



ODDO BHF Algo Global

JAHRESBERICHT

31.12.2020

Ausgabe für den öffentlichen Vertrieb in der Schweiz

Vertrieb von ODDO BHF Asset Management GmbH-Fonds in der Schweiz

Das in diesem Bericht beschriebene Produkt ist ein Fonds nach deutschem Recht und wird in Deutschland verwaltet, d. h. das Herkunftsland der kollektiven Kapitalanlage ist Deutschland. Es ist zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen. Die Halbjahres- und Jahresberichte der ODDO BHF Asset Management GmbH-Fonds sowie der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen und die wesentlichen Anlegerinformationen sind beim Vertreter und der Zahlstelle kostenfrei erhältlich. Erfüllungsort und Gerichtsstand für den Vertrieb von ODDO BHF Asset Management GmbH-Fonds in der Schweiz ist Zürich als Sitz des Vertreters.

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

Inhalt

Jahresbericht 31.12.2020

Tätigkeitsbericht	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	16
ODDO BHF Algo Global CRW-EUR	21
Ertrags- und Aufwandsrechnung	21
Entwicklung des Fondsvermögens	22
Verwendungsrechnung	22
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	22
ODDO BHF Algo Global DRW-EUR	23
Ertrags- und Aufwandsrechnung	23
Entwicklung des Fondsvermögens	24
Verwendungsrechnung	24
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	24
ODDO BHF Algo Global CIW-EUR	25
Ertrags- und Aufwandsrechnung	25
Entwicklung des Fondsvermögens	26
Verwendungsrechnung	26
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	26
Anhang gemäss §7 Nr. 9 KARBV	27
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	33

Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus über China hinaus hat die Weltwirtschaft 2020 tief geprägt. Grosse Messen wurden abgesagt, Städte und Regionen unter Quarantäne gestellt, das gesellschaftliche Leben zurückgefahren. Bei Unternehmen, deren Exporterlöse zurückgingen oder deren Lieferketten unterbrochen wurden, häuften sich 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. Auch die Kreditmärkte, insbesondere das High-Yield-Segment, standen unter massiven Druck. Zentralbanken und Regierungen verabschiedeten umfassende Hilfspakete, um die vor einer Rezession stehende Realwirtschaft zu stützen und die Kapitalmärkte zu stabilisieren. Das trug dazu bei, dass sich die Aktien- und Kreditmärkte ab Ende März wieder deutlich erholten. Dabei waren vor allem Aktien gefragt, die wie die grossen Technologiekonzerne oder Pharmawerte, zu den Krisengewinnern zählten. Angesichts steigender Infektionszahlen und der Unsicherheiten rund um die US-Wahl gab es einen Rücksetzer im Oktober. Ab November jedoch reagierten die Aktienmärkte euphorisch auf den Wahlsieg Joe Bidens, vor allem aber auf die schnelle Zulassung hochwirksamer Covid-19-Impfstoffe. Dabei kam es zu einer Sektorrotation. Einige Technologiewerte, die davon profitieren, dass zuletzt vermehrt von zuhause konsumiert und gearbeitet wurde, mussten Verluste in Kauf nehmen. Dagegen stiegen die Werte von Aktien, die unter den Reisebeschränkungen gelitten hatten. Vor dem Hintergrund verbesserter Konjunkturaussichten hatten zyklische Werte generell Aufwind. Der Ölpreis stieg an, während Gold an Wert verlor.

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 kommende Geschäftsjahr sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren und damit Auswirkungen auf die Entwicklung des Sondervermögens nicht auszuschliessen.

ODDO BHF Algo Global

Der ODDO BHF Algo Global legt weltweit in Aktien an. Die Auswahl der Aktien für den Fonds erfolgt mit Hilfe eines quantitativen Modells. Dabei werden die Aktien der wichtigsten globalen Unternehmen anhand ihrer Bewertung, dem Momentum (der Dynamik der Kursentwicklung), dem Risiko, dem Wachstum und der Gewinnrevision (der Veränderung der Gewinnerwartung der Analysten, die das Unternehmen beobachten) ausgewertet. Die jeweils besten Aktien pro Kategorie werden in den Fonds aufgenommen; die Zusammensetzung wird quartalsweise überprüft. Ziel einer Anlage im ODDO BHF Algo Global ist es, an der Wertentwicklung von Aktien weltweit teilzuhaben. Der Fonds orientiert sich am MSCI World (EUR, Net Return) als Vergleichsmaßstab*, bildet diesen jedoch nicht identisch ab, sondern strebt danach, seine Wertentwicklung zu übertreffen, wodurch wesentliche Abweichungen sowohl in positiver als auch negativer Hinsicht vom Vergleichsindex möglich sind.

Wir haben das Portfolio nach dem Aktienselektionsmodell Algo 5 im Berichtszeitraum regelmässig umgeschichtet und so an das Marktumfeld angepasst. Nach der letzten Umschichtung im Berichtszeitraum wurde das Portfolio von Rohstoffwerten und Versicherungen dominiert, die alle gegenüber dem Vergleichsindex übergewichtet wurden. Umgekehrt wurden Immobilienwerte sowie Energietitel untergewichtet. Bei den Regionen bevorzugten wir relativ zum Vergleichsindex zuletzt Europa gegenüber den USA, die aber deutlich mehr als 50 Prozent der Portfoliobestände ausmachten. Die grössten Einzelpositionen stellten zum Stichtag daher auch drei US-Titel: der Technologiewert Apple, der Softwareanbieter Microsoft sowie der Online-Versandhändler Amazon.

Die Anteilsklassen erzielten im zurückliegenden Geschäftsjahr eine Wertentwicklung** von:

Algo Global CIW-EUR	1,52 Prozent
Algo Global CRW-EUR	2,87 Prozent
Algo Global DRW-EUR	2,88 Prozent

Kommentierung des Veräusserungsergebnisses

Für den Anleger ist immer die gesamte Wertentwicklung des Fonds relevant. Diese speist sich aus mehreren Quellen wie den aktuellen Bewertungen der Wertpapiere und derivativen Instrumente, Zinsen und Dividenden sowie dem Ergebnis der Veräusserungsgeschäfte. Veräusserungsgeschäfte erfolgen grundsätzlich aus taktischen und strategischen Überlegungen des Fondsmanagements. Dabei können Wertpapiere und Derivate auch mit

*MSCI World (EUR, Net Return)[®] ist eine eingetragene Marke von MSCI Limited.

**Die frühere Wertentwicklung ist keine Garantie für die künftige Entwicklung des Fonds. Die Berechnung erfolgte nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabebeschlüssen oder Rücknahmeabschlüssen.

Verlust veräussert werden, beispielsweise um das Portefeuille vor weiteren erwarteten Wertminderungen zu schützen oder um die Liquidität des Fonds sicherzustellen.

Die Veräusserung von im Wesentlichen Aktienpositionen führte im Berichtszeitraum für alle Anteilklassen per saldo zu Verlusten.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Die nachfolgend dargestellten Risiken sind mit einer Anlage in Investmentvermögen typischerweise verbunden. Sie können sich nachteilig auf den Nettoinventarwert, den Kapitalerhalt oder die Erträge in der angestrebten Haltedauer auswirken. Die aktuelle Covid-19-Krise kann die Auswirkungen der genannten Risiken noch verstärken, wenn ökonomische Folgen diese Risiken zusätzlich nachteilig beeinflussen.

Zinsänderungsrisiko

Die Wertentwicklung des Fonds ist abhängig von der Entwicklung des Marktzinses. Zinsänderungen haben direkte Auswirkungen auf die Vorteilhaftigkeit eines verzinslichen Vermögensgegenstandes im Vergleich zu alternativen Instrumenten und somit auf die Bewertung des Vermögensgegenstandes und den Erfolg der Kapitalanlage. Zinsänderungen am Markt können gegebenenfalls dazu führen, dass keine Wertsteigerung erzielt werden kann.

Marktrisiken

Die Kurs- oder Marktentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den lokalen, wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Währungsrisiken

Der Fonds legt seine Mittel auch ausserhalb des Euro-Raums an. Der Wert der Währungen dieser Anlagen gegenüber dem Euro kann fallen.

Liquiditätsrisiko

Für den Fonds dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht zum amtlichen Markt an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind. Auch für börsennotierte Vermögensgegenstände kann wenig Liquidität vorhanden oder in bestimmten Marktphasen eingeschränkt sein.

Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es zu Problemen bei der Weiterveräusserung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann, oder dass die Kurse aufgrund eines Verkäuferüberhangs sinken.

Bonitätsrisiken

Der Fonds legt sein Vermögen vor allem in Anleihen an. Nimmt die Kreditwürdigkeit einzelner Aussteller ab oder werden diese zahlungsunfähig, so fällt der Wert der entsprechenden Anleihen.

Adressenausfallrisiken

Durch den Ausfall eines Austellers oder eines Vertragspartners, gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen.

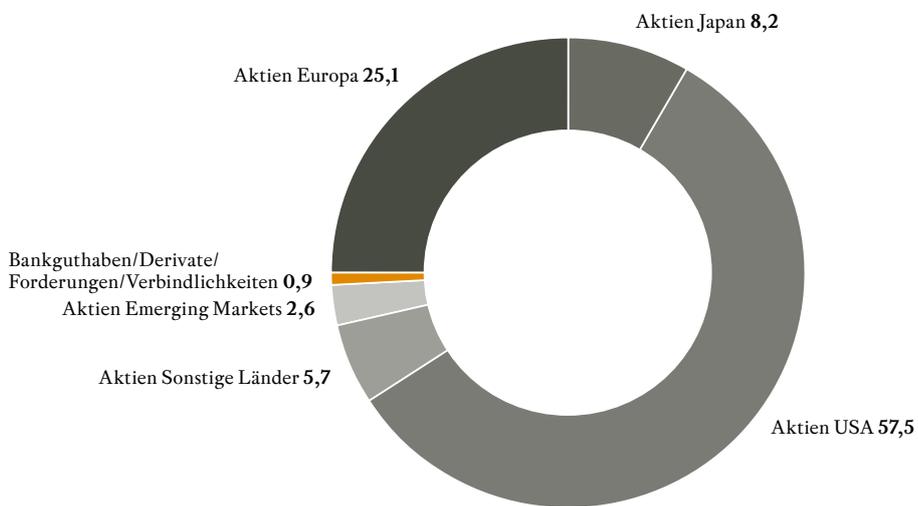
Risiko durch zentrale Kontrahenten

Ein zentraler Kontrahent (Central Counterparty – „CCP“) tritt als zwischengeschaltete Institution in bestimmte Geschäfte für den Fonds ein, insbesondere in Geschäfte über derivative Finanzinstrumente. In diesem Fall wird er als Käufer gegenüber dem Verkäufer und als Verkäufer gegenüber dem Käufer tätig. Ein CCP sichert sich gegen das Risiko, dass seine Geschäftspartner die vereinbarten Leistungen nicht erbringen können, durch eine Reihe von Schutzmechanismen ab, die es ihm jederzeit ermöglichen, Verluste aus den eingegangenen Geschäften auszugleichen (z. B. durch Besicherungen). Es kann trotz dieser Schutzmechanismen nicht ausgeschlossen werden, dass ein CCP seinerseits überschuldet wird und ausfällt, wodurch auch Ansprüche der Gesellschaft für den Fonds betroffen sein können. Hierdurch können Verluste für den Fonds entstehen.

