



ODDO BHF EURO Short Term Bond FT

JAHRESBERICHT

31.12.2020

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 31.12.2020

Tätigkeitsbericht	4
Vermögensübericht	7
Vermögensaufstellung	8
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	16
ODDO BHF EURO Short Term Bond FT CR-EUR	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung	19
Entwicklung des Fondsvermögens	20
Verwendungsrechnung	20
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	20
ODDO BHF EURO Short Term Bond FT DR-EUR	21
Ertrags- und Aufwandsrechnung	21
Entwicklung des Fondsvermögens	22
Verwendungsrechnung	22
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	22
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	23
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	28

Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

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

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

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

ODDO BHF EURO Short Term Bond FT

Der Fonds legt in verzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten an. Als Anlagen kommen vor allem Staatsanleihen, Pfandbriefe und Anleihen von Unternehmen in Frage, die auf Euro lauten. Anleihen, die auf Währungen außerhalb des Euro-Raums lauten, dürfen in begrenztem Umfang beigemischt werden. Es wird auf eine hohe Kreditwürdigkeit der Schuldner geachtet. Die Auswahl der Anlagen beruht auf der Einschätzung des Fondsmanagers ODDO BHF Asset Management SAS. Ziel einer Anlage im ODDO BHF EURO Short Term Bond FT ist es, an der Verzinsung und Kursentwicklung von kürzerlaufenden Anleihen aus dem Euro-Raum teilzuhaben.

Im zurückliegenden Geschäftsjahr verzeichneten beide Tranchen (CR-EUR und DR-EUR) eine Wertentwicklung von 0,52 Prozent*.

Kommentierung des Veräußerungsergebnisses

Für den Anleger ist immer die gesamte Wertentwicklung des Fonds relevant. Diese speist sich aus mehreren Quellen wie den aktuellen Bewertungen der Wertpapiere und derivativen Instrumente, Zinsen und Dividenden sowie dem Ergebnis der Veräußerungsgeschäfte. Veräußerungsgeschäfte erfolgen grundsätzlich aus taktischen und strategischen Überlegungen des Fondsmanagements. Dabei können Wertpapiere und Derivate auch mit Verlust veräußert werden, beispielsweise um das Portefeuille vor weiteren erwarteten Wertminderungen zu schützen oder um die Liquidität des Fonds sicherzustellen.

Mit den im Berichtszeitraum veräußerten Positionen hatte der Fonds per saldo Verluste zu verzeichnen, die im Wesentlichen durch Verkäufe von Anleihen entstanden.

* 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.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

