



# DC Value One

JAHRESBERICHT

31.3.2020

Fondsmanager:



Beraten durch:

**Dickemann Capital**  
Aktiengesellschaft

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](http://am.oddo-bhf.com)

# Inhalt

## Jahresbericht 31.3.2020

---

|   |    |
|---|----|
| Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht    | 4  |
| Vermögensaufstellung im Überblick         | 6  |
| Kurzdarstellung der Anteilklassen         | 7  |
| Vermögensaufstellung                      | 8  |
| Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV              | 16 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers | 20 |

---

# Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

## Ausgangslage

Aus dem Jahr 2019 nahmen die Kapitalmärkte viel Schwung mit ins neue Jahr. Von der Eindämmung des Handelskonflikts zwischen den USA und China profitierten vor allem exportorientierte Aktien, weshalb der stark exportabhängige DAX noch am 22. Januar einen historischen Höchststand erreichte. In der Folge führte die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus über China hinaus zu immer höheren Belastungen für Unternehmen aller Branchen. Große Messen wurden abgesagt, Städte und Regionen unter Quarantäne gestellt, das gesellschaftliche Leben zurückgefahren. Bei Unternehmen, deren Exporterlöse zurückgehen oder deren Lieferketten unterbrochen werden, häuften sich die Gewinnwarnungen. Die globalen Aktienbörsen reagierten auf die dramatische Zuspitzung der Lage ab der letzten Februarwoche mit schockartigen Markteinbrüchen, die alle Gewinne aus dem Vorjahr zunichtemachten. Zentralbanken und Regierung verabschiedeten umfassende Hilfspakete, um die vor einer Rezession stehende Realwirtschaft zu stützen und die Kapitalmärkte zu stabilisieren.

Mit Aufkommen des Corona-Virus, welches sich weltweit ausgebreitet hat, sind negative Auswirkungen auf Wachstum, Beschäftigung und Kapitalmärkte eingetreten, die sich seit März 2020 auf die Wertentwicklung des Sondervermögens und die Prozesse der Kapitalverwaltungsgesellschaft und ihrer Auslagerungsunternehmen und Dienstleister auswirken. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat umfangreiche Maßnahmen mit dem Ziel getroffen, eine ordnungsgemäße Verwaltung des Sondervermögens sicherzustellen, und hat von ihren Auslagerungsunternehmen eine Bestätigung des Vorliegens angemessener Notfallpläne eingeholt.

Inwieweit die getroffenen Maßnahmen, insbesondere die Präventionshandlungen der Regierungen sowie die Geldpolitik der Notenbanken, zu einer Beruhigung der Kapitalmärkte führen werden, ist derzeit noch unklar. Für das gesamte Jahr 2020 sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren und damit Auswirkungen auf die Entwicklung des Sondervermögens nicht auszuschließen.

## DC Value One

Der DC Value One legt insbesondere in Large-Caps an. Daneben wird auch in Small- und Mid-Caps investiert. Im Fokus stehen Firmen mit bewährtem Geschäftsmodell, ausgeprägter Eigentümerorientierung und solider Bilanz. Für den Fall fehlender Anlagealternativen im Aktienbereich sind hohe Positionen in Kasse oder Renten Bestandteil der Investmentphilosophie. Die Auswahl der einzelnen Werte und die Steuerung des Fonds beruht auf der Einschätzung des Fondsmanagements der ODDO BHF Asset Management Lux, die bei diesem Fonds durch die Dickemann Capital AG, Berlin, beraten wird.

Ziel einer Anlage im DC Value One ist es, an der Wertentwicklung internationaler Aktien teilzuhaben.

Der Fonds orientiert sich zu 60 Prozent am MSCI World (EUR, Net Return)<sup>®</sup> und zu 40 Prozent am JPM EUR Cash 1 Month<sup>®</sup> 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 Vergleichsmaßstab möglich sind.