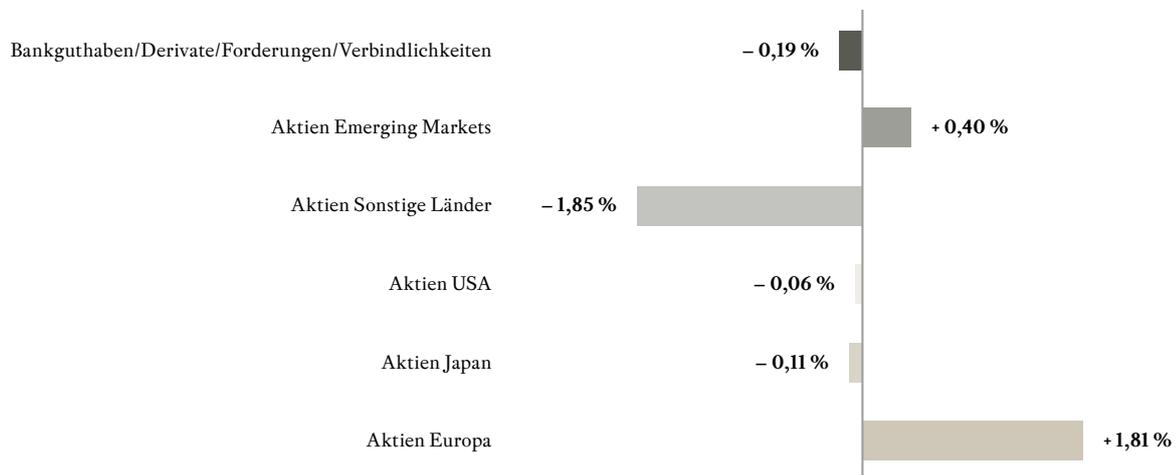
Kursänderungsrisiko von Aktien

Aktien unterliegen erfahrungsgemäss starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst. Das Vertrauen der Marktteilnehmer in das jeweilige Unternehmen kann die Kursentwicklung ebenfalls beeinflussen. Dies gilt insbesondere bei Unternehmen, deren Aktien erst über einen kürzeren Zeitraum an der Börse oder einem anderen organisierten Markt zugelassen sind; bei diesen können bereits geringe Veränderungen von Prognosen zu starken Kursbewegungen führen. Ist bei einer Aktie der Anteil der frei handelbaren, im Besitz vieler Aktionäre befindlichen Aktien (sog. Streubesitz) niedrig, so können bereits kleinere Kauf- und Verkaufsaufträge eine starke Auswirkung auf den Marktpreis haben und damit zu höheren Kursschwankungen führen.

Portfeuillestruktur nach Assetklassen in %



Veränderung zum Vorjahr



Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	Kurswert	in % vom Fondsvermögen
		264,2
I. Vermögensgegenstände		
Aktien*	261.939.116,96	99,13
Aktien Entwickelte Länder	255.175.877,44	96,57
Aktien Europa	66.210.070,14	25,06
Aktien Japan	21.803.052,99	8,25
Aktien USA	152.032.286,48	57,54
Aktien Sonstige Länder	15.130.467,83	5,73
Aktien Emerging Markets	6.763.239,52	2,56
Derivate	34.266,90	0,01
Finanzterminkontrakte	34.266,90	0,01
Bankguthaben	2.212.913,45	0,84
Bankguthaben in EUR	1.033.235,02	0,39
Bankguthaben in Fremdwährung	1.179.678,43	0,45
Forderungen	395.604,45	0,15
Quellensteueransprüche	153.170,87	0,06
Dividendenansprüche	242.433,58	0,09
II. Verbindlichkeiten	- 344.639,55	- 0,13
III. Fondsvermögen	264.237.262,21	100,00

*inkl. Investmentzertifikate

Vermögensaufstellung

31.12.2020

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	261.939.116,96	99,13
Aktien							
SCHLUMBERGER AN8068571086	STK	97.000,00	97.000,00	0,00	21,8800 USD	1.725.425,80	0,65
VERBUND AT0000746409	STK	27.000,00	27.000,00	0,00	69,8500 EUR	1.885.950,00	0,71
BHP GROUP AU000000BHP4	STK	50.000,00	95.000,00	45.000,00	43,1400 AUD	1.347.619,64	0,51
EVOLUTION MINING AU000000EVN4	STK	500.000,00	500.000,00	0,00	5,0100 AUD	1.565.038,11	0,59
FORTESCUE METALS GROUP AU000000FMG4	STK	180.000,00	0,00	240.000,00	23,9800 AUD	2.696.738,72	1,02
NORTHERN STAR RESOURCES AU000000NST8	STK	120.000,00	120.000,00	0,00	12,5400 AUD	940.147,44	0,36
ORIGIN ENERGY AU000000ORG5	STK	310.000,00	310.000,00	0,00	4,8500 AUD	939.335,25	0,36
COLES GROUP AU0000030678	STK	54.000,00	54.000,00	0,00	18,4900 AUD	623.803,57	0,24
AGEAS BE0974264930	STK	25.000,00	11.000,00	0,00	43,9500 EUR	1.098.750,00	0,42
INVESCO BMG491BT1088	STK	140.000,00	140.000,00	75.000,00	17,3400 USD	1.973.578,31	0,75
KERRY PROPERTIES BMG524401079	STK	330.000,00	330.000,00	0,00	19,7400 HKD	683.134,52	0,26
ALIMENTATION COUCHE-TARD CA01626P4033	STK	29.000,00	29.000,00	0,00	43,9800 CAD	812.731,79	0,31
FRANCO-NEVADA CA3518581051	STK	9.600,00	17.000,00	7.400,00	160,8800 CAD	984.163,64	0,37
KINROSS GOLD CA4969024047	STK	100.000,00	100.000,00	0,00	9,6400 CAD	614.286,62	0,23
KIRKLAND LAKE GOLD CA49741E1007	STK	31.000,00	11.000,00	31.000,00	54,1100 CAD	1.068.890,59	0,40
MANULIFE FINANCIAL CA56501R1064	STK	76.000,00	76.000,00	0,00	22,5200 CAD	1.090.626,39	0,41
METRO CA59162N1096	STK	26.000,00	26.000,00	24.000,00	57,2200 CAD	948.015,04	0,36
POWER CORPORATION OF CANADA CA7392391016	STK	38.850,00	38.850,00	0,00	28,9600 CAD	716.941,31	0,27
BARRY CALLEBAUT NA CH0009002962	STK	530,00	530,00	0,00	2.104,0000 CHF	1.026.814,00	0,39
NOVARTIS NA CH0012005267	STK	42.000,00	42.000,00	0,00	83,6500 CHF	3.235.082,87	1,22
CREDIT SUISSE GROUP CH0012138530	STK	92.000,00	92.000,00	0,00	11,4000 CHF	965.745,86	0,37
SONOVA HOLDING CH0012549785	STK	3.500,00	8.432,67	4.932,67	230,0000 CHF	741.252,30	0,28
NESTLÉ CH0038863350	STK	28.000,00	0,00	0,00	104,2600 CHF	2.688.103,13	1,02
BANQUE CANTONALE VAUDOISE CH0531751755	STK	11.000,00	11.000,00	0,00	96,3000 CHF	975.414,36	0,37
HEIDELBERGCEMENT DE0006047004	STK	14.000,00	14.000,00	0,00	61,2200 EUR	857.080,00	0,32
DAIMLER NA DE0007100000	STK	20.000,00	20.000,00	0,00	57,7900 EUR	1.155.800,00	0,44
SARTORIUS DE0007165631	STK	4.900,00	1.900,00	0,00	343,6000 EUR	1.683.640,00	0,64
SIEMENS DE0007236101	STK	11.000,00	11.000,00	0,00	117,5200 EUR	1.292.720,00	0,49
KION GROUP DE000KGX8881	STK	9.700,00	9.700,00	0,00	71,1600 EUR	690.252,00	0,26
A.P.MOLLER-MAERSK DK0010244508	STK	540,00	540,00	560,00	13.595,0000 DKK	986.873,15	0,37
NOVOZYMES NA. B DK0060336014	STK	20.000,00	20.000,00	0,00	349,5000 DKK	939.648,74	0,36
COLOPLAST DK0060448595	STK	6.600,00	6.600,00	0,00	929,6000 DKK	824.761,56	0,31
NOVO-NORDISK DK0060534915	STK	27.000,00	27.000,00	0,00	426,6500 DKK	1.548.545,16	0,59

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2020	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
ENDESA ES0130670112	STK	44.000,00	44.000,00	0,00	22,5900 EUR	993.960,00	0,38
CAIXABANK ES0140609019	STK	410.000,00	410.000,00	340.000,00	2,1330 EUR	874.530,00	0,33
SIEMENS GAMESA RENEW. EN. ES0143416115	STK	31.000,00	31.000,00	0,00	32,5800 EUR	1.009.980,00	0,38
ACS, ACT.DE CONSTR.Y SERV. SA ES0167050915	STK	35.000,00	35.000,00	0,00	27,4200 EUR	959.700,00	0,36
ELISA FI0009007884	STK	20.000,00	20.000,00	0,00	44,8700 EUR	897.400,00	0,34
CREDIT AGRICOLE FR0000045072	STK	99.000,00	41.000,00	0,00	10,3650 EUR	1.026.135,00	0,39
CNP ASSURANCES FR0000120222	STK	74.000,00	74.000,00	0,00	13,3000 EUR	984.200,00	0,37
AXA FR0000120628	STK	52.000,00	14.000,00	0,00	19,6760 EUR	1.023.152,00	0,39
PUBLICIS GROUPE FR0000130577	STK	28.000,00	28.000,00	0,00	41,2200 EUR	1.154.160,00	0,44
BNP PARIBAS FR0000131104	STK	32.000,00	32.000,00	20.000,00	43,3050 EUR	1.385.760,00	0,52
SUEZ FR0010613471	STK	47.000,00	47.000,00	0,00	16,4450 EUR	772.915,00	0,29
SARTORIUS STEDIM BIOTECH FR0013154002	STK	6.200,00	4.100,00	2.600,00	294,0000 EUR	1.822.800,00	0,69
AVIVA GB0002162385	STK	270.000,00	80.000,00	0,00	3,2800 GBP	979.862,80	0,37
BRITISH AMERICAN TOBACCO GB0002875804	STK	36.000,00	36.000,00	0,00	27,7350 GBP	1.104.735,56	0,42
RIO TINTO GB0007188757	STK	21.000,00	21.000,00	0,00	55,4200 GBP	1.287.696,39	0,49
KINGFISHER GB0033195214	STK	230.000,00	450.000,00	220.000,00	2,7180 GBP	691.679,58	0,26
UNILEVER GB00B10RZP78	STK	36.000,00	36.000,00	0,00	44,8100 GBP	1.784.863,91	0,68
EXPERIAN GB00B19NLV48	STK	27.000,00	27.000,00	0,00	28,2000 GBP	842.443,02	0,32
HARGREAVES LANSDOWN GB00B1VZ0M25	STK	40.000,00	40.000,00	0,00	15,4250 GBP	682.673,16	0,26
RECKITT BENCKISER GROUP GB00B24CGK77	STK	17.000,00	17.000,00	0,00	66,3200 GBP	1.247.444,12	0,47
EVRAZ GB00B71N6K86	STK	180.000,00	180.000,00	0,00	4,7490 GBP	945.806,59	0,36
CLP HOLDINGS HK0002007356	STK	130.000,00	130.000,00	0,00	72,4500 HKD	987.704,17	0,37
TECHTRONIC INDUSTRIES HK0669013440	STK	72.000,00	72.000,00	0,00	113,4000 HKD	856.230,50	0,32
BANK OF CHINA (HONGKONG) HK2388011192	STK	450.000,00	450.000,00	0,00	23,9000 HKD	1.127.860,94	0,43
KERRY GROUP IE0004906560	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	121,9000 EUR	1.219.000,00	0,46
ASSICURAZIONI GENERALI IT0000062072	STK	63.000,00	63.000,00	0,00	14,2600 EUR	898.380,00	0,34
MEDIOBANCA – BCA CRED.FIN. IT0000062957	STK	99.000,00	99.000,00	0,00	7,5400 EUR	746.460,00	0,28
INTESA SANPAOLO IT0000072618	STK	540.000,00	250.000,00	200.000,00	1,9126 EUR	1.032.804,00	0,39
ENEL IT0003128367	STK	190.000,00	190.000,00	0,00	8,2760 EUR	1.572.440,00	0,60
FERGUSON JE00BJVNSS43	STK	9.200,00	9.200,00	0,00	88,9000 GBP	904.934,72	0,34
SEVEN BANK JP3105220002	STK	190.000,00	190.000,00	0,00	218,0000 JPY	326.150,46	0,12
MEBUKI FINANCIAL GROUP JP3117700009	STK	170.000,00	170.000,00	0,00	203,0000 JPY	271.739,56	0,10
ITOCHU JP3143600009	STK	23.000,00	23.000,00	0,00	2.964,0000 JPY	536.801,77	0,20
ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS JP3143900003	STK	9.000,00	0,00	0,00	3.685,0000 JPY	261.148,72	0,10
AIR WATER JP3160670000	STK	26.000,00	26.000,00	0,00	1.834,0000 JPY	375.474,62	0,14