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

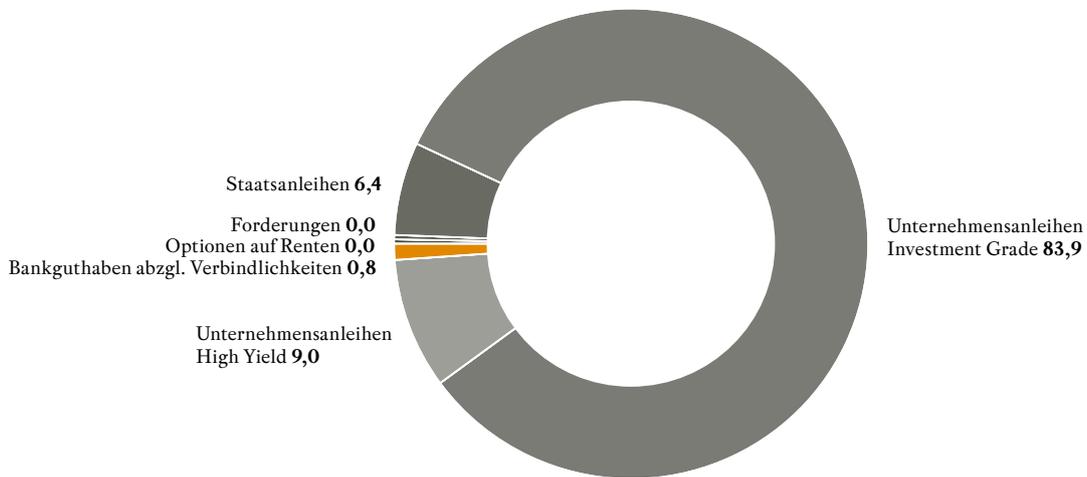
Zinsänderungsrisiko

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

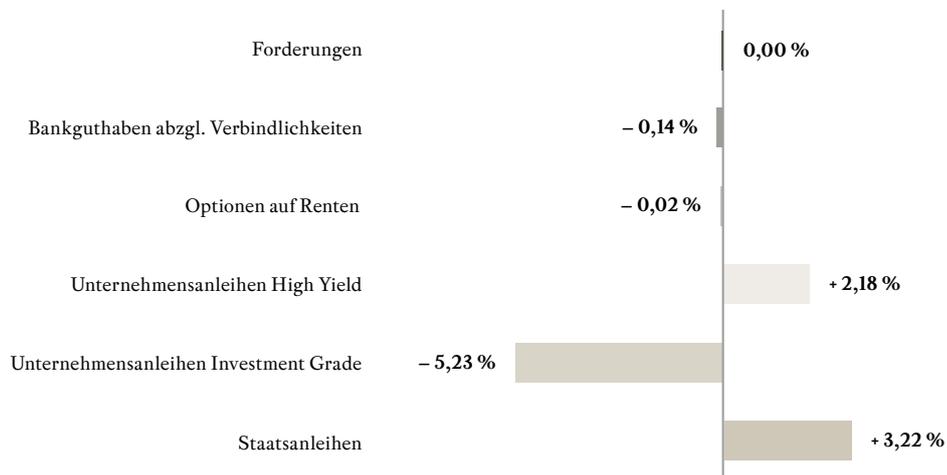
Bonitätsrisiken

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.

Portfeuillestruktur nach Assetklassen in %



Veränderung zum Vorjahr



Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	Kurswert	in % vom Fondsvermögen
		70,4
I. Vermögensgegenstände		
Anleihen*	69.803.702,70	99,20
Staats-/Quasi-Staatsanleihen (OECD), besicherte Anleihen	4.484.456,81	6,37
Staatsanleihen	4.484.456,81	6,37
Corporates	65.319.245,89	92,83
Unternehmensanleihen Investment Grade	59.023.972,96	83,88
Unternehmensanleihen High Yield	6.295.272,93	8,95
Derivate	-2.610,00	0,00
Ergebnisse aus Finanzterminkontrakten	3.765,00	0,01
Ergebnisse aus Optionen auf Renten	-6.375,00	-0,01
Bankguthaben	598.862,28	0,85
Bankguthaben in EUR	518.347,66	0,74
Bankguthaben in Fremdwährung	80.514,62	0,11
Forderungen	444,60	0,00
Quellensteueransprüche	444,60	0,00
II. Verbindlichkeiten	-37.043,83	-0,05
III. Fondsvermögen	70.363.355,75	100,00