Der Fonds hat im Berichtszeitraum einen besonderen Fokus auf Aktien aus dem Technologiesektor und aus der Konsumgüterbranche gelegt. Kursabsicherungen wurden nicht vorgenommen. Innerhalb des Berichtszeitraums wurde die Aktienquote von rd. 63 Prozent auf rd. 67 Prozent erhöht. Einen weiteren Investitionsschwerpunkt bildete Tagesgeld. Das Aktienportfolio wurde mit den auf Basis eines wertorientierten Investmentansatzes attraktivsten Werten zusammengestellt. Die drei größten Aktienpositionen zum 31. März 2020 waren Apple, Microsoft und Atoss Software.

Vor dem Hintergrund der COVID-19-Pandemie und den damit einhergehenden Verwerfungen an den weltweiten Kapitalmärkten erwirtschaftete die Anteilklasse (PT) eine Wertsteigerung von 6,0 Prozent und die Anteilklasse (IT) von 6,5 Prozent.

\* MSCI World (EUR, Net Return)<sup>®</sup> ist eine eingetragene Marke von MSCI Limited.  
JPM EUR Cash 1 Month<sup>®</sup> ist eine eingetragene Marke von JPMorgan Chase & Co.

### **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 Fondsmagements. 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.

Die Veräußerung von Aktienpositionen führte im Berichtszeitraum für beide Anteilklassen per saldo zu Gewinnen. Hierzu trugen hauptsächlich Verkäufe amerikanischer Aktien bei.

### **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.

#### **Emittentenrisiko**

Im Berichtszeitraum wurde das Sondervermögen des Fonds vorrangig in Aktien investiert. Alle Emittenten dieser Wertpapiere begründen Adressenausfallsrisiken. Der Investmentprozess bei Aktien, mit der Fokussierung auf Unternehmen mit bewährtem Geschäftsmodell, solider Bilanz und integrem Management, soll das mögliche Emittentenrisiko des jeweiligen Unternehmens minimieren. Die flüssigen Mittel des Sondervermögens wurden auf mehrere Kreditinstitute verteilt. Des Weiteren minimieren Einlagensicherungsmechanismen das Adressenausfallrisiko der jeweiligen Bank.

#### **Währungsrisiko**

Die Schwerpunktinvestitionen des Fonds liegen in Titeln, die auf Euro (EUR) und US-Dollar (USD) lauten. Sämtliche Positionen in Fremdwährungen wurden nicht abgesichert.

#### **Liquiditätsrisiko**

Es ist davon auszugehen, dass die Wertpapiere des Fonds jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Risiken ergeben sich auf Grund der Anlage in Small- und Mid-Caps und den damit einhergehenden geringeren Handelsvolumina und dem daraus resultierenden eigenen Markteinfluss.

#### **Marktpreisrisiko**

Die Kurs- und Marktwertentwicklung von Wertpapieren hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Entsprechend seinem Anlageziel und seiner Anlagekriterien ist der Fonds hauptsächlich in Aktien internationaler Standardwerte und klein- und mittelgroßer Unternehmen aus dem europäischen Raum investiert. Die Titelauswahl erfolgt aktiv und qualitätsorientiert. Durch die theoretische, aber nicht zwingende Möglichkeit der Investition von bis zu 100 Prozent Gewichtung des Fondsvolumens in Aktien, war und ist der Fonds einem Marktpreisrisiko ausgesetzt, welches auch trotz einer breiten Streuung besteht.