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
SG HOLDINGS JP3162770006	STK	28.000,00	39.000,00	25.000,00	2.812,0000 JPY	619.985,10	0,23
RENESAS ELECTRONICS JP3164720009	STK	48.000,00	48.000,00	0,00	1.079,0000 JPY	407.821,94	0,15
OBIC JP3173400007	STK	2.800,00	2.800,00	0,00	20.730,0000 JPY	457.051,61	0,17
JAPAN EXCHANGE GROUP JP3183200009	STK	21.000,00	37.000,00	16.000,00	2.638,0000 JPY	436.216,40	0,17
ONO PHARMACEUTICAL JP3197600004	STK	15.000,00	15.000,00	0,00	3.108,0000 JPY	367.096,44	0,14
KAO JP3205800000	STK	7.600,00	7.600,00	0,00	7.970,0000 JPY	476.957,65	0,18
KAJIMA JP3210200006	STK	34.000,00	34.000,00	0,00	1.382,0000 JPY	369.994,16	0,14
CALBEE JP3220580009	STK	12.000,00	12.000,00	0,00	3.110,0000 JPY	293.866,13	0,11
JAPAN POST INSURANCE CO. JP3233250004	STK	27.000,00	27.000,00	0,00	2.112,0000 JPY	449.019,90	0,17
KOBAYASHI PHARMACEUT. JP3301100008	STK	4.900,00	4.900,00	0,00	12.610,0000 JPY	486.540,58	0,18
SHIMAMURA JP3358200008	STK	3.300,00	3.300,00	0,00	10.840,0000 JPY	281.676,83	0,11
GMO PAYMENT GATEWAY JP3385890003	STK	4.800,00	8.300,00	3.500,00	13.840,0000 JPY	523.100,62	0,20
ZOZO JP3399310006	STK	12.000,00	12.000,00	0,00	2.549,0000 JPY	240.856,84	0,09
SECOM JP3421800008	STK	5.100,00	5.100,00	0,00	9.517,0000 JPY	382.188,97	0,14
M3 JP3435750009	STK	13.000,00	13.000,00	0,00	9.743,0000 JPY	997.341,66	0,38
KDDI JP3496400007	STK	17.000,00	17.000,00	0,00	3.066,0000 JPY	410.420,44	0,16
RESONA HOLDINGS JP3500610005	STK	51.000,00	51.000,00	0,00	360,4000 JPY	144.731,43	0,05
CHUGAI PHARMACEUTICAL JP3519400000	STK	18.900,00	12.600,00	6.700,00	5.503,0000 JPY	818.972,32	0,31
CHUBU ELECTRIC POWER JP3526600006	STK	23.000,00	23.000,00	0,00	1.243,0000 JPY	225.116,26	0,09
T & D HOLDINGS JP3539220008	STK	40.000,00	40.000,00	0,00	1.217,0000 JPY	383.317,35	0,15
DISCO JP3548600000	STK	1.500,00	1.500,00	0,00	34.750,0000 JPY	410.444,06	0,16
TOYO SUISAN KAISHA JP3613000003	STK	6.900,00	6.900,00	0,00	5.020,0000 JPY	272.747,46	0,10
NISSIN FOODS HOLDINGS JP3675600005	STK	4.600,00	4.600,00	0,00	8.840,0000 JPY	320.197,55	0,12
AOZORA BANK JP3711200000	STK	23.000,00	23.000,00	23.000,00	1.903,0000 JPY	344.647,02	0,13
SOFTBANK JP3732000009	STK	58.000,00	58.000,00	0,00	1.293,0000 JPY	590.519,75	0,22
NEC JP3733000008	STK	11.000,00	11.000,00	0,00	5.540,0000 JPY	479.855,37	0,18
NIDEC JP3734800000	STK	6.400,00	6.400,00	0,00	12.980,0000 JPY	654.127,75	0,25
NIPPON TEL. AND TEL. JP3735400008	STK	20.000,00	20.000,00	0,00	2.645,5000 JPY	416.625,33	0,16
NIPPON PAINT HOLDINGS JP3749400002	STK	6.600,00	6.600,00	0,00	11.330,0000 JPY	588.818,91	0,22
JAPAN POST HOLDINGS CO. JP3752900005	STK	25.000,00	25.000,00	0,00	802,8000 JPY	158.035,73	0,06
NIPPON YUSEN K.K. (NYK LINE) JP3753000003	STK	19.000,00	19.000,00	0,00	2.402,0000 JPY	359.363,95	0,14
NITORI HOLDINGS JP3756100008	STK	2.700,00	2.700,00	0,00	21.620,0000 JPY	459.650,10	0,17
NINTENDO JP3756600007	STK	2.200,00	700,00	1.300,00	65.830,0000 JPY	1.140.392,73	0,43
NOMURA HOLDINGS JP3762600009	STK	170.000,00	84.000,00	0,00	545,0000 JPY	729.547,09	0,28
NOMURA RESEARCH INSTITUTE JP3762800005	STK	19.000,00	19.000,00	0,00	3.695,0000 JPY	552.810,08	0,21

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum						
FUKUOKA FINANCIAL GROUP JP3805010000	STK	18.000,00	0,00	0,00	1.833,0000	JPY	259.802,23	0,10	
MAKITA JP3862400003	STK	8.100,00	8.100,00	0,00	5.170,0000	JPY	329.748,99	0,12	
MIZUHO FINANCIAL GROUP JP3885780001	STK	43.000,00	473.000,00	430.000,00	1.307,5000	JPY	442.708,70	0,17	
SUMITOMO MITSUI FINANC. GROUP JP3890350006	STK	18.000,00	0,00	0,00	3.188,0000	JPY	451.854,62	0,17	
SUMITOMO MITSUI TRUST HLDG. JP3892100003	STK	14.000,00	14.000,00	0,00	3.177,0000	JPY	350.229,85	0,13	
MITSUBISHI GAS CHEMICAL JP3896800004	STK	18.000,00	18.000,00	0,00	2.369,0000	JPY	335.772,77	0,13	
MEIJI HOLDINGS JP3918000005	STK	9.300,00	9.300,00	0,00	7.260,0000	JPY	531.652,03	0,20	
MERCARI JP3921290007	STK	7.700,00	14.000,00	6.300,00	4.575,0000	JPY	277.389,32	0,10	
Z HOLDINGS JP3933800009	STK	67.000,00	67.000,00	0,00	624,4000	JPY	329.416,69	0,12	
LASERTEC JP3979200007	STK	9.700,00	9.700,00	0,00	12.110,0000	JPY	924.961,77	0,35	
WOLTERS KLUWER NL0000395903	STK	13.000,00	13.000,00	0,00	69,9000	EUR	908.700,00	0,34	
NN GROUP NL0010773842	STK	46.000,00	23.000,00	0,00	35,7800	EUR	1.645.880,00	0,62	
ING GROEP NL0011821202	STK	150.000,00	52.000,00	0,00	7,7140	EUR	1.157.100,00	0,44	
DAVIDE CAMPARI-MILANO NL0015435975	STK	77.000,00	77.000,00	0,00	9,3400	EUR	719.180,00	0,27	
YARA INTERNATIONAL NO0010208051	STK	35.000,00	45.000,00	10.000,00	356,0000	NOK	1.186.497,17	0,45	
SCHIBSTED ASA NO0010736879	STK	21.000,00	21.000,00	0,00	319,8000	NOK	639.508,64	0,24	
FISHER & PAYKEL HEALT.CORP. NZFAPE0001S2	STK	59.000,00	20.000,00	17.000,00	32,8400	NZD	1.134.668,54	0,43	
SPARK NEW ZEALAND NZTELE0001S4	STK	360.000,00	360.000,00	0,00	4,7200	NZD	995.080,82	0,38	
SWEDBANK SE0000242455	STK	55.000,00	55.000,00	0,00	144,1200	SEK	787.267,22	0,30	
HUSQVARNA SE0001662230	STK	79.000,00	79.000,00	0,00	106,5000	SEK	835.625,96	0,32	
TELE2 SE0005190238	STK	100.000,00	100.000,00	0,00	108,6000	SEK	1.078.611,51	0,41	
EVOLUTION GAMING GR.AB (PUBL) SE0012673267	STK	18.000,00	29.000,00	11.000,00	834,8000	SEK	1.492.416,94	0,56	
KINNEVIK SE0014684528	STK	23.000,00	23.000,00	0,00	415,5000	SEK	949.148,33	0,36	
VENTURE SG0531000230	STK	56.000,00	56.000,00	0,00	19,8400	SGD	682.876,46	0,26	
AGNC INVESTMENT US00123Q1040	STK	110.000,00	37.000,00	87.000,00	15,5650	USD	1.391.935,29	0,53	
ALPHABET US02079K1079	STK	2.900,00	0,00	200,00	1.739,5200	USD	4.101.140,60	1,55	
ALTRIA GROUP US02209S1033	STK	60.000,00	60.000,00	0,00	40,7400	USD	1.987.236,29	0,75	
AMAZON.COM US0231351067	STK	2.300,00	1.600,00	1.400,00	3.285,8500	USD	6.144.022,60	2,33	
AMGEN US0311621009	STK	13.000,00	0,00	5.000,00	227,1700	USD	2.400.886,14	0,91	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT US0357104092	STK	220.000,00	220.000,00	0,00	8,3600	USD	1.495.223,77	0,57	
APPLE US0378331005	STK	130.000,00	103.000,00	8.000,00	133,7200	USD	14.132.433,64	5,35	
BALL US0584981064	STK	28.000,00	0,00	24.000,00	92,8600	USD	2.113.800,25	0,80	
BRISTOL-MYERS SQUIBB US1101221083	STK	49.000,00	49.000,00	36.000,00	61,9200	USD	2.466.631,44	0,93	
CSX US1264081035	STK	33.000,00	0,00	18.000,00	90,3300	USD	2.423.389,29	0,92	
CARRIER GLOBAL US14448C1045	STK	52.000,00	52.000,00	0,00	37,7300	USD	1.595.024,59	0,60	

