



Basis-Fonds I

JAHRESBERICHT

30.9.2020

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 30.9.2020

Tätigkeitsbericht	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung	16
Entwicklung des Fondsvermögens	17
Verwendungsrechnung	17
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	17
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	18
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	21

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 17. Februar 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 zurückgingen oder deren Lieferketten unterbrochen wurden, 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. Auch die Kreditmärkte, insbesondere das High-Yield-Segment, standen unter massivem Druck. Zentralbanken und Regierung 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. Waren zunächst vor allem Aktien gefragt, die wie die großen Technologiekonzerne oder Pharmawerte zu den Krisengewinnern zählten, stiegen ab Juni auch die zyklischen, konjunkturabhängigen Titel an.

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.

Basis-Fonds I

Der Basis-Fonds I legt in verzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten an. Als Anlagen des Fonds kommen vor allem Staatsanleihen, Pfandbriefe und Anleihen von Unternehmen in Frage, die auf Euro lauten. Anleihen, die auf Währungen außerhalb des Euroraums lauten, dürfen in begrenztem Umfang beigemischt werden. Es wird auf eine hohe Kreditwürdigkeit der Schuldner geachtet. Die Auswahl der Anlagen beruht auf der Einschätzung unserer Kapitalmarktexperten. Ziel einer Anlage im Basis-Fonds I ist es, an der Verzinsung und Kursentwicklung von kürzerlaufenden Anleihen in Euroland teilzuhaben, eine bessere Wertentwicklung als Termingeld zu erreichen und Verluste auf Sicht von zwölf Monaten möglichst zu vermeiden.

Der Fonds musste im Frühjahr aufgrund der Spread-Ausweitungen bei Unternehmensanleihen Verluste verzeichnen. Eine effektive Absicherung war aufgrund extremer Volatilitäten und Richtungswechsel, verursacht durch die Interventionen von Geld- und Fiskalpolitik, kaum möglich. Einige von der Krise besonders betroffene Anleihen wurden verkauft. In der Folge profitierte der Fonds von der starken Einengung der Spreads von Unternehmensanleihen und machte einen Großteil der Verluste aus dem ersten Quartal wieder wett. Zuletzt trugen auch zwischenzeitliche Zinsabsicherungen positiv zur Performance bei. Insgesamt stellten Pfandbriefe, Bankschuldverschreibungen und Unternehmensanleihen erneut den Schwerpunkt des Portfolios dar. Die Duration steuerten wir in der Bandbreite flexibel.

Im zurückliegenden Geschäftsjahr verzeichnete der Basis-Fonds I eine Wertminderung von 0,5 Prozent*.

* 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.

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

Mit den im Berichtszeitraum des Fonds veräußerten Positionen hatten wir per saldo einen Verlust zu verzeichnen, der im Wesentlichen auf Verkäufe von Anleihen zurückzuführen ist.

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 Marktzinseszinses. 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.

Operationelle Risiken einschließlich Verwahr Risiken

Fehler und Missverständnisse bei der Verwaltung und Verwahrung können die Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen.

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.