*inkl. Stückzinsansprüche und Investmentzertifikate

Vermögensaufstellung

31.12.2020

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
					EUR	60.751.636,46	86,34
Börsengehandelte Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
2,375% BARRY CALLEBAUT SERVICES 16/24 BE6286963051	EUR	400,00	400,00	0,00	106,4240 %	425.696,00	0,60
1,25% CREDIT SUISSE GROUP EO-ANL. 17/25 CH0343366842	EUR	300,00	600,00	300,00	104,1026 %	312.307,80	0,44
2,25% VONOVIA FINANCE 15/23 DE000A18V146	EUR	500,00	0,00	0,00	107,2434 %	536.217,00	0,76
1,25% JAB HOLDINGS 17/24 DE000A19HCW0	EUR	200,00	0,00	0,00	103,9875 %	207.975,00	0,30
0,75% VONOVIA FINANCE 18/24 DE000A19UR61	EUR	400,00	0,00	0,00	102,6973 %	410.789,20	0,58
1,00% DEUTSCHE WOHNEN SE 20/25 DE000A289NE4	EUR	800,00	800,00	0,00	104,6031 %	836.824,80	1,19
2,625% DAIMLER 20/25 DE000A289RN6	EUR	200,00	200,00	0,00	110,9346 %	221.869,20	0,32
1,125% SCHAEFFLER 19/22 DE000A2YB699	EUR	300,00	0,00	300,00	100,7500 %	302.250,00	0,43
2,75% WENDEL SE 14/24 FR0012199156	EUR	100,00	100,00	0,00	109,6768 %	109.676,80	0,16
1,25% RCI BANQUE 15/22 FR0012759744	EUR	100,00	0,00	0,00	101,8674 %	101.867,40	0,14
1,00% WENDEL SE 16/23 FR0013213709	EUR	800,00	200,00	0,00	102,0170 %	816.136,00	1,16
1,875% CNP ASSURANCES 16/22 FR0013213832	EUR	800,00	0,00	200,00	103,4643 %	827.714,40	1,18
0,75% RCI BANQUE 17/22 FR0013230737	EUR	450,00	150,00	0,00	100,6583 %	452.962,35	0,64
1,125% BPCE 17/23 FR0013231743	EUR	200,00	200,00	0,00	102,6815 %	205.363,00	0,29
1,00% BNP PARIBAS CARDIF 17/24 FR0013299641	EUR	200,00	200,00	0,00	102,6811 %	205.362,20	0,29
2,625% AUCHAN HOLDING 19/24 FR0013399060	EUR	200,00	200,00	0,00	106,9882 %	213.976,40	0,30
1,25% SOCIETE GENERALE 19/24 FR0013403441	EUR	300,00	0,00	0,00	103,8685 %	311.605,50	0,44
0,00% THALES 19/22 FR0013422052	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,3023 %	1.003.023,00	1,43
0,625% BPCE 19/24 FR0013429073	EUR	700,00	0,00	0,00	102,3113 %	716.179,10	1,02
0,25% WORLDLINE 19/24 FR0013448032	EUR	200,00	0,00	800,00	100,9553 %	201.910,60	0,29
2,125% UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD S 20/25 FR0013506813	EUR	500,00	500,00	0,00	107,5369 %	537.684,50	0,76
0,25% KERING 20/23 FR0013512381	EUR	300,00	300,00	0,00	101,0519 %	303.155,70	0,43
0,25% ESSILORLUXOTTICA 20/24 FR0013516051	EUR	100,00	400,00	300,00	101,2807 %	101.280,70	0,14
0,000% SCHNEIDER ELECTRIC SE 20/23 FR0013517711	EUR	300,00	300,00	0,00	100,6574 %	301.972,20	0,43
0,625% CAPGEMINI SE 20/25 FR0013519048	EUR	400,00	400,00	0,00	102,9184 %	411.673,60	0,59
2,50% ITALIEN 18/25 IT0005345183	EUR	3.700,00	3.700,00	0,00	112,5800 %	4.165.460,00	5,92
3,875% BRISA-CONCESSAO RODOVIARIA 14/21 PTBSSBOE0012	EUR	800,00	0,00	0,00	100,8352 %	806.681,60	1,15
2,00% PORTUGAL FRN 16/21 PTOTVIOE0006	EUR	300,00	0,00	0,00	102,2420 %	306.726,00	0,44
5,00% CEZ EO-ANL. 09/21 XS0458257796	EUR	600,00	0,00	0,00	103,9642 %	623.785,20	0,89
4,75% AMÉRICA MÓVIL EO-NTS 10/22 XS0519902851	EUR	200,00	200,00	0,00	107,4097 %	214.819,40	0,31
4,75% SES 11/21 XS0600056641	EUR	240,00	0,00	0,00	100,8130 %	241.951,20	0,34
3,75% TELSTRA CORP. 11/22 XS0706229555	EUR	600,00	0,00	0,00	105,5336 %	633.201,60	0,90