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
LUMEN TECHNOLOGIES US1567001060	STK	170.000,00	170.000,00	0,00	9,7200 USD	1.343.360,03	0,51
CITIZENS FINANCIAL GROUP US1746101054	STK	63.000,00	63.000,00	0,00	35,4000 USD	1.813.097,03	0,69
CLOROX US1890541097	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	201,0400 USD	1.634.405,11	0,62
CONAGRA BRANDS US2058871029	STK	40.000,00	40.000,00	0,00	36,1300 USD	1.174.911,59	0,44
CORNING US2193501051	STK	48.000,00	48.000,00	0,00	35,9700 USD	1.403.650,26	0,53
CROWDSTRIKE HOLDINGS US22788C1053	STK	11.000,00	11.000,00	0,00	210,2900 USD	1.880.565,83	0,71
D.R. HORTON US23331A1097	STK	22.000,00	22.000,00	23.000,00	70,1200 USD	1.254.127,88	0,47
DEERE US2441991054	STK	8.400,00	8.400,00	0,00	266,1500 USD	1.817.535,87	0,69
DELL TECHNOLOGIES US24703L2025	STK	23.000,00	23.000,00	0,00	72,5000 USD	1.355.635,95	0,51
DOLLAR GENERAL CORP. (NEW) US2566771059	STK	12.000,00	12.000,00	0,00	209,9300 USD	2.048.014,31	0,78
EPAM SYSTEMS US29414B1044	STK	4.700,00	4.700,00	0,00	358,4800 USD	1.369.745,95	0,52
EQUITABLE HOLDINGS US29452E1010	STK	87.000,00	87.000,00	0,00	25,2300 USD	1.784.488,44	0,68
FMC US3024913036	STK	21.000,00	26.000,00	5.000,00	114,0800 USD	1.947.628,15	0,74
FACEBOOK US30303M1027	STK	9.400,00	1.500,00	0,00	271,8700 USD	2.077.621,23	0,79
FEDEX US31428X1063	STK	7.200,00	7.200,00	0,00	259,9800 USD	1.521.772,29	0,58
FORTUNE BRANDS HOME & SEC. US34964C1062	STK	18.000,00	18.000,00	0,00	85,8100 USD	1.255.705,05	0,48
FRANKLIN RESOURCES US3546131018	STK	80.000,00	80.000,00	0,00	24,7800 USD	1.611.641,80	0,61
GENERAL MILLS US3703341046	STK	29.000,00	29.000,00	0,00	58,5600 USD	1.380.626,80	0,52
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE US42824C1099	STK	180.000,00	180.000,00	82.000,00	11,6800 USD	1.709.198,81	0,65
HUMANA US4448591028	STK	6.000,00	3.500,00	2.000,00	406,1100 USD	1.980.943,86	0,75
JOHNSON & JOHNSON US4781601046	STK	7.400,00	0,00	2.000,00	156,0500 USD	938.799,24	0,36
KEY US4932671088	STK	140.000,00	140.000,00	0,00	16,2500 USD	1.849.518,31	0,70
LENNAR US5260571048	STK	19.000,00	19.000,00	0,00	78,0300 USD	1.205.292,47	0,46
ELI LILLY & CO US5324571083	STK	20.000,00	3.000,00	16.000,00	167,0100 USD	2.715.499,37	1,03
LOWE'S COMPANIES US5486611073	STK	27.000,00	7.000,00	13.000,00	160,5600 USD	3.524.344,54	1,33
MASTERCARD US57636Q1040	STK	12.000,00	12.000,00	17.000,00	355,5500 USD	3.468.639,49	1,31
MCKESSON US58155Q1031	STK	14.000,00	22.000,00	8.000,00	173,4200 USD	1.973.805,94	0,75
MERCADOLIBRE US58733R1023	STK	1.500,00	2.000,00	500,00	1.712,9400 USD	2.088.866,31	0,79
METLIFE US59156R1086	STK	45.000,00	45.000,00	0,00	46,4000 USD	1.697.491,97	0,64
MICROSOFT US5949181045	STK	39.000,00	0,00	0,00	221,6800 USD	7.028.592,33	2,66
NVIDIA US67066G1040	STK	6.700,00	6.700,00	0,00	525,8300 USD	2.864.160,81	1,08
ORACLE US68389X1054	STK	49.000,00	66.000,00	17.000,00	64,4000 USD	2.565.424,17	0,97
PELTON INTERACTIVE US70614W1009	STK	14.000,00	14.000,00	0,00	154,9600 USD	1.763.700,66	0,67
PINTEREST US72352L1061	STK	37.000,00	37.000,00	0,00	67,1400 USD	2.019.576,44	0,76
PROCTER & GAMBLE US7427181091	STK	5.500,00	5.500,00	5.800,00	137,7700 USD	616.019,67	0,23

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum			
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR	2.009.148,16	0,76
Bankguthaben					EUR	2.009.148,16	0,76
EUR-Guthaben bei:							
Verwahrstelle	EUR	829.469,73			100,0000 %	829.469,73	0,31
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
	DKK	99.736,06			100,0000 %	13.407,28	0,01
	GBP	40.403,04			100,0000 %	44.703,52	0,02
	NOK	558.138,32			100,0000 %	53.148,44	0,02
	SEK	381.105,41			100,0000 %	37.851,26	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
	AUD	21.528,20			100,0000 %	13.450,08	0,01
	CAD	74.404,66			100,0000 %	47.412,64	0,02
	CHF	36.271,02			100,0000 %	33.398,73	0,01
	HKD	140.245,09			100,0000 %	14.707,30	0,01
	ILS	89.181,08			100,0000 %	22.558,64	0,01
	JPY	30.295.584,00			100,0000 %	238.554,29	0,09
	NZD	20.934,48			100,0000 %	12.259,59	0,00
	SGD	11.411,28			100,0000 %	7.013,69	0,00
	USD	788.724,01			100,0000 %	641.212,97	0,24
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	599.369,74	0,23
Dividendenansprüche	EUR	242.433,58			EUR	242.433,58	0,09
Einschüsse (Initial Margins)	EUR	203.765,29			EUR	203.765,29	0,08
Quellensteuerrückerstattungsansprüche	EUR	153.170,87			EUR	153.170,87	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten*	EUR	-344.639,55			EUR	-344.639,55	-0,13
Fondsvermögen					EUR	264.237.262,21	100,00**
* Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung.							
** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.							
ODDO BHF Algo Global CR-EUR							
Anteilwert					EUR	0,00	
Umlaufende Anteile					STK	0,0000	
ODDO BHF Algo Global CRW-EUR							
Anteilwert					EUR	72,85	
Umlaufende Anteile					STK	161.142,1910	
ODDO BHF Algo Global DRW-EUR							
Anteilwert					EUR	112,73	
Umlaufende Anteile					STK	2.236.901,8640	
ODDO BHF Algo Global CNW-EUR							
Anteilwert					EUR	0,00	
Umlaufende Anteile					STK	0,0000	
ODDO BHF Algo Global CI-EUR							
Anteilwert					EUR	0,00	
Umlaufende Anteile					STK	0,0000	
ODDO BHF Algo Global CIW-EUR							
Anteilwert					EUR	1.182,93	
Umlaufende Anteile					STK	273,0000	
Bestand der Wertpapiere							99,13
Bestand der Derivate							0,01

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Alle Vermögenswerte per 30.12.2020

Devisenkurse (in Mengennote) per 30.12.2020

AUSTRALISCHE DOLLAR	(AUD)	1,6006	= 1 EURO (EUR)
DAENISCHE KRONEN	(DKK)	7,43895	= 1 EURO (EUR)
ENGL.PFUND	(GBP)	0,9038	= 1 EURO (EUR)
HONGKONG DOLLAR	(HKD)	9,53575	= 1 EURO (EUR)
ISRAELISCHE SCHEKEL	(ILS)	3,9533	= 1 EURO (EUR)
JAPAN.YEN	(JPY)	126,9966	= 1 EURO (EUR)
KANADISCHE DOLLAR	(CAD)	1,5693	= 1 EURO (EUR)
NORW.KRONEN	(NOK)	10,5015	= 1 EURO (EUR)
NZ DOLLAR	(NZD)	1,7076	= 1 EURO (EUR)
SCHWED.KRONE	(SEK)	10,0685	= 1 EURO (EUR)
SCHWEIZER FRANKEN	(CHF)	1,086	= 1 EURO (EUR)
SINGAPUR DOLLAR	(SGD)	1,627	= 1 EURO (EUR)
US DOLLAR	(USD)	1,23005	= 1 EURO (EUR)