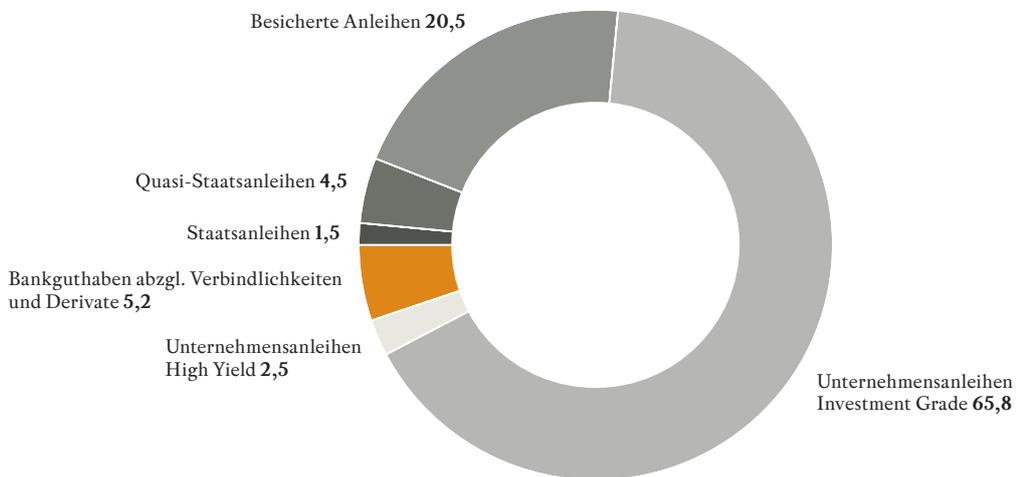
Bonitätsrisiken

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.

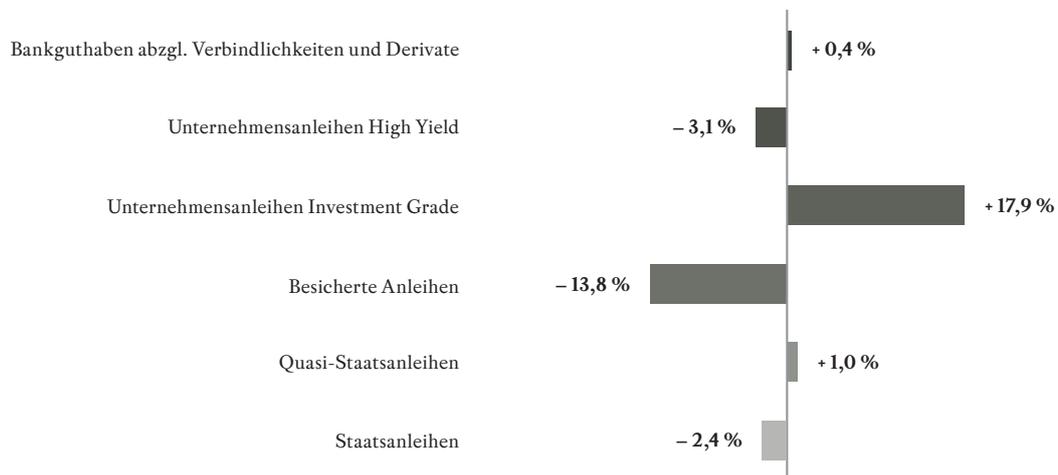
Adressenausfallrisiken

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

Portfeuillestruktur nach Assetklassen in %



Veränderung zum Vorjahr



Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	Kurswert	in % vom Fondsvermögen
		101,9
I. Vermögensgegenstände		
Anleihen*	96.600.146,75	94,79
Staats-/Quasi-Staatsanleihen (OECD), besicherte Anleihen	27.035.423,95	26,53
Staatsanleihen	1.549.111,33	1,52
Quasi-Staatsanleihen	4.578.582,29	4,49
Besicherte Anleihen	20.907.730,33	20,52
Corporates	69.564.722,80	68,26
Unternehmensanleihen Investment Grade	67.032.818,57	65,77
Unternehmensanleihen High Yield	2.531.904,23	2,48
Derivate	-23.600,00	-0,02
Ergebnisse aus Optionen auf Renten	-23.600,00	-0,02
Bankguthaben	5.385.916,13	5,28
Bankguthaben in EUR	5.362.408,73	5,26
Bankguthaben in Fremdwährung	23.507,40	0,02
II. Verbindlichkeiten	-48.373,95	-0,05
III. Fondsvermögen	101.914.088,93	100,00