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
7,125% ABN AMRO BANK 12/22 XS0802995166	EUR	450,00	0,00	200,00	110,6860 %	498.087,00	0,71
2,25% FORTUM 12/22 XS0825855751	EUR	300,00	300,00	0,00	104,0508 %	312.152,40	0,44
2,375% B.A.T. INTL FINANCE EO-ANL. 12/23 XS0856014583	EUR	200,00	200,00	0,00	105,0594 %	210.118,80	0,30
3,50% ORIGIN ENERGY FINANCE EO-ANL.13/21 XS0976223452	EUR	900,00	0,00	0,00	102,7300 %	924.570,00	1,31
4,00% FRESENIUS SE & CO. KGAA 14/24 XS1026109204	EUR	600,00	0,00	0,00	112,3810 %	674.286,00	0,96
5,125% HUNTSMAN INTERN. EO-ANL. 13/21 XS1056202762	EUR	308,00	0,00	500,00	100,2420 %	308.745,35	0,44
3,00% BQUE FEDERATIVE DU CR. MUTU 14/24 XS1069549761	EUR	900,00	100,00	0,00	109,7064 %	987.357,60	1,40
2,40% AT & T EO-ANL. 14/24 XS1076018131	EUR	200,00	0,00	100,00	107,2928 %	214.585,60	0,30
2,375% BANK OF AMERICA EO-ANL. 14/24 XS1079726334	EUR	200,00	200,00	0,00	108,4835 %	216.967,00	0,31
1,75% SODEXO 14/22 XS1080163709	EUR	700,00	200,00	0,00	101,6535 %	711.574,50	1,01
1,75% CARREFOUR 14/22 XS1086835979	EUR	150,00	250,00	900,00	102,5686 %	153.852,90	0,22
1,375% ALFA LAVAL TREASURY EO-ANL. 14/22 XS1108679645	EUR	600,00	0,00	0,00	102,1682 %	613.009,20	0,87
1,875% MORGAN STANLEY EO-ANL. 14/23 XS1115208107	EUR	500,00	0,00	0,00	104,6498 %	523.249,00	0,74
1,375% HUTCHISON WHAM.FIN. EO-ANL. 14/21 XS1132402709	EUR	300,00	0,00	0,00	101,1450 %	303.435,00	0,43
1,50% STATE GRID (2014) EO-ANL. 15/22 XS1165754851	EUR	1.120,00	0,00	0,00	101,6393 %	1.138.360,16	1,62
1,125% ESSIFY EO-ANL. 15/25 XS1198117670	EUR	200,00	200,00	0,00	104,7430 %	209.486,00	0,30
0,875% B.A.T. INTL FINANCE EO-ANL. 15/23 XS1203854960	EUR	200,00	0,00	0,00	102,2178 %	204.435,60	0,29
1,25% CR.SUISSE GRP FIN. EO-ANL. 15/22 XS1218287230	EUR	500,00	0,00	200,00	101,8765 %	509.382,50	0,72
1,00% SINOPEC OVER.DEV. EO-ANL. 15/22 XS1220886938	EUR	700,00	0,00	0,00	101,2453 %	708.717,10	1,01
2,125% EXOR 15/22 XS1329671132	EUR	900,00	0,00	200,00	103,6980 %	933.282,00	1,33
2,75% AT & T INC. EO-ANL. 15/23 XS1374344668	EUR	300,00	0,00	0,00	106,8380 %	320.514,00	0,46
1,00% COVESTRO 16/21 XS1377763161	EUR	152,00	152,00	0,00	100,4600 %	152.699,20	0,22
1,50% AMERICA MOVIL S.A.B. EO-ANL. 16/24 XS1379122101	EUR	700,00	0,00	100,00	104,8271 %	733.789,70	1,04
1,25% CK HUTCHISON FINANCE EO-ANL. 16/23 XS1391085740	EUR	250,00	0,00	0,00	102,8074 %	257.018,50	0,37
1,50% MONDI FINANCE EO-ANL. 16/24 XS1395010397	EUR	500,00	300,00	250,00	104,8372 %	524.186,00	0,74
2,125% BUZZI UNICEM 16/23 XS1401125346	EUR	400,00	0,00	0,00	104,4944 %	417.977,60	0,59
0,625% JPMORGAN CHASE&CO. EO-ANL. 16/24 XS1456422135	EUR	600,00	0,00	0,00	102,1027 %	612.616,20	0,87
0,75% CITIGROUP EO-ANL. 16/23 XS1457608013	EUR	800,00	0,00	0,00	102,4952 %	819.961,60	1,17
1,875% GLENCORE FINANCE (EUROPE) 16/23 XS1489184900	EUR	600,00	200,00	0,00	104,5366 %	627.219,60	0,89
1,125% CELANESE US HOLD. EO-ANL. 16/23 XS1492691008	EUR	350,00	0,00	200,00	102,2722 %	357.952,70	0,51