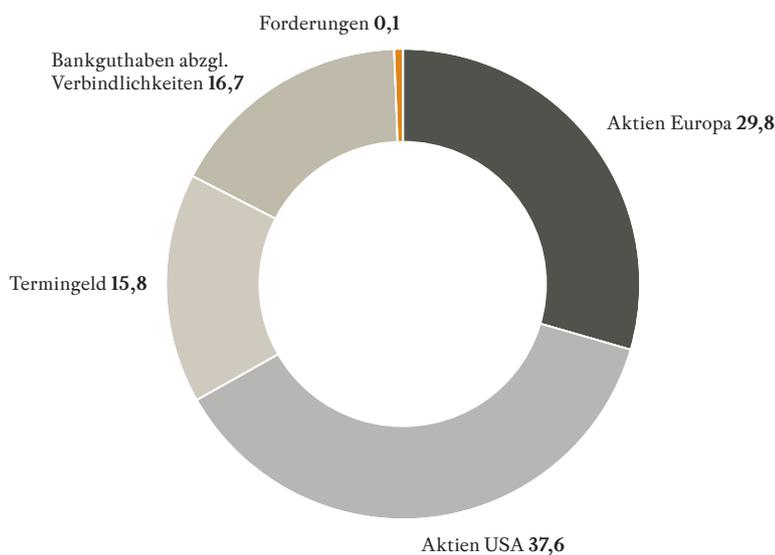
# Vermögensaufstellung im Überblick

31.3.2020

## Vermögensübersicht

| Fondsvermögen in Mio. EUR                              | Kurswert             | in % vom Fondsvermögen |
|--|----------------------|------------------------|
|  |                      | <b>38,1</b>            |
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                      |                        |
| Aktien   | 25.630.857,80        | 67,34                  |
| Aktien Entwickelte Länder                              | 25.630.857,80        | 67,34                  |
| Aktien Europa  | 11.334.034,70        | 29,78                  |
| Aktien USA   | 14.296.823,10        | 37,56                  |
| Bankguthaben   | 6.680.705,83         | 17,55                  |
| Bankguthaben in EUR (inkl. Kurswert Derivate)          | 6.579.620,07         | 17,29                  |
| Bankguthaben in Fremdwährung (inkl. Kurswert Derivate) | 101.085,76           | 0,27                   |
| Kurzfristig liquidierbare Anlagen                      | 6.000.000,00         | 15,76                  |
| Tages-/Festgeld (inkl. Zinsansprüche)                  | 6.000.000,00         | 15,76                  |
| Forderungen  | 48.523,83            | 0,13                   |
| Quellensteueransprüche                                 | 27.612,98            | 0,07                   |
| Dividendenansprüche                                    | 20.910,85            | 0,05                   |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                      |                        |
|  | - 300.228,07         | - 0,79                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              |                      |                        |
|  | <b>38.059.859,39</b> | <b>100,00</b>          |

## Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



## Kurzdarstellung der Anteilsklassen

### DC Value One (PT)

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| <b>Auflegung:</b>               | 25. Oktober 2010  |
| <b>Geschäftsjahr:</b>           | 1. April bis 31. März   |
| <b>WKN:</b>                     | A0YAX7  |
| <b>ISIN:</b>                    | DE000A0YAX72  |
| <b>Ausschüttung:</b>            | keine, die Erträge verbleiben im Fonds  |
| <b>Verwaltungsvergütung:</b>    | bis zu 1,75 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,40 % p. a. zzgl. einer erfolgsabhängigen Vergütung* |
| <b>Verwahrstellenvergütung:</b> | bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.**); zzt. 0,025 % p. a.               |
| <b>Ausgabeaufschlag:</b>        | bis zu 5 %, zzt. 5 %  |
| <b>Mindestanlagesumme:</b>      | 500 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich  |

### DC Value One (IT)

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| <b>Auflegung:</b>               | 5. Mai 2010   |
| <b>Geschäftsjahr:</b>           | 1. April bis 31. März   |
| <b>WKN:</b>                     | A0YAX6  |
| <b>ISIN:</b>                    | DE000A0YAX64  |
| <b>Ausschüttung:</b>            | keine, die Erträge verbleiben im Fonds  |
| <b>Verwaltungsvergütung:</b>    | bis zu 1,75 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,75 % p. a. zzgl. einer erfolgsabhängigen Vergütung* |
| <b>Verwahrstellenvergütung:</b> | bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.**); zzt. 0,025 % p. a.               |
| <b>Ausgabeaufschlag:</b>        | bis zu 5 %, wird zzt. nicht erhoben   |
| <b>Mindestanlagesumme:</b>      | 500.000 Euro einmalig   |

\*Bis zu 10 % des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“), jedoch insgesamt höchstens bis zu 5 % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des OGAW-Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten am Ende eines jeden Monats errechnet wird.