*inkl. Stückzinsansprüche

Vermögensaufstellung

30.9.2020

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	93.667.234,43	91,91
Verzinsliche Wertpapiere							
0,25% EUROCLEAR BANK 18/22 BE6307618965	EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,0169 %	1.010.169,00	0,99
5,75% ALLIANZ FINANCE II 11/41 DE000A1GNAH1	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	103,9110 %	2.078.220,00	2,04
0,25% BASF SE 20/27 DE000A289DC9	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	101,3062 %	1.013.062,00	0,99
1,25% DEUTSCHE BOERSE 20/47 DE000A289N78	EUR	1.200,00	1.200,00	0,00	100,4164 %	1.204.996,80	1,18
0,25% DAIMLER INTL FINANCE 19/23 DE000A2R9ZT1	EUR	602,00	602,00	0,00	99,9667 %	601.799,53	0,59
7,75% COMMERZBANK 11/21 DE000CB83CF0	EUR	1.000,00	0,00	0,00	103,2100 %	1.032.100,00	1,01
0,50% FDO DE TIT.D.DEFS.SIST.ELEC. 18/23 ES0378641312	EUR	2.000,00	0,00	0,00	102,0485 %	2.040.970,00	2,00
2,75% LA BANQUE POSTALE 14/26 FR0011855865	EUR	1.600,00	1.600,00	0,00	101,1500 %	1.618.400,00	1,59
2,75% BPCE 14/26 FR0012018851	EUR	1.200,00	1.200,00	0,00	101,7564 %	1.221.076,80	1,20
1,25% RCI BANQUE 15/22 FR0012759744	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	100,3174 %	1.003.174,00	0,98
0,25% CIE DE FINANCEMENT PF. 18/23 FR0013328218	EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,8230 %	1.018.230,00	1,00
0,05% AXA HOME LOAN SFH PF. 19/27 FR0013432069	EUR	1.000,00	0,00	0,00	102,4026 %	1.024.026,00	1,00
0,162% CARREFOUR BANQUE FRN 19/23 FR0013446580	EUR	500,00	0,00	0,00	99,9440 %	499.720,00	0,49
0,75% LVMH MOËT HENN. L. VUITTON 20/25 FR0013506508	EUR	600,00	600,00	0,00	102,5079 %	615.047,40	0,60
0,25% KERING 20/23 FR0013512381	EUR	400,00	400,00	0,00	100,9241 %	403.696,40	0,40
1,45% ITALIEN 15/22 IT0005135840	EUR	1.500,00	3.000,00	1.500,00	103,2100 %	1.548.150,00	1,52
0,50% INTESA SANPAOLO PF. 19/24 IT0005365231	EUR	2.500,00	0,00	0,00	103,1578 %	2.578.945,00	2,53
0,875% BANCO SANTANDER TOTTA PF. 15/20 PTBSRBOE0021	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,0960 %	1.000.960,00	0,98
4,125% PROCTER GAMBLE EO-ANL. 05/20 XS0237323943	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	100,7250 %	1.007.250,00	0,99
6,00% MUENCHENER RUECKVERS.-GES. 11/41 XS0608392550	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	103,4010 %	2.068.020,00	2,03
5,00% HANNOVER FINANCE (LUX.) 12/43 XS0856556807	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	111,8089 %	2.236.178,00	2,19
5,75% UNICREDIT 13/25 XS0986063864	EUR	500,00	500,00	0,00	100,3612 %	501.806,00	0,49
1,625% KA FINANZ 14/21 XS1033673440	EUR	2.000,00	0,00	0,00	100,7954 %	2.015.908,00	1,98
3,625% ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEM 14/76 XS1044811591	EUR	2.000,00	1.000,00	0,00	101,2930 %	2.025.860,00	1,99
0,192% CESKA EXPORTNI BANKA EO-FRN 14/21 XS1082830255	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,2100 %	1.002.100,00	0,98
0,75% HYPO NOE GRUPPE BANK PF. 14/21 XS1112184715	EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,2144 %	1.012.144,00	0,99
4,00% DEUTSCHE ANNINGTON FINANCE 14/UND. XS1117300837	EUR	1.000,00	0,00	0,00	104,0029 %	1.040.029,00	1,02
3,25% STEDIN HOLDING 14/UND. XS1141810991	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	102,2913 %	1.022.913,00	1,00
1,00% SINOPEC OVER.DEV. EO-ANL. 15/22 XS1220886938	EUR	1.000,00	750,00	0,00	101,1308 %	1.011.308,00	0,99
0,625% LLOYDS BANK EO-PF. 15/22 XS1290654513	EUR	2.500,00	0,00	0,00	102,1254 %	2.553.135,00	2,51