Terminbörsen

EUREX EUROPEAN EXCHANGE

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
RAIFFEISEN BANK INTL	AT0000606306	STK	0,00	33.000,00
OMV	AT0000743059	STK	26.000,00	26.000,00
AFTERPAY	AU0000000APT1	STK	27.000,00	27.000,00
COCHLEAR	AU0000000COH5	STK	0,00	4.900,00
CSL	AU0000000CSL8	STK	8.000,00	8.000,00
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	AU0000000IAG3	STK	0,00	150.000,00
JAMES HARDIE INDUSTRIES	AU0000000JHX1	STK	0,00	42.000,00
NEWCREST MINING	AU0000000NCM7	STK	93.000,00	203.000,00
WESFARMERS	AU0000000WESI	STK	32.000,00	32.000,00
UCB	BE00003739530	STK	18.000,00	18.000,00
GALAPAGOS	BE00003818359	STK	0,00	3.800,00
AGNICO EAGLE MINES	CA0084741085	STK	0,00	16.000,00
ATCO	CA0467894006	STK	27.000,00	27.000,00
BCE	CA05534B7604	STK	0,00	18.000,00
BARRICK GOLD	CA0679011084	STK	0,00	58.000,00
BAUSCH HEALTH COMPANIES	CA0717341071	STK	0,00	45.000,00
CANADIAN UTILITIES	CA1367178326	STK	32.000,00	32.000,00
EMERA	CA2908761018	STK	0,00	25.000,00
IA FINANCIAL CORPORATION	CA45075E1043	STK	0,00	16.000,00
LOBLAW COMPANIES	CA5394811015	STK	0,00	17.000,00
MAGNA INTERNATIONAL	CA5592224011	STK	20.000,00	20.000,00
NATIONAL BANK OF CANADA	CA6330671034	STK	0,00	19.000,00
POWER FINANCIAL	CA73927C1005	STK	0,00	37.000,00
QUEBECOR	CA7481932084	STK	0,00	81.000,00
SHOPIFY	CA82509L1076	STK	1.800,00	1.800,00
STARS GROUP	CA85570W1005	STK	0,00	34.000,00
THOMSON REUTERS	CA8849037095	STK	9.600,00	9.600,00
WHEATON PRECIOUS METALS	CA9628791027	STK	36.000,00	36.000,00
GIVAUDAN SA	CH0010645932	STK	330,00	330,00
ADECCO GROUP	CH0012138605	STK	17.000,00	17.000,00
TEMENOS	CH0012453913	STK	0,00	13.000,00
LONZA GROUP	CH0013841017	STK	2.800,00	2.800,00
LOGITECH INTERNATIONAL	CH0025751329	STK	17.000,00	17.000,00
JULIUS BAER GRUPPE	CH0102484968	STK	19.000,00	19.000,00
GARMIN	CH0114405324	STK	16.000,00	16.000,00
UBS GROUP	CH0244767585	STK	97.000,00	187.000,00
VIFOR PHARMA	CH0364749348	STK	5.000,00	5.000,00
BAYERISCHE MOTOREN WERKE	DE00005190003	STK	0,00	13.000,00
DEUTSCHE BOERSE NA	DE00005810055	STK	5.500,00	5.500,00
HOCHTIEF	DE00006070006	STK	0,00	14.000,00
PUMA SE	DE00006969603	STK	15.000,00	15.000,00
VOLKSWAGEN VZ O.ST.	DE00007664039	STK	0,00	5.100,00
LUFTHANSA VINK NA	DE00008232125	STK	0,00	40.000,00
MÜNCHENER RÜCKVERS.-GES. NA	DE00008430026	STK	5.500,00	5.500,00
ADIDAS NA	DE0000AIEWWW0	STK	0,00	7.800,00
TEAMVIEWER	DE0000A2YN900	STK	20.000,00	20.000,00
KION GROUP	DE0000A3H22F2	STK	9.700,00	9.700,00
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING VZ	DE0000PAH0038	STK	5.000,00	16.000,00
UNIPER SE	DE0000UNSE018	STK	24.000,00	24.000,00
ZALANDO SE	DE0000ZAL1111	STK	15.000,00	15.000,00
CARLSBERG B	DK0010181759	STK	0,00	4.500,00
GENMAB	DK0010272202	STK	3.600,00	3.600,00
DANSKE BANK	DK0010274414	STK	68.000,00	68.000,00
CELLNEX TELECOM	ES0105066007	STK	22.000,00	22.000,00
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT.	ES0113211835	STK	0,00	190.000,00
BANCO DE SABADELL	ES0113860A34	STK	0,00	720.724,00
BANCO SANTANDER	ES0113900J37	STK	0,00	310.000,00
IBERDROLA	ES0144580Y14	STK	89.000,00	89.000,00
REPSOL	ES0173516115	STK	100.000,00	162.000,00
ACS, ACT.DE CONSTR.Y SERV. SA	ES06670509H2	STK	23.000,00	23.000,00
UPM KYMMENE	FI0009005987	STK	0,00	26.000,00
METSO	FI0009007835	STK	0,00	54.000,00
METSO OUTOTEC	FI0009014575	STK	150.500,00	150.500,00
NELES	FI4000440664	STK	35.000,00	35.000,00
TELEPERFORMANCE SE	FR00000051807	STK	0,00	3.400,00
DANONE	FR00000120644	STK	0,00	16.000,00
NATIXIS	FR00000120685	STK	0,00	120.000,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
				im Berichtszeitraum
THALES	FR0000121329	STK	11.000,00	11.000,00
KERING	FR0000121485	STK	0,00	3.600,00
PEUGEOT	FR0000121501	STK	0,00	36.000,00
VIVENDI	FR0000127771	STK	0,00	26.000,00
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	FR0000130809	STK	0,00	37.000,00
ORANGE	FR0000133308	STK	84.000,00	84.000,00
ILIAD	FR0004035913	STK	6.400,00	6.400,00
GECINA	FR0010040865	STK	0,00	5.300,00
ELECTRICITE DE FRANCE (E.D.F.)	FR0010242511	STK	66.000,00	66.000,00
BIOMERIEUX	FR0013280286	STK	9.300,00	9.300,00
BARRATT DEVELOPMENTS	GB0000811801	STK	0,00	120.000,00
LEGAL & GENERAL GROUP	GB0005603997	STK	0,00	300.000,00
LLOYDS BANKING GROUP	GB0008706128	STK	0,00	1.300.000,00
TAYLOR WIMPEY	GB0008782301	STK	0,00	350.000,00
BARCLAYS	GB0031348658	STK	0,00	540.000,00
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	STK	75.000,00	75.000,00
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GB00B0SWJX34	STK	0,00	13.000,00
ANGLO AMERICAN	GB00B1XZS820	STK	30.000,00	30.000,00
AON	GB00B5BTOK07	STK	12.000,00	12.000,00
EASYJET	GB00B7KR2P84	STK	0,00	44.000,00
NATWEST GROUP	GB00B7T77214	STK	0,00	250.000,00
HK ELECTRIC INV. + HK EL. INV.	HK0000179108	STK	850.000,00	850.000,00
POWER ASSETS HOLDINGS	HK0006000050	STK	140.000,00	140.000,00
SEAGATE TECHNOLOGY	IE00B58JVZ52	STK	28.000,00	28.000,00
STERIS	IE00BFY8C754	STK	9.400,00	9.400,00
PERRIGO CO.	IE00BGHIM568	STK	0,00	23.000,00
AON	IE00BLPIHW54	STK	12.000,00	12.000,00
MEDTRONIC	IE00BTN1Y115	STK	0,00	22.000,00
FLUTTER ENTERTAINMENT	IE00BWT6H894	STK	0,00	14.000,00
WIX.COM	IL0011301780	STK	4.300,00	4.300,00
FINECOBANK BANCA FINECO	IT0000072170	STK	59.000,00	59.000,00
TERNA RETE ELETTRICA NAZIO.	IT0003242622	STK	89.000,00	89.000,00
UNICREDIT	IT0005239360	STK	0,00	68.000,00
NIPPON BUILDING FUND	JP3027670003	STK	0,00	57,00
JAPAN REAL ESTATE INV.	JP3027680002	STK	0,00	62,00
JAPAN RETAIL FD INVESTM.	JP3039710003	STK	0,00	190,00
ORIX JREIT	JP3040880001	STK	0,00	190,00
JAPAN PRIME REALTY INV.	JP3040890000	STK	0,00	88,00
NIPPON PROLOGIS REIT	JP3047550003	STK	0,00	160,00
ACOM	JP3108600002	STK	42.000,00	42.000,00
ADVANTEST	JP3122400009	STK	0,00	16.000,00
ALPS ALPINE	JP3126400005	STK	0,00	15.000,00
ITO EN	JP3143000002	STK	6.600,00	6.600,00
ABC-MART	JP3152740001	STK	5.800,00	5.800,00
SQUARE ENIX HLDGS	JP3164630000	STK	0,00	13.000,00
NTT DOCOMO	JP3165650007	STK	21.000,00	21.000,00
OTSUKA	JP3188200004	STK	4.800,00	4.800,00
OBAYASHI	JP3190000004	STK	40.000,00	40.000,00
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO.	JP3196000008	STK	0,00	21.000,00
CASIO COMPUTER	JP3209000003	STK	0,00	34.000,00
KAMIGUMI	JP3219000001	STK	0,00	15.000,00
KANSAI PAINT	JP3229400001	STK	0,00	14.000,00
KYOWA KIRIN	JP3256000005	STK	0,00	41.000,00
CREDIT SAISON	JP3271400008	STK	0,00	21.000,00
KEIO	JP3277800003	STK	5.500,00	5.500,00
KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO.	JP3278600006	STK	0,00	12.000,00
KEIHAN HOLDINGS	JP3279400000	STK	0,00	8.200,00
KOBE BUSSAN	JP3291200008	STK	7.700,00	7.700,00
INPEX	JP3294460005	STK	29.000,00	29.000,00
CYBERAGENT	JP3311400000	STK	9.000,00	9.000,00
SUMCO	JP3322930003	STK	22.000,00	77.000,00
SUNTORY BEVERAGE & FOOD	JP3336560002	STK	8.200,00	8.200,00
SUNDRUG	JP3336600006	STK	0,00	9.400,00
SHISEIDO	JP3351600006	STK	0,00	15.000,00
HULIC	JP3360800001	STK	0,00	34.000,00
SHOWA DENKO	JP3368000000	STK	0,00	13.000,00
SHIN-ETSU CHEMICAL	JP3371200001	STK	5.300,00	5.300,00
SUMITOMO	JP3404600003	STK	32.000,00	32.000,00
SUMITOMO REALTY & DEV.	JP3409000001	STK	0,00	11.000,00
SEKISUI HOUSE	JP3420600003	STK	0,00	21.000,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
				im Berichtszeitraum
SONY	JP3435000009	STK	0,00	20.000,00
MITSUBISH.UFJ LEASE&FIN.CO.	JP3499800005	STK	0,00	46.000,00
TDK	JP3538800008	STK	0,00	3.800,00
TOKYO ELECTRON	JP3571400005	STK	0,00	2.600,00
TOKYU	JP3574200006	STK	21.000,00	21.000,00
TOBU RAILWAY	JP3597800006	STK	0,00	10.000,00
LIXIL	JP3626800001	STK	23.000,00	23.000,00
TOYODA GOSEI	JP3634200004	STK	0,00	14.000,00
WEST JAPAN RAILWAY	JP3659000008	STK	0,00	5.300,00
NISSAN CHEMICAL	JP3670800006	STK	6.700,00	6.700,00
HITACHI HIGH-TECH	JP3678800008	STK	0,00	7.300,00
NGK INSULATORS	JP3695200000	STK	0,00	21.000,00
JAPAN AIRPORT TERMINAL	JP3699400002	STK	0,00	6.400,00
NIPPON SANSO HOLDINGS	JP3711600001	STK	0,00	15.000,00
MCDONALD'S HLDG CO.(JAP.)	JP3750500005	STK	0,00	8.000,00
NEXON CO.	JP3758190007	STK	24.000,00	24.000,00
HANKYU HANSHIN HOLDINGS	JP3774200004	STK	9.800,00	9.800,00
HIKARI TSUSHIN	JP3783420007	STK	0,00	1.400,00
HITACHI METALS	JP3786200000	STK	0,00	25.000,00
FAMILYMART	JP3802600001	STK	20.000,00	20.000,00
FUJITSU	JP3818000006	STK	4.600,00	4.600,00
mitsui FUDOSAN	JP3893200000	STK	0,00	18.000,00
MINEBEA MITSUMI	JP3906000009	STK	0,00	18.000,00
MURATA MANUFACTURING	JP3914400001	STK	0,00	9.300,00
MONOTARO	JP3922950005	STK	11.000,00	11.000,00
YAMATO HOLDINGS	JP3940000007	STK	16.000,00	16.000,00
USS	JP3944130008	STK	21.000,00	21.000,00
JAPAN POST BANK CO.	JP3946750001	STK	0,00	49.000,00
RECRUIT HOLDINGS	JP3970300004	STK	0,00	18.000,00
CK HUTCHISON HOLDINGS	KYG217651051	STK	150.000,00	150.000,00
CK ASSET HOLDINGS	KYG2177B1014	STK	150.000,00	150.000,00
WH GROUP	KYG960071028	STK	0,00	770.000,00
WYNN MACAU	KYG981491007	STK	0,00	920.000,00
STMICROELECTRONICS	NL0000226223	STK	0,00	35.000,00
AEGON	NL0000303709	STK	120.000,00	300.000,00
UNILEVER	NL0000388619	STK	36.000,00	36.000,00
KONINKLIJKE VOPAK	NL0009432491	STK	14.000,00	14.000,00
CNH INDUSTRIAL	NL0010545661	STK	0,00	310.000,00
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES	NL0010877643	STK	0,00	61.000,00
AHOLD DELHAIZE N.V., KONKINKL.	NL0011794037	STK	40.000,00	40.000,00
ADYEN	NL0012969182	STK	1.100,00	1.100,00
A2 MILK CO.	NZATME0002S8	STK	89.000,00	89.000,00
TELEFONAKTIEBOLAGET L.M.ERICS.	SE0000108656	STK	0,00	99.000,00
VOLVO B	SE0000115446	STK	0,00	140.000,00
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	SE0000148884	STK	0,00	94.000,00
SWEDISH MATCH	SE0000310336	STK	0,00	16.000,00
ATLAS COPCO	SE0011166610	STK	0,00	25.000,00
KINNEVIK	SE0013256682	STK	0,00	32.000,00
SINGAPORE EXCHANGE	SG1J26887955	STK	0,00	110.000,00
WILMAR INTERNATIONAL	SG1T56930848	STK	230.000,00	230.000,00
YANGZHIJIANG SHIPBUILDING HLDGS	SG1U76934819	STK	0,00	980.000,00
ABBVIE	US00287Y1091	STK	24.000,00	24.000,00
ADOBE	US00724F1012	STK	9.100,00	9.100,00
ALLIANT ENERGY	US0188021085	STK	0,00	29.000,00
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	US02043Q1076	STK	18.000,00	18.000,00
AMERICAN ELECTRIC POWER	US0255371017	STK	0,00	22.000,00
AMERICAN FINANCIAL GROUP	US0259321042	STK	0,00	13.000,00
AMERICAN TOWER	US03027X1000	STK	8.100,00	8.100,00
AMERIPRISE FINANCIAL	US03076C1062	STK	0,00	20.000,00
ARCONIC	US03965L1008	STK	0,00	40.000,00
ATMOS ENERGY	US0495601058	STK	0,00	12.000,00
BK OF NEW YORK MELLONCORP., THE	US0640581007	STK	0,00	29.000,00
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	STK	2.500,00	2.500,00
BEST BUY	US0865161014	STK	0,00	40.000,00
BIOGEN	US09062X1037	STK	7.500,00	7.500,00
BOOZ ALLEN HAMILTON HLDG	US0995021062	STK	0,00	46.000,00
BROADCOM	US1135F1012	STK	0,00	13.000,00
CDW	US12514G1085	STK	0,00	25.000,00
CMS ENERGY	US1258961002	STK	0,00	24.000,00
CVS HEALTH	US1266501006	STK	0,00	25.000,00