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

# Vermögensaufstellung

31.3.2020

| Gattungsbezeichnung<br>ISIN   | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.3.2020 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs                | Kurswert<br>in EUR | in % vom<br>Fonds-<br>vermögen |
|---|---|----------------------|-------------------|----------------------|---------------------|--------------------|--------------------------------|
|   |   |                      |                   |                      | im Berichtszeitraum |                    |                                |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |   |                      |                   |                      | EUR                 | 25.109.202,80      | 65,97                          |
| <b>Aktien</b>   |   |                      |                   |                      |                     |                    |                                |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV S.A./<br>BE0974293251  | STK   | 15.000,00            | 8.500,00          | 3.500,00             | 40,4700 EUR         | 607.050,00         | 1,59                           |
| NESTLÉ<br>CH0038863350  | STK   | 10.000,00            | 10.000,00         | 0,00                 | 99,4500 CHF         | 936.749,40         | 2,46                           |
| ATOSS SOFTWARE<br>DE0005104400  | STK   | 14.054,00            | 0,00              | 0,00                 | 131,0000 EUR        | 1.841.074,00       | 4,84                           |
| BIJOU BRIGITTE MOD. ACCESS.<br>DE0005229504                                       | STK   | 19.492,00            | 0,00              | 0,00                 | 31,0000 EUR         | 604.252,00         | 1,59                           |
| FIELMANN<br>DE0005772206  | STK   | 7.700,00             | 0,00              | 0,00                 | 53,1500 EUR         | 409.255,00         | 1,08                           |
| GK SOFTWARE SE<br>DE0007571424  | STK   | 8.303,00             | 8.303,00          | 0,00                 | 40,7000 EUR         | 337.932,10         | 0,89                           |
| NOVO-NORDISK<br>DK0060534915  | STK   | 33.570,00            | 0,00              | 0,00                 | 409,1500 DKK        | 1.840.632,19       | 4,84                           |
| KONE B (NEW)<br>FI0009013403  | STK   | 21.300,00            | 0,00              | 0,00                 | 51,6200 EUR         | 1.099.506,00       | 2,89                           |
| RECKITT BENCKISER GROUP<br>GB00B24CGK77   | STK   | 20.800,00            | 800,00            | 0,00                 | 61,5000 GBP         | 1.445.587,07       | 3,80                           |
| UNILEVER<br>NL0000388619  | STK   | 25.010,00            | 25.010,00         | 0,00                 | 44,8050 EUR         | 1.120.573,05       | 2,94                           |
| ASSA-ABLOY<br>SE0007100581  | STK   | 33.000,00            | 0,00              | 0,00                 | 187,7000 SEK        | 569.768,89         | 1,50                           |
| ALPHABET<br>US02079K3059  | STK   | 1.880,00             | 685,00            | 0,00                 | 1.161,9500 USD      | 1.990.855,32       | 5,23                           |
| AMAZON.COM<br>US0231351067  | STK   | 860,00               | 860,00            | 0,00                 | 1.949,7200 USD      | 1.528.146,91       | 4,02                           |
| APPLE<br>US0378331005   | STK   | 15.700,00            | 3.700,00          | 9.500,00             | 254,2900 USD        | 3.638.508,09       | 9,56                           |
| COCA-COLA<br>US1912161007   | STK   | 10.520,00            | 0,00              | 0,00                 | 44,2500 USD         | 424.251,54         | 1,11                           |
| WALT DISNEY<br>US2546871060   | STK   | 7.800,00             | 300,00            | 0,00                 | 96,6000 USD         | 686.698,56         | 1,80                           |
| HERSHEY<br>US4278661081   | STK   | 4.050,00             | 0,00              | 0,00                 | 132,5000 USD        | 489.063,57         | 1,28                           |
| INTL BUSINESS MACHINES<br>US4592001014  | STK   | 8.615,00             | 2.600,00          | 0,00                 | 110,9300 USD        | 870.960,99         | 2,29                           |
| MICROSOFT<br>US5949181045   | STK   | 25.400,00            | 1.800,00          | 6.870,00             | 157,7100 USD        | 3.650.794,26       | 9,59                           |
| PROCTER & GAMBLE<br>US7427181091  | STK   | 10.150,00            | 0,00              | 0,00                 | 110,0000 USD        | 1.017.543,86       | 2,67                           |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |                      |                   |                      | EUR                 | 521.655,00         | 1,37                           |
| <b>Aktien</b>   |   |                      |                   |                      |                     |                    |                                |
| GAG IMMOBILIEN<br>DE0005863534  | STK   | 6.285,00             | 0,00              | 0,00                 | 83,0000 EUR         | 521.655,00         | 1,37                           |
| <b>Wertpapiervermögen</b>   |   |                      |                   |                      | EUR                 | 25.630.857,80      | 67,34                          |