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
5,25% OMV 15/UND. XSI294342792	EUR	800,00	0,00	0,00	104,8817 %	839.053,60	0,82
1,00% CORPORACION ANDINA DE FOMEN 15/20 XSI317969944	EUR	1.500,00	0,00	0,00	100,0830 %	1.501.245,00	1,47
0,167% WELLS FARGO & CO. EO-FRN 16/21 XSI400169428	EUR	2.000,00	0,00	0,00	100,2570 %	2.005.140,00	1,97
0,625% JPMORGAN CHASE&CO. EO-ANL. 16/24 XSI456422135	EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	101,7052 %	1.525.578,00	1,50
0,00% CANADIAN IMPERIAL BK EO-ANL. 16/22 XSI456455572	EUR	2.000,00	0,00	0,00	100,8812 %	2.017.624,00	1,98
0,10% SP MORTGAGE BANK 16/21 XSI526515892	EUR	2.500,00	0,00	0,00	100,6707 %	2.516.767,50	2,47
0,333% BANK OF AMERICA EO-FRN 17/22 XSI560862580	EUR	1.500,00	0,00	0,00	100,2430 %	1.503.645,00	1,48
0,143% GOLDMAN SACHS GROUP EO-FRN 17/22 XSI577427526	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,3180 %	1.003.180,00	0,98
0,207% HSBC HOLDINGS FRN 17/22 XSI586214956	EUR	1.500,00	0,00	0,00	100,3420 %	1.505.130,00	1,48
0,125% UBS AG (LONDON BR.) EO-ANL. 17/21 XSI673620016	EUR	2.000,00	0,00	0,00	100,4428 %	2.008.856,00	1,97
0,25% SBAB BANK AB EO-ANL. 17/22 XSI678974525	EUR	2.000,00	0,00	0,00	100,7573 %	2.015.146,00	1,98
0,002% HSBC HOLDINGS EO-FRN. 17/23 XSI681855539	EUR	1.000,00	0,00	0,00	99,7570 %	997.570,00	0,98
0,25% OVERSEA-CHINESE BNKG EO-ANL. 17/22 XSI689593389	EUR	1.500,00	0,00	0,00	101,2187 %	1.518.280,50	1,49
0,00% STEDIN HOLDING FRN 17/22 XSI705553417	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	99,7820 %	997.820,00	0,98
0,50% BNZ INTER. FUND LTD. EO-ANL. 17/23 XSI717012014	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	101,3963 %	1.013.963,00	0,99
0,75% SANTANDER CONSUMER EO-ANL. 18/23 XSI781346801	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	101,5587 %	1.015.587,00	1,00
0,247% BANK OF AMERICA EO-FRN 18/24 XSI811433983	EUR	2.000,00	1.000,00	0,00	100,2380 %	2.004.760,00	1,97
0,129% BNP PARIBAS FRN 18/23 XSI823532996	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,2710 %	1.002.710,00	0,98
0,125% BQUE FEDERATIVE DU CR. MUTU 18/21 XSI871106297	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,3848 %	1.003.848,00	0,98
0,000% AMADEUS IT GROUP FRN 18/22 XSI878190757	EUR	1.000,00	0,00	0,00	99,0160 %	990.160,00	0,97
0,349% ING GROEP FRN 18/23 XSI882544205	EUR	2.500,00	900,00	0,00	101,0240 %	2.525.600,00	2,48
0,25% AUSTRALIA & N.Z. BKG EO-ANL. 18/22 XSI916387431	EUR	1.613,00	0,00	0,00	101,6035 %	1.638.864,46	1,61
0,375% INTL BUSINESS MACH. EO-ANL. 19/23 XSI944456018	EUR	1.279,00	0,00	0,00	101,2272 %	1.294.695,89	1,27
2,575% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 19/29 XSI954087695	EUR	200,00	0,00	0,00	102,5928 %	205.185,60	0,20
0,875% FORTUM 19/23 XSI956028168	EUR	509,00	0,00	0,00	101,8667 %	518.501,50	0,51
0,625% COOPERATIEVE RABOBANK U.A. 19/24 XSI956955980	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	101,9678 %	1.019.678,00	1,00
0,625% SPAREBANK 1 SR-BK EO-ANL. 19/24 XSI967582831	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	101,7904 %	2.035.808,00	2,00
0,25% NAT. AUSTRALIA BANK EO-ANL. 19/24 XSI998797663	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	101,1296 %	1.011.296,00	0,99