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
1,125% CHORUS EO-ANL. 16/23 XSI505890530	EUR	900,00	0,00	100,00	103,1907 %	928.716,30	1,32
1,50% HEIDELBERGCEMENT 16/25 XSI529515584	EUR	450,00	650,00	200,00	105,6212 %	475.295,40	0,68
1,00% MORGAN STANLEY EO-ANL. 16/22 XSI529838085	EUR	400,00	0,00	0,00	102,3031 %	409.212,40	0,58
1,375% INTESA SANPAOLO 17/24 XSI551306951	EUR	500,00	500,00	0,00	104,0320 %	520.160,00	0,74
1,00% JOHNSON CONTROLS INTERNAT. 17/23 XSI580476759	EUR	601,00	0,00	300,00	102,9495 %	618.726,49	0,88
0,625% SCA HYGIENE EO-ANL. 17/22 XSI584122680	EUR	500,00	0,00	0,00	100,9196 %	504.598,00	0,72
0,918% NORTEGAS ENERGIA DISTRIBUC. 17/22 XSI691349796	EUR	400,00	400,00	0,00	101,1518 %	404.607,20	0,58
1,625% COVIVIO 17/24 XSI698714000	EUR	250,00	250,00	0,00	104,8160 %	262.040,00	0,37
0,50% SOCIETE GENERALE 17/23 XSI718306050	EUR	200,00	200,00	0,00	101,2565 %	202.513,00	0,29
2,25% GAZ CAPITAL 17/24 XSI721463500	EUR	300,00	0,00	0,00	104,3457 %	313.037,10	0,44
0,073% CREDIT AGRICOLE S.A. FRN. 18/23 XSI787278008	EUR	100,00	0,00	0,00	100,7330 %	100.733,00	0,14
0,066% BANCO BILBAO VIZCAYA FRN. 18/23 XSI788584321	EUR	100,00	0,00	0,00	100,4000 %	100.400,00	0,14
1,375% CREDIT AGRICOLE S.A. (LDN B 18/25) XSI790990474	EUR	300,00	300,00	0,00	105,7113 %	317.133,90	0,45
0,75% PSA BANQUE FRANCE 18/23 XSI808861840	EUR	100,00	0,00	0,00	101,8864 %	101.886,40	0,14
0,093% BNP PARIBAS FRN 18/23 XSI823532996	EUR	100,00	0,00	0,00	100,8040 %	100.804,00	0,14
1,70% ALTRIA GROUP EO-ANL. 19/25 XSI843443513	EUR	300,00	300,00	0,00	105,9613 %	317.883,90	0,45
1,00% ALTRIA GROUP EO-ANL. 19/23 XSI843444081	EUR	696,00	0,00	300,00	102,0898 %	710.545,00	1,01
1,125% TAKEDA PHARMACEU. EO-ANL. 18/22 XSI843449049	EUR	410,00	400,00	300,00	102,3666 %	419.703,06	0,60
0,50% HEIDELBERGCEMENT FIN.LUX. 18/22 XSI863994981	EUR	300,00	0,00	0,00	100,7725 %	302.317,50	0,43
1,00% ING GROEP 18/23 XSI882544627	EUR	400,00	600,00	200,00	103,3135 %	413.254,00	0,59
1,125% SANTANDER CONSUMER FINANCE 18/23 XSI888206627	EUR	400,00	0,00	0,00	103,6142 %	414.456,80	0,59
1,375% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES 18/23 XSI893631330	EUR	700,00	700,00	0,00	103,5716 %	725.001,20	1,03
1,05% AT & T EO-ANL. 18/23 XSI907118894	EUR	200,00	0,00	0,00	102,9230 %	205.846,00	0,29
1,125% STRYKER EO-ANL. 18/23 XSI914485534	EUR	400,00	0,00	300,00	103,6642 %	414.656,80	0,59
0,375% INTL BUSINESS MACH. EO-ANL. 19/23 XSI944456018	EUR	200,00	200,00	0,00	101,2509 %	202.501,80	0,29
1,125% IMPERIAL BRANDS FI. EO-ANL. 19/23 XSI951313680	EUR	346,00	0,00	0,00	102,6223 %	355.073,16	0,50
0,875% FORTUM 19/23 XSI956028168	EUR	350,00	0,00	0,00	101,9754 %	356.913,90	0,51
0,10% VOLVO TREASURY EO-ANL. 19/22 XSI995748172	EUR	550,00	200,00	0,00	100,2510 %	551.380,50	0,78
0,625% FCA BANK S.P.A. (IRISH BRAN 19/22) XS2001270995	EUR	400,00	0,00	0,00	101,0908 %	404.363,20	0,57
0,625% PSA BANQUE FRANCE 19/24 XS2015267953	EUR	700,00	200,00	0,00	101,7718 %	712.402,60	1,01