---

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Alle Vermögenswerte per 31.3.2020

**Devisenkurse (in Mengennotiz) per 31.3.2020**

|                   |       |          |                |
|-------------------|-------|----------|----------------|
| DAENISCHE KRONEN  | (DKK) | 7,4622   | = 1 EURO (EUR) |
| ENGL.PFUND        | (GBP) | 0,8849   | = 1 EURO (EUR) |
| NORW.KRONEN       | (NOK) | 11,52225 | = 1 EURO (EUR) |
| SCHWED.KRONE      | (SEK) | 10,87125 | = 1 EURO (EUR) |
| SCHWEIZER FRANKEN | (CHF) | 1,06165  | = 1 EURO (EUR) |
| US DOLLAR         | (USD) | 1,09725  | = 1 EURO (EUR) |

---



## DC Value One (PT)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.4.2019 bis 31.3.2020

| Anteilumlauf: 156.766,5810                                 | EUR<br>insgesamt    | EUR<br>pro Anteil |
|--|---------------------|-------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |                     |                   |
| Dividenden inländischer Aussteller                         | 84.802,14           | 0,5409453         |
| Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)    | 249.849,28          | 1,5937662         |
| abzgl. ausländische Quellensteuer                          | -46.807,77          | -0,2985826        |
| <b>Zwischensumme</b>                                       | <b>287.843,65</b>   | <b>1,8361289</b>  |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                    | 1,12                | 0,0000071         |
| <b>Zwischensumme</b>                                       | <b>1,12</b>         | <b>0,0000071</b>  |
| <b>Erträge insgesamt</b>                                   | <b>287.844,77</b>   | <b>1,8361360</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |                     |                   |
| Verwaltungsvergütung                                       | -347.690,14         | -2,2178843        |
| performanceabhängige Verwaltungsvergütung                  | -167.926,99         | -1,0711913        |
| Verwahrstellengebühr                                       | -8.459,61           | -0,0539631        |
| Fremdkosten der Verwahrstelle                              | -1.272,07           | -0,0081144        |
| Prüfungskosten   | -5.370,15           | -0,0342557        |
| Veröffentlichungskosten                                    | -10.780,61          | -0,0687685        |
| Sonstige Gebühren*   | -58.861,27          | -0,3754708        |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                              | <b>-600.360,84</b>  | <b>-3,8296481</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                       | <b>-312.516,07</b>  | <b>-1,9935121</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |                     |                   |
| Realisierte Gewinne  | 1.595.413,68        | 10,1770012        |
| Realisierte Verluste                                       | -100.176,28         | -0,6390155        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 | <b>1.495.237,40</b> | <b>9,5379857</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | <b>1.182.721,33</b> | <b>7,5444736</b>  |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> |                     |                   |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne            | 771.821,94          | 4,9233831         |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste           | -364.010,40         | -2,3219898        |
| <b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>     | <b>407.811,54</b>   | <b>2,6013933</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>1.590.532,87</b> | <b>10,1458669</b> |

\* Inklusive angefallener negativer Einlagezinsen.

## DC Value One (PT)

### Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.4.2019 bis 31.3.2020

|  |               | EUR<br>insgesamt     |
|--|---------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |               | <b>26.249.958,90</b> |
| 1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |               | -2.897.210,36        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | 3.956.870,97  |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | -6.854.081,33 |                      |
| 2. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten                           |               | 73.088,21            |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |               | 1.590.532,87         |
| davon:   |               |                      |
| Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich                    | -359.614,48   |                      |
| Ertragsausgleich   | 47.098,41     |                      |
| Ordentlicher Nettoertrag   | -312.516,07   |                      |
| Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*            | 1.616.314,94  |                      |
| Ertragsausgleich   | -120.087,02   |                      |
| Realisiertes Ergebnis aus Aktien                                 | 1.496.227,92  |                      |
| Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*      | -890,92       |                      |
| Ertragsausgleich   | -99,60        |                      |
| Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien                           | -990,52       |                      |
| nicht realisierte Gewinne  | 771.821,94    |                      |
| nicht realisierte Verluste                                       | -364.010,40   |                      |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste*    | 407.811,54    |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |               | <b>25.016.369,62</b> |