ODDO BHF Algo Global CRW-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

Anteilumlauf: 161.142,1910	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Erträge		
Dividenden inländischer Aussteller	7.281,52	0,0451869
REITs Erträge ausländischer Aussteller	15.100,35	0,0937082
abzgl. ausländische Quellensteuer	-2.300,05	-0,0142734
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	215.772,98	1,3390223
abzgl. ausländische Quellensteuer	-27.896,45	-0,1731170
Zwischensumme	207.958,35	1,2905270
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-509,15	-0,0031596
Zwischensumme	-509,15	-0,0031596
andere Erträge	17.047,33	0,1057906
Zwischensumme	17.047,33	0,1057906
Erträge insgesamt	224.496,53	1,3931580
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-162.128,67	-1,0061218
Verwahrstellengebühr	-3.079,71	-0,0191118
Fremdkosten der Verwahrstelle	-1.128,78	-0,0070049
Prüfungskosten	-1.410,31	-0,0087520
Veröffentlichungskosten	-978,10	-0,0060698
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	-13.197,28	-0,0818984
Aufwendungen insgesamt	-181.922,85	-1,1289587
III. Ordentlicher Nettoertrag	42.573,68	0,2641993
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	1.893.159,97	11,7483817
Realisierte Verluste	-2.222.835,13	-13,7942467
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-329.675,16	-2,0458650
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-287.101,48	-1,7816657
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	653.493,57	4,0553847
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-9.197,01	-0,0570739
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	644.296,56	3,9983108
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	357.195,08	2,2166451

ODDO BHF Algo Global CRW-EUR

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

		EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		11.922.047,42
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-517.709,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.148.917,89	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.666.626,89	
2. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		-23.116,95
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		357.195,08
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	43.365,07	
Ertragsausgleich	-791,39	
Ordentlicher Nettoertrag	42.573,68	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	-359.660,02	
Ertragsausgleich	23.157,41	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	-336.502,61	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	6.076,52	
Ertragsausgleich	750,93	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	6.827,45	
nicht realisierte Gewinne	653.493,57	
nicht realisierte Verluste	-9.197,01	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	644.296,56	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		11.738.416,55

*In den realisierten Gewinnen und Verlusten sind die realisierten Nettoergebnisse der einzelnen ausserordentlichen Ertragsarten ausgewiesen.

Verwendungsrechnung für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

Anteilumlauf: 161.142,1910	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-287.101,48	-1,7816657
Ordentlicher Nettoertrag	42.573,68	0,2641993
Kursgewinne/-verluste	-329.675,16	-2,0458649
Ausserordentliche Erträge aus Aktien	-336.502,61	-2,0882340
Ausserordentliche Erträge aus nicht Aktien	6.827,45	0,0423691
Ausserordentliche Erträge aus Aktienfonds	0,00	0,0000000
Ausserordentliche Erträge aus Mischfonds	0,00	0,0000000
Ausserordentliche Erträge aus sonstigen Fonds	0,00	0,0000000
Ausserordentliche Erträge aus Immobilienfonds Inland	0,00	0,0000000
Ausserordentliche Erträge aus Immobilienfonds Ausland	0,00	0,0000000
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	287.101,48	1,7816655
II. Wiederanlage		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000

*Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Wiederanlage das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres sowie eventuell einbehaltene Steuern übersteigt.

Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.3.2018	10.600.585	57,92
31.12.2018 (Rumpfgeschäftsjahr)	9.726.693	55,37
31.12.2019	11.922.047	70,82
31.12.2020	11.738.416	72,85

Die frühere Wertentwicklung ist keine Garantie für die künftige Entwicklung des Fonds. Die Berechnung erfolgte nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabebeschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

ODDO BHF Algo Global DRW-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

Anteilumlauf: 2.236.901,8640	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Erträge		
Dividenden inländischer Aussteller	156.344,16	0,0698932
REITs Erträge ausländischer Aussteller	324.986,71	0,1452843
abzgl. ausländische Quellensteuer	-49.871,32	-0,0222948
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	4.645.272,54	2,0766546
abzgl. ausländische Quellensteuer	-600.380,45	-0,2683982
Zwischensumme	4.476.351,64	2,0011391
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-10.933,67	-0,0048879
Zwischensumme	-10.933,67	-0,0048879
andere Erträge	366.134,34	0,1636792
Zwischensumme	366.134,34	0,1636792
Erträge insgesamt	4.831.552,31	2,1599304
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-3.488.884,18	-1,5596948
Verwahrstellengebühr	-66.271,83	-0,0296266
Fremdkosten der Verwahrstelle	-26.120,27	-0,0116770
Prüfungskosten	-21.875,84	-0,0097795
Veröffentlichungskosten	-8.222,83	-0,0036760
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	-84.408,17	-0,0377344
Aufwendungen insgesamt	-3.695.783,12	-1,6521883
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.135.769,19	0,5077421
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	40.659.515,32	18,1767095
Realisierte Verluste	-47.728.319,34	-21,3367963
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-7.068.804,02	-3,1600868
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.933.034,83	-2,6523447
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	13.195.239,73	5,8988908
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-327.610,06	-0,1464571
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	12.867.629,67	5,7524337
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	6.934.594,84	3,1000890

ODDO BHF Algo Global DRW-EUR

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

		EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		261.827.327,61
1. Ausschüttung für das Vorjahr		– 2.002.991,26
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		– 13.564.537,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.450.259,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	– 18.014.797,25	
3. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		– 1.018.487,06
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.934.594,84
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	1.168.477,46	
Ertragsausgleich	– 32.708,27	
Ordentlicher Nettoertrag	1.135.769,19	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	– 8.215.468,58	
Ertragsausgleich	1.006.991,03	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	– 7.208.477,55	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	95.469,23	
Ertragsausgleich	44.204,30	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	139.673,53	
nicht realisierte Gewinne	13.195.239,73	
nicht realisierte Verluste	– 327.610,06	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	12.867.629,67	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		252.175.906,38

* In den realisierten Gewinnen und Verlusten sind die realisierten Nettoergebnisse der einzelnen ausserordentlichen Ertragsarten ausgewiesen.

Verwendungsrechnung für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteilumlauf: 2.236.901,8640		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	44.593.316,22	19,9353029
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	– 5.933.034,83	– 2,6523447
Ordentlicher Nettoertrag	1.135.769,19	0,5077421
Kursgewinne/-verluste	– 7.068.804,02	– 3,1600868
Ausserordentliche Erträge aus Aktien	– 7.208.477,55	– 3,2225274
Ausserordentliche Erträge aus nicht Aktien	139.673,53	0,0624406
Ausserordentliche Erträge aus Aktienfonds	0,00	0,0000000
Ausserordentliche Erträge aus Mischfonds	0,00	0,0000000
Ausserordentliche Erträge aus sonstigen Fonds	0,00	0,0000000
Ausserordentliche Erträge aus Immobilienfonds Inland	0,00	0,0000000
Ausserordentliche Erträge aus Immobilienfonds Ausland	0,00	0,0000000
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	37.519.461,44	16,7729582
III. Gesamtausschüttung	1.140.819,95	0,5100000
1. Endausschüttung	1.140.819,95	0,5100000

Die Endausschüttung i.H.v. 0,51 Euro je Anteil erfolgt auf 2.203.719,937 Anteile per 25.2.2021.

Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
2018 (Rumpfgeschäftsjahr)	221.609.869	86,51
2019	261.827.327	110,69
2020	252.175.906	112,73

Die frühere Wertentwicklung ist keine Garantie für die künftige Entwicklung des Fonds. Die Berechnung erfolgte nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

ODDO BHF Algo Global CIW-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

Anteilumlauf: 273,0000	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Erträge		
Dividenden inländischer Aussteller	201,11	0,7366667
REITs Erträge ausländischer Aussteller	417,48	1,5292308
abzgl. ausländische Quellensteuer	-53,06	-0,1943590
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	5.965,61	21,8520513
abzgl. ausländische Quellensteuer	-781,76	-2,8635897
Zwischensumme	5.749,38	21,0600001
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-14,05	-0,0514652
Zwischensumme	-14,05	-0,0514652
andere Erträge	469,73	1,7206227
Zwischensumme	469,73	1,7206227
Erträge insgesamt	6.205,06	22,7291576
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-2.185,25	-8,0045788
Verwahrstellengebühr	-85,06	-0,3115751
Fremdkosten der Verwahrstelle	-30,80	-0,1128205
Prüfungskosten	-882,53	-3,2327106
Veröffentlichungskosten	-776,22	-2,8432967
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	-4.611,47	-16,8918315
Aufwendungen insgesamt	-8.571,33	-31,3968132
III. Ordentlicher Nettoertrag	-2.366,27	-8,6676556
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	52.261,25	191,4331502
Realisierte Verluste	-61.897,77	-226,7317582
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-9.636,52	-35,2986080
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-12.002,79	-43,9662636
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	25.331,67	92,7900000
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-72,17	-0,2643590
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	25.259,50	92,5256410
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	13.256,71	48,5593774

ODDO BHF Algo Global CIW-EUR

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

		EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		184.109,78
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		120.379,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	120.379,33	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
2. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		5.193,46
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		13.256,71
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	- 1.867,77	
Ertragsausgleich	- 498,50	
Ordentlicher Nettoertrag	- 2.366,27	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	- 5.312,88	
Ertragsausgleich	- 4.483,26	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	- 9.796,14	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	371,32	
Ertragsausgleich	- 211,70	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	159,62	
nicht realisierte Gewinne	25.331,67	
nicht realisierte Verluste	- 72,17	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste*	25.259,50	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		322.939,28

*In den realisierten Gewinnen und Verlusten sind die realisierten Nettoergebnisse der einzelnen ausserordentlichen Ertragsarten ausgewiesen.