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
0,50% CREDIT AGRICOLE S.A. (LDN B 19/24) XS2016807864	EUR	400,00	0,00	0,00	102,0042 %	408.016,80	0,58
0,25% ALFA LAVAL TREASURY EO-ANL. 19/24 XS2017324844	EUR	310,00	0,00	0,00	100,1840 %	310.570,40	0,44
0,375% SANTANDER CONSUMER FINANCE 19/24 XS2018637913	EUR	100,00	0,00	500,00	101,4683 %	101.468,30	0,14
0,00% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S 19/22 XS2020670696	EUR	500,00	200,00	0,00	100,4848 %	502.424,00	0,71
0,10% ING GROEP 19/25 XS2049154078	EUR	300,00	300,00	0,00	100,4679 %	301.403,70	0,43
0,625% GLENCORE FINANCE EO-ANL 19/24 XS2051397961	EUR	100,00	100,00	0,00	101,3112 %	101.311,20	0,14
0,50% FCA BANK S.P.A. (IRISH BRAN 19/24 XS2051914963	EUR	260,00	0,00	0,00	101,1654 %	263.030,04	0,37
0,452% WINTERSHALL DEA FINANCE 19/23 XS2054209320	EUR	400,00	100,00	700,00	100,9047 %	403.618,80	0,57
0,84% WINTERSHALL DEA FINANCE 19/25 XS2054209833	EUR	600,00	600,00	0,00	102,2206 %	613.323,60	0,87
0,375% CK HUTCHISON GRP TELE.FIN. 19/23 XS2056572154	EUR	400,00	0,00	300,00	101,0033 %	404.013,20	0,57
0,125% THERMO FISHER SCI. EO-ANL. 19/25 XS2058556296	EUR	300,00	300,00	0,00	100,7682 %	302.304,60	0,43
0,375% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 19/24 XS2058729653	EUR	700,00	300,00	0,00	101,1678 %	708.174,60	1,01
0,50% UNICREDIT 19/25 XS2063547041	EUR	200,00	200,00	0,00	101,3425 %	202.685,00	0,29
0,00% ENEL FINANCE INTL 19/24 XS2066706818	EUR	309,00	0,00	0,00	100,5396 %	310.667,36	0,44
0,10% ABBOTT IRELAND FINANCING DA 19/24 XS2076154801	EUR	500,00	0,00	375,00	101,0936 %	505.468,00	0,72
0,25% FRESENIUS MEDICAL CARE KGAA 19/23 XS2084510069	EUR	219,00	0,00	0,00	100,9471 %	221.074,15	0,31
0,125% FIDELITY NATL INFOR EO-ANL. 19/22 XS2085547433	EUR	800,00	0,00	0,00	100,5475 %	804.380,00	1,14
0,00% SIEMENS FINAN.MAATSCHAPPIJ 20/23 XS2118276539	EUR	200,00	500,00	300,00	100,5610 %	201.122,00	0,29
0,125% SANTANDER CONSUMER EO-ANL. 20/25 XS2124046918	EUR	300,00	300,00	0,00	100,3837 %	301.151,10	0,43
0,00% BERKSHIRE HATHAWAY EO-ANL. 20/25 XS2133056114	EUR	434,00	434,00	0,00	100,6008 %	436.607,47	0,62
3,375% GOLDMAN SACHS GROUP EO-ANL. 20/25 XS2149207354	EUR	700,00	700,00	0,00	113,9856 %	797.899,20	1,13
1,625% AIRBUS SE 20/25 XS2152795709	EUR	163,00	163,00	0,00	106,3546 %	173.357,99	0,25
1,50% OMV 20/24 XS2154347293	EUR	276,00	276,00	0,00	105,4845 %	291.137,22	0,41
2,00% REPSOL INTL FINANCE 20/25 XS2156581394	EUR	600,00	600,00	0,00	109,5514 %	657.308,40	0,93
0,75% SODEXO 20/25 XS2163320679	EUR	200,00	200,00	0,00	103,4795 %	206.959,00	0,29
0,875% CRH FINLAND SERVICES 20/23 XS2169281131	EUR	247,00	247,00	0,00	102,8558 %	254.053,83	0,36
1,625% VOLVO TREASURY EO-ANL. 20/25 XS2175848170	EUR	200,00	200,00	0,00	106,7180 %	213.436,00	0,30