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

### Berechnung der Wiederanlage für den Zeitraum vom 1.4.2019 bis 31.3.2020

| Anteilumlauf: 156.766,5810                      | EUR<br>insgesamt | EUR<br>pro Anteil |
|---|------------------|-------------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        |                  |                   |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | 1.182.721,33     | 7,5444736         |
| Ordentlicher Nettoertrag                        | -312.516,07      | -1,9935121        |
| Kursgewinne/-verluste                           | 1.495.237,40     | 9,5379857         |
| Außerordentliche Erträge aus Aktien             | 1.496.227,92     | 9,5443041         |
| Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien       | -990,52          | -0,0063184        |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> |                  |                   |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | 1.182.721,33     | 7,5444736         |

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen<br>in EUR | Anteilwert<br>in EUR |
|---------------|-------------------------|----------------------|
| 2017          | 25.720.291              | 139,28               |
| 2018          | 29.413.651              | 138,80               |
| 2019          | 26.249.959              | 150,52               |
| 2020          | 25.016.370              | 159,58               |

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.

## DC Value One (IT)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.4.2019 bis 31.3.2020

| Anteilumlauf: 73.072,0000                                  | EUR<br>insgesamt   | EUR<br>pro Anteil |
|--|--------------------|-------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |                    |                   |
| Dividenden inländischer Aussteller                         | 44.070,82          | 0,6031150         |
| Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)    | 130.079,29         | 1,7801523         |
| abzgl. ausländische Quellensteuer                          | -24.373,60         | -0,3335559        |
| <b>Zwischensumme</b>                                       | <b>149.776,51</b>  | <b>2,0497114</b>  |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                    | 0,55               | 0,0000075         |
| <b>Zwischensumme</b>                                       | <b>0,55</b>        | <b>0,0000075</b>  |
| <b>Erträge insgesamt</b>                                   | <b>149.777,06</b>  | <b>2,0497189</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |                    |                   |
| Verwaltungsvergütung                                       | -130.389,92        | -1,7844033        |
| performanceabhängige Verwaltungsvergütung                  | -79.975,19         | -1,0944711        |
| Verwahrstellengebühr                                       | -4.404,05          | -0,0602700        |
| Fremdkosten der Verwahrstelle                              | -663,91            | -0,0090857        |
| Prüfungskosten   | -2.797,07          | -0,0382783        |
| Veröffentlichungskosten                                    | -6.193,69          | -0,0847615        |
| Sonstige Gebühren*   | -30.815,19         | -0,4217100        |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                              | <b>-255.239,02</b> | <b>-3,4929799</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                       | <b>-105.461,96</b> | <b>-1,4432610</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |                    |                   |
| Realisierte Gewinne  | 831.359,86         | 11,3772698        |
| Realisierte Verluste                                       | -52.220,64         | -0,7146464        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 | <b>779.139,22</b>  | <b>10,6626234</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | <b>673.677,26</b>  | <b>9,2193624</b>  |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> |                    |                   |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne            | 49.483,06          | 0,6771822         |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste           | -164.452,90        | -2,2505597        |
| <b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>     | <b>-114.969,84</b> | <b>-1,5733775</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>558.707,42</b>  | <b>7,6459849</b>  |

\* Inklusive angefallener negativer Einlagezinsen.