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
0,625% FCA BANK S.P.A. (IRISH BRAN 19/22 XS2001270995	EUR	681,00	0,00	0,00	100,6625 %	685.511,62	0,67
1,625% MERCK KGAA 19/79 XS2011260531	EUR	400,00	0,00	0,00	101,0128 %	404.051,20	0,40
0,50% ROYAL BANK OF CANADA EO-ANL. 19/26 XS2014288315	EUR	1.923,00	0,00	0,00	102,2291 %	1.965.865,59	1,93
0,00% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S 19/22 XS2020670696	EUR	920,00	0,00	0,00	100,1915 %	921.761,80	0,90
0,452% WINTERSHALL DEA FINANCE 19/23 XS2054209320	EUR	900,00	0,00	0,00	98,6366 %	887.729,40	0,87
0,092% GLAXOSMITHKLINE CAP. EO-FRN 19/21 XS2054626358	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	100,3550 %	1.003.550,00	0,98
0,375% CK HUTCHISON GRP TELE.FIN. 19/23 XS2056572154	EUR	901,00	901,00	0,00	100,9144 %	909.238,74	0,89
0,375% SANTANDER CONSUMER FINANCE 20/25 XS2100690036	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	100,3709 %	1.003.709,00	0,98
1,876% BP CAPITAL MARKETS EO-ANL. 20/24 XS2135797202	EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	106,4022 %	1.596.033,00	1,57
0,797% STATE GRID OVERS. EO-ANL. 20/26 XS2152902719	EUR	691,00	691,00	0,00	101,6764 %	702.583,92	0,69
1,125% SHELL INTERNATIONAL FINANCE 20/24 XS2154418144	EUR	670,00	670,00	0,00	104,3502 %	699.146,34	0,69
0,816% UPJOHN FINANCE 20/22 XS2193968992	EUR	455,00	455,00	0,00	101,1082 %	460.042,31	0,45
0,375% BAYER 20/24 XS2199265617	EUR	600,00	600,00	0,00	100,9359 %	605.615,40	0,59
0,625% FMO-NED.FIN.-MAAT.IS V.ONTW 20/31 XS2205081966	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	101,6250 %	1.016.250,00	1,00
1,25% MUENCHENER RUECKVERS.-GES. 20/41 XS2221845683	EUR	600,00	600,00	0,00	98,9665 %	593.799,00	0,58
2,875% OMV 20/UND. XS2224439971	EUR	200,00	200,00	0,00	99,2500 %	198.500,02	0,19
2,625% VODAFONE GROUP EO-ANL. 20/80 XS2225157424	EUR	625,00	625,00	0,00	99,3750 %	621.093,75	0,61
2,25% ENEL 20/UND. XS2228373671	EUR	306,00	306,00	0,00	100,0172 %	306.052,64	0,30
0,50% FCA BANK S.P.A. (IRISH BRAN 20/23 XS2231792586	EUR	437,00	437,00	0,00	99,9378 %	436.728,19	0,43
0,00% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S 20/25 XS2238787415	EUR	406,00	406,00	0,00	99,7255 %	404.885,53	0,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR	2.416.853,78	2,37
Verzinsliche Wertpapiere							
0,02% DEUTSCHE BANK FRN 17/20 DE000DL19TX8	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	100,0000 %	1.000.000,00	0,98
0,119% CREDIT SUISSE AG EO-ANL. 20/21 XS2124933842	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	100,4910 %	1.004.910,00	0,99
0,75% UBS AG (LONDON BRANCH) 20/23 XS2149270477	EUR	403,00	403,00	0,00	102,2193 %	411.943,78	0,40
Wertpapiervermögen*					EUR	96.084.088,21	94,28

*Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 30.9.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.9.2020

ENGL.PFUND	(GBP)	0,90705	= 1 EURO (EUR)
NORW.KRONEN	(NOK)	10,972	= 1 EURO (EUR)
US DOLLAR	(USD)	1,17265	= 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	im Berichtszeitraum	
				Verkäufe/ Abgänge	
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,375%	KBC GROEP 14/24	BE0002479542	EUR	0,00	1.000,00
0,25%	UBS GROUP EO-ANL. 20/26	CH0520042489	EUR	724,00	724,00
2,75%	DEUTSCHE BOERSE 15/41	DE000A161W62	EUR	1.122,00	2.122,00
0,625%	DAIMLER INTL FINANCE 19/23	DE000A2RYD83	EUR	0,00	1.475,00
0,75%	NORDDEUTSCHE LANDESBANK -GZ 16/20	DE000BRL9741	EUR	0,00	1.000,00
5,00%	DEUTSCHE BANK 10/20	DE000DB5DCW6	EUR	0,00	1.750,00
4,125%	ACCOR 14/UND.	FR0012005924	EUR	0,00	1.000,00
0,138%	HSBC FRANCE FRN 15/19	FR0013062684	EUR	0,00	1.500,00
0,50%	ORANGE 19/22	FR0013396496	EUR	0,00	200,00
0,125%	DASSAULT SYSTEMES SE 19/26	FR0013444544	EUR	0,00	700,00
0,125%	ESSILORLUXOTTICA 19/25	FR0013463650	EUR	1.000,00	1.000,00
1,00%	AIR LIQUIDE FINANCE 20/25	FR0013505559	EUR	100,00	100,00
0,65%	ITALIEN 16/23	IT0005215246	EUR	0,00	1.000,00
0,35%	ITALIEN 17/20	IT0005250946	EUR	3.000,00	3.000,00
0,20%	ITALIEN 17/20	IT0005285041	EUR	500,00	500,00
0,95%	ITALIEN 18/23	IT0005325946	EUR	1.000,00	1.000,00
0,05%	ITALIEN 18/21	IT0005330961	EUR	0,00	2.000,00
1,518%	ITALIEN FRN 19/25	IT00053359846	EUR	2.000,00	2.000,00
1,75%	ITALIEN 19/24	IT0005367492	EUR	0,00	1.000,00
1,50%	UNITED STATES OF AMERICA 20/30	US912828Z948	USD	2.000,00	2.000,00
2,25%	BHP BILLITON FINANCE EO-ANL. 12/20	XS0834386228	EUR	1.000,00	1.000,00
2,875%	FRESENIUS SE & CO. KGAA 13/20	XS0873432511	EUR	0,00	1.000,00
1,375%	WESTPAC BANKING EO-ANL. 13/20	XS0918557124	EUR	0,00	1.000,00
2,50%	ORIGIN ENERGY FINAN. EO-ANL. 13/20	XS0920705737	EUR	1.000,00	1.000,00
4,25%	ORANGE 14/20 U.	XS1028600473	EUR	0,00	1.000,00
5,00%	TELEFONICA EUROPE 14/UND.	XS1050460739	EUR	1.000,00	1.000,00
0,375%	DNB BOLIGKREDIT EO-PF. 14/19	XS1117515871	EUR	0,00	2.000,00
2,00%	NAT. AUSTRALIA BANK EO-ANL. 14/24	XS1136227094	EUR	0,00	1.000,00
0,375%	AUSTRALIA & N. Z. EO-ANL. 14/19	XS1139088071	EUR	0,00	5.000,00
0,067%	BNZ INTER. FUND. LTD EO-FRN 14/19	XS1145855646	EUR	0,00	800,00
4,20%	VOLVO TREASURY EO-ANL. 14/75	XS1150673892	EUR	0,00	1.000,00
2,625%	MERCK KGAA 14/74	XS1152338072	EUR	0,00	1.000,00
0,50%	BANK OF IREL.MORTG. BANK PF. 15/20	XS1170193061	EUR	0,00	5.000,00