Verwendungsrechnung für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteilumlauf: 273,0000		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	- 12.002,79	- 43,9662636
Ordentlicher Nettoertrag	- 2.366,27	- 8,6676556
Kursgewinne/-verluste	- 9.636,52	- 35,2986081
Ausserordentliche Erträge aus Aktien	- 9.796,14	- 35,8832967
Ausserordentliche Erträge aus nicht Aktien	159,62	0,5846886
Ausserordentliche Erträge aus Aktienfonds	0,00	0,0000000
Ausserordentliche Erträge aus Mischfonds	0,00	0,0000000
Ausserordentliche Erträge aus sonstigen Fonds	0,00	0,0000000
Ausserordentliche Erträge aus Immobilienfonds Inland	0,00	0,0000000
Ausserordentliche Erträge aus Immobilienfonds Ausland	0,00	0,0000000
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	12.002,79	43,9662637
II. Wiederanlage		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000

*Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Wiederanlage das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres sowie eventuell einbehaltene Steuern übersteigt.

Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
2018 (Rumpfgeschäftsjahr)	105.801	904,28
2019	184.109	1.165,25
2020	322.939	1.182,93

Die frühere Wertentwicklung ist keine Garantie für die künftige Entwicklung des Fonds. Die Berechnung erfolgte nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

Anhang

gemäss § 7 Nr. 9 KARBV*

Kurzdarstellung der Anteilklassen

ODDO BHF Algo Global CR-EUR

Auflegung:	1. Oktober 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A2JQGV
ISIN:	DE000A2JQGV4
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,3 % p. a. zzgl. einer erfolgsabhängigen Vergütung**
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,12 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.***); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, zzt. 5 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

ODDO BHF Algo Global CRW-EUR

Auflegung:	2. Januar 1998
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	977298
ISIN:	DE0009772988
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,5 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,12 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.***); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, zzt. 5 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

ODDO BHF Algo Global DRW-EUR

Auflegung:	15. Juni 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A14IW0
ISIN:	DE000A14IW00
Ausschüttung:	Mitte Februar
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,5 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,12 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.***); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, zzt. 5 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

*Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung

** Bis zu 10 Prozent des Betrages, um den die Wertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex, MSCI World (EUR, Net return)[®], am Ende einer Abrechnungsperiode übersteigt, jedoch insgesamt höchstens bis zu 5 Prozent des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens.

*** Die Mindestvergütung wird dem Fonds insgesamt nur einmal belastet, unabhängig von der Anzahl der Anteilklassen.

ODDO BHF Algo Global CNW-EUR

Auflegung:	15. Juni 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A141WT
ISIN:	DE000A141WT6
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,9 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,12 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.**); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, zzt. 5 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

Die Anteile der Anteilklasse CNW-EUR dürfen ausschliesslich im Rahmen eines Mandats für Vermögensverwaltung oder Honoraranlageberatung erworben werden.

ODDO BHF Algo Global CI-EUR

Auflegung:	1. Oktober 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A2JQGU
ISIN:	DE000A2JQGU6
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,65 % p. a. zzgl. einer erfolgsabhängigen Vergütung*
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,12 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.**); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	250.000 Euro

ODDO BHF Algo Global CIW-EUR

Auflegung:	15. Juni 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A1XDYM
ISIN:	DE000A1XDYM7
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,74 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,12 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.**); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	250.000 Euro

* Bis zu 10 Prozent des Betrages, um den die Wertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex, MSCI World (EUR, Net return)[®], am Ende einer Abrechnungsperiode übersteigt, jedoch insgesamt höchstens bis zu 5 Prozent des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens.

** Die Mindestvergütung wird dem Fonds insgesamt nur einmal belastet, unabhängig von der Anzahl der Anteilklassen.

Sonstige Angaben

Bewertungsrichtlinie

Gemäss den Vorschriften der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (KARBV) aktualisiert ODDO BHF Asset Management GmbH (ODDO BHF AM GmbH) als Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) die im Hause verwendeten Bewertungspreise aller gehaltenen Instrumente durch geeignete Prozesse auf täglicher Basis.

Die Pflege der Bewertungspreise erfolgt handelsunabhängig.

Um der Vielfältigkeit der unterschiedlichen Instrumente Rechnung zu tragen, werden die genutzten Verfahren in einem Pricing Committee in regelmässigen Abständen vorgestellt, überprüft und ggf. adjustiert. Das Pricing Committee hat die folgenden Aufgaben und Ziele:

Aufgaben

- Festlegung der Bewertungsprozesse sowie der Kursquellen der einzelnen Assetklassen
- Regelmässige Überprüfung der festgelegten Bewertungs-/Überwachungsprozesse (z. B. bei fehlenden Preisen [Missing Prices], wesentlichen Kurssprüngen [Price Movements], über längere Zeit unveränderten Kursen [Stale Prices]) sowie der präferierten Kursquellen
- Entscheidung über das Vorgehen bei vom Standardprozess abweichenden Bewertungen
- Entscheidung über Bewertungsverfahren bei Sonderfällen (z. B. illiquide Wertpapiere)

Ziele

- Kommunikation der bestehenden Prozesse zur Ermittlung der Bewertungspreise an die beteiligten Bereiche
- Fortlaufende Optimierung der Prozesse zur Ermittlung der Bewertungspreise

Bei Einrichtung wird jedes Instrument gemäss seinen Ausstattungsmerkmalen einem Prozess für die Kursversorgung zugeordnet. Dieser beinhaltet die Festlegung des Datenlieferanten, des Aktualisierungsintervalls, die Auswahl der Preisquellen sowie das generelle Vorgehen.

Neben automatisierten Schnittstellenbelieferungen über Bloomberg und Reuters werden auch andere geeignete Kurs- und Bewertungsquellen zur Bewertung von Instrumenten herangezogen. Dies erfolgt in Fällen, bei denen über die Standardkursquellen keine adäquaten Bewertungen verfügbar sind. Zusätzlich kann auf Bewertungen von Arrangeuren (z. B. bei Asset Backed Securities) zurückgegriffen werden.

Um fortlaufend eine hochwertige Kursversorgung zu gewährleisten, wurden standardisierte Prüfroutinen zur Qualitätssicherung implementiert.

Die Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände stellen sich wie folgt dar:

An einer Börse zugelassene/in organisiertem Markt gehandelte Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die zum Handel an Börsen zugelassen sind oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern nachfolgend nicht anders angegeben.

Nicht an Börsen notierte oder organisierten Märkten gehandelte Vermögensgegenstände oder Vermögensgegenstände ohne handelbaren Kurs

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern nachfolgend nicht anders angegeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Nicht notierte Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an der Börse zugelassen oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Aussteller mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräusserbarkeit, herangezogen.

Geldmarktinstrumente

Bei Geldmarktinstrumenten kann die KVG die Anteilpreisberechnung unter Hinzurechnung künftiger Zinsen und Zinsbestandteile bis einschliesslich des Kalendertages vor dem Valutatag vornehmen. Dabei sind die auf der Ertragsseite zu erfassenden Zinsabgrenzungen je Anlage zu berücksichtigen. Für die Aufwandsseite können alle noch nicht fälligen Leistungen der KVG, wie Verwaltungsvergütungen, Verwahrstellengebühren, Prüfungskosten, Kosten der Veröffentlichung etc., einbezogen werden, die den Anteilpreis beeinflussen.

Bei den im Fonds befindlichen Geldmarktinstrumenten können Zinsen und zinsähnliche Erträge sowie Aufwendungen (z. B. Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Prüfungskosten, Kosten der Veröffentlichung etc.) bis einschliesslich des Tages vor dem Valutatag berücksichtigt werden.

Optionsrechte und Terminkontrakte

Die zu einem Fonds gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem anderen organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet.

Bankguthaben, Festgelder, Investmentanteile und Darlehen

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt.

Investmentanteile werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Investmentanteile zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Für die Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände massgebend.

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden zum 17:00 Uhr-Fixing des Bewertungstages der World Market Rates (Quelle: Datastream) umgerechnet.

Weitere Angaben

Fondsvermögen ODDO BHF Algo Global CRW-EUR	11.738.416,55
Umlaufende Anteile	161.142,1910
Anteilwert	72,85
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	1,70 %
Fondsvermögen ODDO BHF Algo Global DRW-EUR	252.175.906,38
Umlaufende Anteile	2.236.901,8640
Anteilwert	112,73
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	1,60 %
Fondsvermögen ODDO BHF Algo Global CIW-EUR	322.939,28
Umlaufende Anteile	273,0000
Anteilwert	1.182,93
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	2,81 %

Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Eine erfolgsabhängige Vergütung hat das Sondervermögen nicht gezahlt.

Pauschalvergütungen hat das Sondervermögen weder an die ODDO BHF Asset Management GmbH noch an Dritte gezahlt.

Die ODDO BHF Asset Management GmbH erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen. Darüber hinaus gewährt die Gesellschaft keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler im wesentlichen Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Dem Sondervermögen wurden keine Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge für den Erwerb und die Rücknahme von Zielfonds berechnet.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt:

– davon bei Käufen:	109.648,97
– davon bei Verkäufen:	98.278,87

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,15 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 5.091,53 EUR.

Die Erträge aus Zielfonds werden auf Basis der investmentsteuerlichen Gegebenheiten verbucht.

Das Risikoprofil des Fonds ergibt sich aus den gesetzlichen, vertraglichen und internen Anlagegrenzen.

Die wesentlichen Risiken des Investmentvermögens werden mit Hilfe von geeigneten Modellen und Verfahren überwacht. Hierzu zählen der Commitment Approach bzw. die Value-at-Risk Methode zur Bestimmung der Marktpreisrisikoobergrenze, die Ermittlung des Brutto- bzw. Netto-Leverage sowie die Überwachung der Liquiditätsquote. Des Weiteren werden regelmässig Stresstests durchgeführt, um mögliche Wertverluste zu ermitteln, die aufgrund ungewöhnlicher Änderungen der wertbestimmenden Parameter und bei aussergewöhnlichen Ereignissen auftreten können. Zur Überwachung und Steuerung der Risiken setzt die Gesellschaft für alle wesentlichen Risiken ein mehrstufiges Schwellenwert- und Limitsystem ein.

