% SBAB BANK AB EO-ANL. 17/22 XSI678974525	EUR	2.000,00	0,00	0,00	98,4376 %	1.968.751,00	1,97
0,121% HSBG HOLDINGS EO-FRN. 17/23 XSI681855539	EUR	1.000,00	0,00	0,00	92,9300 %	929.300,00	0,93
0,25% OVERSEA-CHINESE BNKG EO-ANL. 17/22 XSI689593389	EUR	1.500,00	0,00	0,00	100,8772 %	1.513.158,00	1,52
0,50% BNZ INTER. FUND LTD. EO-ANL. 17/23 XSI717012014	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	97,7128 %	977.128,00	0,98
0,75% SANTANDER CONSUMER EO-ANL. 18/23 XSI781346801	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	99,0649 %	990.649,00	0,99
0,375% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES 18/21 XSI806453814	EUR	1.000,00	0,00	0,00	98,8567 %	988.567,00	0,99
0,314% BANK OF AMERICA EO-FRN 18/24 XSI811433983	EUR	2.000,00	1.000,00	0,00	92,9090 %	1.858.180,00	1,86
0,21% BNP PARIBAS FRN 18/23 XSI823532996	EUR	1.000,00	0,00	0,00	94,2300 %	942.300,00	0,95
0,375% TAKEDA PHARMACEU. EO-ANL. 18/20 XSI843449981	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	99,6800 %	996.800,00	1,00
0,125% BQUE FEDERATIVE DU CR. MUTU 18/21 XSI871106297	EUR	1.000,00	0,00	0,00	99,0651 %	990.651,00	0,99
0,04% AMADEUS IT GROUP FRN 18/22 XSI878190757	EUR	1.000,00	0,00	0,00	97,3500 %	973.500,00	0,98
0,442% ING GROEP FRN 18/23 XSI882544205	EUR	2.500,00	900,00	0,00	94,0800 %	2.352.000,00	2,36
0,00% ABBOTT IRELAND FINANCING DA 18/20 XSI883354547	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	99,1310 %	991.310,00	0,99

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				
0,25% AUSTRALIA & N.Z. BKG EO-ANL. 18/22 XS1916387431	EUR	1.613,00	0,00	0,00	101,0518 %	1.629.965,54	1,63
0,375% INTL BUSINESS MACH. EO-ANL. 19/23 XS1944456018	EUR	1.279,00	0,00	0,00	98,8652 %	1.264.485,90	1,27
2,575% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 19/29 XS1954087695	EUR	200,00	0,00	0,00	94,7923 %	189.584,60	0,19
0,125% COCA-COLA CO. EO-ANL. 19/22 XS1955024630	EUR	568,00	0,00	0,00	98,5765 %	559.914,52	0,56
0,875% FORTUM 19/23 XS1956028168	EUR	509,00	0,00	0,00	98,7462 %	502.618,15	0,50
0,625% SPAREBANK 1 SR-BK EO-ANL. 19/24 XS1967582831	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	97,7507 %	1.955.014,00	1,96
0,25% NAT. AUSTRALIA BANK EO-ANL. 19/24 XS1998797663	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	96,2602 %	962.602,00	0,97
0,625% FCA BANK S.P.A. (IRISH BRANCH) 19/22 XS2001270995	EUR	681,00	0,00	0,00	96,2751 %	655.633,43	0,66
1,625% MERCK KGAA 19/79 XS2011260531	EUR	400,00	0,00	0,00	91,1077 %	364.430,80	0,37
0,50% ROYAL BANK OF CANADA EO-ANL. 19/26 XS2014288315	EUR	1.923,00	0,00	0,00	98,7685 %	1.899.318,26	1,90
0,00% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S 19/22 XS2020670696	EUR	920,00	0,00	0,00	97,5909 %	897.836,28	0,90
0,452% WINTERSHALL DEA FINANCE 19/23 XS2054209320	EUR	900,00	0,00	0,00	92,4950 %	832.455,00	0,83
0,207% GLAXOSMITHKLINE CAP. EO-FRN 19/21 XS2054626358	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	99,5330 %	995.330,00	1,00
0,375% CK HUTCHISON GRP TELE.FIN. 19/23 XS2056572154	EUR	901,00	901,00	0,00	97,3064 %	876.730,66	0,88
0,00% ENEL FINANCE INTL 19/24 XS2066706818	EUR	884,00	884,00	0,00	95,3981 %	843.319,20	0,85
0,375% SANTANDER CONSUMER FINANCE 20/25 XS2100690036	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	94,2553 %	942.553,00	0,95
Nicht notierte Wertpapiere						EUR 1.508.748,00	1,51
Verzinsliche Wertpapiere							
1,625% ROYAL BK OF CANADA EO-ANL. 13/20 XS0956580244	EUR	1.500,00	0,00	0,00	100,5832 %	1.508.748,00	1,51
Wertpapiervermögen						EUR 93.444.284,61	93,72
Devisen-Derivate						EUR 3.242,99	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisen-Terminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen					EUR	- 38.502,87	- 0,04
USD/EUR 2,1 Mio OTC						- 38.502,87	- 0,04
Geschlossene Positionen					EUR	41.745,86	0,04
USD/EUR 2,1 Mio OTC						41.745,86	0,04

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

ENGL.PFUND	(GBP)	0,8849	= 1 EURO (EUR)
NORW.KRONEN	(NOK)	11,52225	= 1 EURO (EUR)
US DOLLAR	(USD)	1,09725	= 1 EURO (EUR)

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

Vertrieb und Initiator

MLP Banking AG
Alte Heerstraße 40
69168 Wiesloch

Anlageausschuss

Knuth H. Moreth
Vorsitzender

Feri Institutional Advisors GmbH

Joachim Vierling
MLP Banking AG

Jakob Trefz
MLP Banking AG