## DC Value One (IT)

### Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.4.2019 bis 31.3.2020

|  |               | EUR<br>insgesamt     |
|--|---------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |               | <b>11.078.284,37</b> |
| 1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |               | 1.414.384,58         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | 2.633.346,59  |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | -1.218.962,01 |                      |
| 2. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten                           |               | -7.886,60            |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |               | 558.707,42           |
| davon:   |               |                      |
| Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich                    | -81.747,25    |                      |
| Ertragsausgleich   | -23.714,71    |                      |
| Ordentlicher Nettoertrag   | -105.461,96   |                      |
| Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*            | 748.088,39    |                      |
| Ertragsausgleich   | 31.567,13     |                      |
| Realisiertes Ergebnis aus Aktien                                 | 779.655,52    |                      |
| Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*      | -550,48       |                      |
| Ertragsausgleich   | 34,18         |                      |
| Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien                           | -516,30       |                      |
| nicht realisierte Gewinne  | 49.483,06     |                      |
| nicht realisierte Verluste                                       | -164.452,90   |                      |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste*    | -114.969,84   |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |               | <b>13.043.489,77</b> |

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

### Berechnung der Wiederanlage für den Zeitraum vom 1.4.2019 bis 31.3.2020

| Anteilumlauf: 73.072,0000                       | EUR<br>insgesamt | EUR<br>pro Anteil |
|---|------------------|-------------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        |                  |                   |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | 673.677,26       | 9,2193624         |
| Ordentlicher Nettoertrag                        | -105.461,96      | -1,4432610        |
| Kursgewinne/-verluste                           | 779.139,22       | 10,6626234        |
| Außerordentliche Erträge aus Aktien             | 779.655,52       | 10,6696891        |
| Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien       | -516,30          | -0,0070656        |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> |                  |                   |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | 673.677,26       | 9,2193625         |

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen<br>in EUR | Anteilwert<br>in EUR |
|---------------|-------------------------|----------------------|
| 2017          | 3.310.212               | 153,49               |
| 2018          | 4.918.150               | 153,54               |
| 2019          | 11.078.284              | 167,63               |
| 2020          | 13.043.490              | 178,50               |

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.

# 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 einen 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



### 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): 0

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

–

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: 1,00

Netto-Leverage nach AIFM RL 2011/61/EU: 1,00

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.

---

#### 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.

#### Ergänzende Angaben nach der Aktionärsrechterichtlinie

Die Portfolioumschlagsrate für das Geschäftsjahr betrug in Prozent:

11,71

Nähere Angaben hinsichtlich unseres Umgangs mit Stimmrechten, mit Interessenkonflikten, unserer Mitwirkung als Aktionär von Portfoliounternehmen sowie die Art und Weise wie wir die mittel- und langfristige Entwicklung der Vermögensgegenstände bei der Anlageentscheidung berücksichtigen, finden Sie auf unserer Webseite unter [https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/PRIVATANLEGER/infos\\_reglementaire\\_gmbh](https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/PRIVATANLEGER/infos_reglementaire_gmbh)

#### Angaben zu wesentlichen Änderungen

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

Darüber hinaus wurde die Formulierung zur investmentsteuerrechtlichen Anlagegrenze, um der Entwicklung Rechnung zu tragen, dass für die Berechnung der Kapitalbeteiligungsquote nunmehr entweder auf das Aktienvermögen des Fonds oder auf den Wert des Fonds abgestellt werden kann, angepasst.

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren Änderungen gemäß § 101 Absatz 3 Nr. 3 KAGB.

---

ODDO BHF Asset Management GmbH

Geschäftsführung

Düsseldorf, 26. Juni 2020

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## An die ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens **DC Value One** – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 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 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 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“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der ODDO BHF Asset Management GmbH 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 zu dienen.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen im Gesamtbericht, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt 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 oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der ODDO BHF Asset Management GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die ODDO BHF Asset Management GmbH 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

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht 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 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, 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 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 ODDO BHF Asset Management GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der ODDO BHF Asset Management GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 ODDO BHF Asset Management GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht 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 ODDO BHF Asset Management GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht 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 u. a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 26. Juni 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler  
Wirtschaftsprüfer

Janzen  
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

Thomas Fischer

Kronberg, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft

Michel Haski

Lutry, Schweiz, Unabhängiger Aufsichtsrat

Olivier Marchal

Suresnes, Vorsitzender des Verwaltungsrats von Bain & Company France

René Parmantier

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

### **Fondsmanager**

ODDO BHF Asset Management Lux  
6, rue Gabriel Lippmann  
5365 Munsbach  
Großherzogtum Luxemburg

### **Beraten durch**

Dickemann Capital AG  
Uhlandstraße 7/8  
10623 Berlin