2,25%	TOTAL 15/UND.	XS1195201931	EUR	2.000,00	2.000,00
3,875%	REPSOL INTL FINANCE 15/UND.	XS1207054666	EUR	1.000,00	1.000,00
0,00%	BHP BILLITON FINANCE EO-FRN 15/20	XS1224953452	EUR	0,00	1.000,00
5,118%	SOLVAY FINANCE 15/UND.	XS1323897485	EUR	0,00	1.000,00
0,186%	SKANDINAVISKA ENS BK EO-FRN 16/20	XS1419638215	EUR	0,00	1.000,00
0,125%	CHINA DEVELOP. BANK EO-ANL. 17/20	XS1553210169	EUR	0,00	1.000,00
0,375%	SANTANDER CONS. BK. EO-ANL. 17/20	XS1564331103	EUR	0,00	1.000,00
1,125%	BRIGHT FOOD SG HLDG EO-ANL. 17/20	XS1641442246	EUR	0,00	1.000,00
0,375%	VOLKSW. FINANCIAL SERVICES 18/21	XS1806453814	EUR	0,00	1.000,00
1,125%	TAKEDA PHARMACEU. EO-ANL. 18/22	XS1843449049	EUR	0,00	430,00
0,375%	TAKEDA PHARMACEU. EO-ANL. 18/20	XS1843449981	EUR	1.000,00	1.000,00
0,00%	ABBOTT IRELAND FINANCING DA 18/20	XS1883354547	EUR	1.000,00	1.000,00
0,625%	BMW FINANCE 19/23	XS1948612905	EUR	0,00	1.000,00
0,125%	COCA-COLA CO. EO-ANL. 19/22	XS1955024630	EUR	0,00	568,00
1,60%	DEUTSCHE BAHN FINANCE 19/68	XS2010039548	EUR	600,00	600,00
1,514%	FORD MOTOR CREDIT EO-ANL. 19/23	XS2013574202	EUR	0,00	800,00
0,00%	ENEL FINANCE INTL 19/24	XS2066706818	EUR	884,00	884,00
0,75%	INTESA SANPAOLO 19/24	XS2089368596	EUR	275,00	275,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
			im Berichtszeitraum		
0,00% BERKSHIRE HATHAWAY EO-ANL. 20/25	XS2133056114	EUR	723,00	723,00	
3,50% VOLKSWAGEN INTL FINANCE 20/UND.	XS2187689034	EUR	600,00	600,00	
2,374% TENNET HOLDING 20/UND	XS2207430120	EUR	700,00	700,00	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,125% TUI 16/21	XS1504103984	EUR	0,00	1.000,00	
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,75% DEUTSCHE BOERSE 15/41	DE000A289BB5	EUR	2.122,00	2.122,00	
1,625% ROYAL BK OF CANADA EO-ANL. 13/20	XS0956580244	EUR	0,00	1.500,00	
Derivate					
In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Options Scheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.					
Zins-Derivate					
Terminkontrakte					
Zins-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte					
EURO BUXL FUTURES		EUR			- 4.657
EURO BUND FUTURES		EUR			- 7.058
Verkaufte Kontrakte					
EURO BUND FUTURES		EUR			29.482
EURO BOBL FUTURES		EUR			323.572
LONG-TERM-EURO-BTP FUTURES		EUR			5.848
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte					
Gekaufte Kaufoptionen (Call)					
EURO BUND FUTURES		EUR			2.220,00
Devisen-Derivate					
Devisen-Terminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			3.746