Der Fonds hält keine schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände.

Ergänzende Hinweise zur Derivateverordnung (DerivateV)

Das KAGB eröffnet Kapitalverwaltungsgesellschaften für ihre Sondervermögen erweiterte Möglichkeiten der Gestaltung von Anlage- und Risikoprofilen. Hierbei können Derivate zur Steigerung der Rendite, Verminderung des Risikos usw. eine bedeutende Rolle spielen. Sofern Derivate eingesetzt werden sollen, gelten u. a. Begrenzungen des Markt- und Kontrahentenrisikos.

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure beträgt (in TEUR): 1.963

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte stellen sich zum Berichtsstichtag wie folgt dar:
Eurex

Der Gesamtbetrag der bei Derivate-Geschäften von Dritten gewährten Sicherheiten beträgt:

Bankguthaben	–
Schuldverschreibungen	–
Aktien	–

Darüber hinaus sind im Jahresbericht Angaben zum Umfang des Leverage sowie zum Vergleichsvermögen zu veröffentlichen. Dabei gelten für den Brutto-Leverage 3,00 und für den Netto-Leverage 2,00 als Maximalwerte.

Zum Zeitpunkt der Berichterstellung stellte sich der Leverage wie folgt dar:

Marktpreisrisikobergrenze nach § 15 DerivateV:	
Brutto-Leverage nach AIFM RL 2011/61/EU:	1,01
Netto-Leverage nach AIFM RL 2011/61/EU:	1,01

Die Auslastung der Obergrenze für das Markttrisiko potenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäss § 5 i.V.m. § 15 ff DerivateV nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung (in TEUR)

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.1.2019 bis zum 31.12.2019 gezahlten Mitarbeitervergütung:	27.735
Feste Vergütung inklusive zusätzliche Sachkosten:	22.711
Variable Vergütung:	5.217
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	–
Zahl der MA der KVG:	204 (im Durchschnitt)
Höhe des gezahlten Carried Interest:	–
Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.1.2019 bis zum 31.12.2019 gezahlten an bestimmte Mitarbeitergruppen:	13.683
davon Geschäftsleiter:	1.279
davon andere Führungskräfte:	–
davon andere Risikoträger:	4.095
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion:	289
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe:	8.020

Als Grundlage für die Berechnung der Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten MA-Vergütung diente der Jahresabschluss der KVG. Berücksichtigt wurden auch zusätzliche Sachzuwendungen (z. B. PKW-Kosten, Miete Garage) gemäss Kontenplan.

Beschreibung, wie die Vergütungen und gegebenenfalls sonstige Zuwendungen berechnet wurden:

- Die Vergütung eines Mitarbeiters der Gesellschaft orientiert sich an seiner Funktion, deren Komplexität und den damit verbundenen Aufgaben sowie der für diese Funktion am Markt üblichen Vergütung. Im Verhältnis zur variablen Vergütung wird die fixe Vergütung für jeden Mitarbeiter so bemessen, dass in Bezug auf die Zahlung einer variablen Vergütung zu jeder Zeit vollständige Flexibilität herrscht, einschliesslich der Möglichkeit des vollständigen Verzichts auf die Zahlung einer variablen Vergütung. Variable Vergütung wird u. a. in Abhängigkeit von der Art der einzelnen Geschäftsbereiche konzipiert. Kein in einer Kontrollfunktion (z. B. in den Bereichen Investment Controlling oder Compliance) tätiger Mitarbeiter erhält eine Vergütung, die an die Ergebnisse der von ihm betreuten oder kontrollierten Geschäftsbereiche gekoppelt ist.
- In den Kreis der Identifizierten Mitarbeiter wurden neben der Geschäftsführung alle Bereichsleiter innerhalb des Geschäftsbereichs Investment Management, die direkt an den CEO der Gesellschaft berichten sowie Mitarbeiter der zweiten Berichtsebene unterhalb des CEO, die Entscheidungsbefugnisse bezüglich Musterportfolien oder Asset Allocation haben, aufgenommen. Der Leiter Investment Controlling und der Compliance Officer der Gesellschaft wurden als zentrale Mitarbeiter definiert, die für unabhängige Kontrollfunktionen verantwortlich sind, welche unmittelbaren Einfluss auf das Sondervermögen haben. Mitarbeiter mit vergleichbarer Gesamtvergütung werden jährlich ermittelt und entsprechend berücksichtigt.
- Die Gewährung von variabler Vergütung erfolgt im Rahmen der Vergütungsrichtlinie für den Standort Düsseldorf vollständig diskretionär durch die Gesellschaft. Sie enthält nach Massgabe der Vergütungsrichtlinie ein oder mehrere der nachfolgenden Bausteine: langfristige Anreize in Form zurückgestellter Zahlungen gegebenenfalls mit Performancekomponente, Mitarbeiterbeteiligungen oder Barkomponenten.
- Für den Standort Frankfurt existiert eine Betriebsvereinbarung zur variablen Vergütung, die zur Anwendung kommt. Diese stellt ebenfalls sicher, dass schädliche Anreize mit Auswirkungen auf die Gesellschaft bzw. die Investmentvermögen vermieden werden.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Letzte Anpassung der Vergütungsrichtlinie erfolgte im Dezember 2019 bezüglich der variablen Vergütung an Identifizierte Mitarbeiter und Nicht-Identifizierte Mitarbeiter, die einen vom Vergütungsausschuss festgelegten Schwellenwert übersteigt. Diese wird zu mindestens 50 Prozent als aufgeschobene Vergütung (deferred payment) über einen Zeitraum von drei Jahren zurückgestellt, d. h. jeweils ein Drittel der 50 Prozent wird in Jahr 1, ein Drittel in Jahr 2 und ein Drittel in Jahr 3 ausgezahlt. Diese aufgeschobene Vergütung unterliegt einer sogenannten Indexierung.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik:

Es hat keine Änderungen zur Vergütungspolitik gegeben.

Angaben zu wesentlichen Änderungen

Wechsel Abschlussprüfer zum 1.7.2020: PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Umgang mit Interessenkonflikten

Die ODDO BHF Asset Management GmbH, eine hundertprozentige, indirekte Tochtergesellschaft der ODDO BHF SCA, setzt ihre eigene Stimmrechts- und Mitwirkungspolitik unabhängig gemäss den geltenden Vorschriften um. Dies gilt auch im Verhältnis zur Konzernschwester-Gesellschaft ODDO BHF Asset Management SAS bzw. zur Tochtergesellschaft ODDO BHF Asset Management Lux.

Ziel der ODDO BHF Asset Management GmbH ist es, etwaige Interessenkonflikte bereits im Vorfeld zu erkennen und so weit wie möglich zu vermeiden. Dafür hat die ODDO BHF Asset Management GmbH etablierte Prozesse zur Identifizierung, Meldung und den Umgang mit Interessenkonflikten eingerichtet („Umgang mit Interessenkonflikten“ – Politik). Überprüft wird dabei auch die Angemessenheit der eingeführten Massnahmen zur Vermeidung von negativen Auswirkungen aus den identifizierten Interessenkonflikten auf die Fondsanleger.

Im Hinblick auf Mitwirkung und Stimmrechtsausübung können insbesondere Interessenkonflikte auftreten, wenn:

- ein Fondsmanager von ODDO BHF Asset Management GmbH oder ein Mitglied der Geschäftsführung oder des Managements von ODDO BHF Asset Management GmbH ein Verwaltungsratsmitglied einer börsennotierten Portfoliogesellschaft ist, die von ODDO BHF Asset Management GmbH gehalten wird;
- die Unabhängigkeit der ODDO BHF Asset Management GmbH in Bezug auf die anderen Aktivitäten der ODDO BHF-Gruppe nicht gewährleistet ist;
- die ODDO BHF Asset Management GmbH oder eine Konzerngesellschaft erhebliche Geschäftsbeziehungen zur Portfoliogesellschaft unterhält.

Es wurde ein Ausschuss eingerichtet, der sich mit Interessenkonflikten befasst, wenn diese auftreten. Er wird vom Chief Compliance Officer der ODDO BHF Asset Management Gruppe geleitet und umfasst den Chief Investment Officer und den Compliance Officer der ODDO BHF Asset Management GmbH. Die Entscheidungen werden der Geschäftsleitung von ODDO BHF Asset Management GmbH mitgeteilt.

Die Gesellschaft bedient sich keiner Stimmrechtsberater.

ODDO BHF Asset Management GmbH

Geschäftsführung

Düsseldorf, 9. April 2021

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens ODDO BHF Algo Global – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmässiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der ODDO BHF Asset Management GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmässiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstössen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstössen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstösse betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesent-

liche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschliesslich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, 9. April 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters
Wirtschaftsprüfer

Weitere Informationen

ODDO BHF Algo Global CRW-EUR

Wertentwicklung im Überblick* per 31.12.2020

	Fonds kumuliert	Vergleichsindex kumuliert	Fonds Ø pro Jahr	Vergleichsindex Ø pro Jahr
1 Jahr	+ 2,9%	+ 5,6%		
3 Jahre	+ 18,9%	+ 31,7%	+ 5,9%	+ 9,6%
5 Jahre	+ 48,3%	+ 56,8%	+ 8,2%	+ 9,4%
10 Jahre	+ 126,4%	+ 180,0%	+ 8,5%	+ 10,9%
seit Auflegung	+ 129,7%		+ 5,6%	

ODDO BHF Algo Global DRW-EUR

Wertentwicklung im Überblick* per 31.12.2020

	Fonds kumuliert	Vergleichsindex kumuliert	Fonds Ø pro Jahr	Vergleichsindex Ø pro Jahr
1 Jahr	+ 2,9%	+ 5,6%		
seit Auflegung	+ 13,9%		+ 5,9%	

ODDO BHF Algo Global CIW-EUR

Wertentwicklung im Überblick* per 31.12.2020

	Fonds kumuliert	Vergleichsindex kumuliert	Fonds Ø pro Jahr	Vergleichsindex Ø pro Jahr
1 Jahr	+ 1,5%	+ 5,6%		
seit Auflegung	+ 18,3%		+ 8,1%	

ODDO BHF Algo Global CR-EUR, CNW-EUR und CI-EUR

Es liegen noch keine ausreichenden Daten vor, um die Wertentwicklung eines vollständigen Kalenderjahres darstellen zu können.

*Berechnungsbasis: Anteilwert (ohne Ausgabeaufschlag), abzuführende Steuern wiederangelegt. Keine Garantie für künftige Entwicklungen. Aktuelle Wertentwicklungsdaten erhalten Sie im Internet unter „am.oddo-bhf.com“.

Die frühere Wertentwicklung ist keine Garantie für die künftige Entwicklung des Fonds. Die Berechnung erfolgte nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

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

Zahlstelle

ODDO BHF (Schweiz) AG
Schulhausstrasse 6
8002 Zürich

Vertreter

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
8050 Zürich

Geschäftsführung

Nicolas Chaput
Sprecher
Zugleich Président der ODDO BHF Asset Management SAS
und der ODDO BHF Private Equity SAS

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, Vorsitzender des Vorstands (CEO) der
ODDO BHF Corporates & Markets AG

Thomas Fischer
Kronberg, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft

Michel Haski
Lutry, Schweiz, Unabhängiger Aufsichtsrat

Olivier Marchal
Suresnes, Vorsitzender des Verwaltungsrats von Bain & Company France