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.10.2019 bis 30.9.2020

Anteilumlauf: 737467,4420	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Erträge		
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	360.584,80	0,4889501
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	- 41.617,08	- 0,0564324
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	857.262,86	1,1624416
Zwischensumme	1.176.230,58	1,5949593
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	- 12.644,52	- 0,0171459
Zwischensumme	- 12.644,52	- 0,0171459
Erträge insgesamt	1.163.586,06	1,5778134
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	- 405.481,97	- 0,5498303
Verwahrstellengebühr	- 30.514,07	- 0,0413768
Fremdkosten der Verwahrstelle	- 6.146,65	- 0,0083348
Prüfungskosten	- 9.997,44	- 0,0135564
Veröffentlichungskosten	- 2.000,69	- 0,0027129
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	- 24.763,46	- 0,0335791
Aufwendungen insgesamt	- 478.904,28	- 0,6493903
III. Ordentlicher Nettoertrag	684.681,78	0,9284231
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	955.740,99	1,2959772
Realisierte Verluste	- 1.859.511,62	- 2,5214830
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	- 903.770,63	- 1,2255058
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	- 219.088,85	- 0,2970827
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	- 118.000,33	- 0,1600075
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	- 189.744,50	- 0,2572920
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	- 307.744,83	- 0,4172995
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	- 526.833,68	- 0,7143822

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.10.2019 bis 30.9.2020

		EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		103.860.184,86
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		- 1.425.101,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	20.691.722,32	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	- 22.116.824,12	
2. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		5.839,55
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		- 526.833,68
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	690.998,39	
Ertragsausgleich	- 6.316,61	
Ordentlicher Nettoertrag	684.681,78	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	- 904.247,69	
Ertragsausgleich	477,06	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	- 903.770,63	
nicht realisierte Gewinne	- 118.000,33	
nicht realisierte Verluste	- 189.744,50	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	- 307.744,83	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		101.914.088,93

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

Verwendungsrechnung für den Zeitraum vom 1.10.2019 bis 30.9.2020

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteilumlauf: 737467,4420		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	- 219.088,85	- 0,2970827
Ordentlicher Nettoertrag	684.681,78	0,9284231
Kursgewinne/-verluste	- 903.770,63	- 1,2255058
Außerordentliche Erträge aus Aktien	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	- 903.770,63	- 1,2255058
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*	219.088,85	0,2970827
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
2017	115.505.202	139,63
2018	105.390.705	138,31
2019	103.860.185	138,94
2020	101.914.089	138,19

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*

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.

*Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung

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

Basis-Fonds I	101.914.088,93
Umlaufende Anteile	737.467.4420
Anteilwert	138,19
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	0,47 %

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 Aufwandsersatzungen. Darüber hinaus gewährt die Gesellschaft keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler im wesentlichen Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt:

– davon bei Käufen:	3.836,27
– davon bei Verkäufen:	3.567,03

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

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 Marktpreisrisikobergrenze, 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): 639

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 Berichtserstellung 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:	1,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial 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. Juli 2020: PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft.

ODDO BHF Asset Management GmbH

Geschäftsführung

Düsseldorf, 26. November 2020

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Basis-Fonds I – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 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, den 18. Dezember 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters
Wirtschaftsprüfer

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, Vorsitzender des Vorstands (CEO) der ODDO SEYDLER BANK AG

Thomas Fischer

Kronberg, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft

Michel Haski

Lutry, Schweiz, Unabhängiger Aufsichtsrat

Olivier Marchal

Suresnes, Vorsitzender des Verwaltungsrats von Bain & Company France

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