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
0,375% E.ON SE 20/23 XS2177575177	EUR	400,00	400,00	0,00	101,3690 %	405.476,00	0,58
2,125% CONTI-GUMMI FINANCE 20/23 XS2178585423	EUR	741,00	741,00	0,00	105,8255 %	784.166,96	1,11
2,125% INTESA SANPAOLO 20/25 XS2179037697	EUR	300,00	300,00	0,00	108,2403 %	324.720,90	0,46
0,816% UPJOHN FINANCE 20/22 XS2193968992	EUR	253,00	553,00	300,00	101,3841 %	256.501,77	0,36
1,023% UPJOHN FINANCE 20/24 XS2193969370	EUR	350,00	350,00	0,00	103,2496 %	361.373,60	0,51
0,75% INFINEON TECHNOLOGIES 20/23 XS2194282948	EUR	400,00	400,00	0,00	102,2190 %	408.876,00	0,58
0,142% EXXON MOBIL EO-ANL. 20/24 XS2196322155	EUR	400,00	700,00	300,00	101,0387 %	404.154,80	0,57
1,25% ISS GLOBAL EO-ANL. 20/25 XS2199343513	EUR	600,00	600,00	0,00	102,2496 %	613.497,60	0,87
0,125% VOLVO TREASURY 20/24 XS2230884657	EUR	243,00	243,00	0,00	100,5687 %	244.381,94	0,35
0,50% FCA BANK S.P.A. (IRISH BRAN 20/23) XS2231792586	EUR	145,00	145,00	0,00	100,9904 %	146.436,08	0,21
0,50% SCANIA CV 20/23 XS2236283383	EUR	600,00	600,00	0,00	101,1868 %	607.120,80	0,86
0,00% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S 20/25 XS2238787415	EUR	487,00	487,00	0,00	100,4394 %	489.139,88	0,70
0,155% ASAHI GROUP HOLD. EO-ANL. 20/24 XS2242747181	EUR	700,00	700,00	0,00	100,6487 %	704.540,90	1,00
0,125% FCA BANK S.P.A. (IRISH BRAN 20/23) XS2258558464	EUR	100,00	100,00	0,00	100,0221 %	100.022,10	0,14
0,000% SCANIA CV EO-ANL. 20/22 XS2259865926	EUR	300,00	300,00	0,00	100,0971 %	300.291,30	0,43
0,000% AROUNDTOWN SA 20/26 XS2273810510	EUR	500,00	500,00	0,00	98,0242 %	490.121,00	0,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR	2.970.061,46	4,22
Verzinsliche Wertpapiere							
1,75% JAB HOLDINGS 16/23 DE000A181034	EUR	800,00	0,00	0,00	104,5791 %	836.632,80	1,19
0,00% VIVENDI 19/22 FR0013424850	EUR	600,00	0,00	0,00	100,4029 %	602.417,40	0,86
0,25% RCI BANQUE 19/23 FR0013448669	EUR	180,00	0,00	0,00	100,0542 %	180.097,56	0,26
2,50% AT & T EO-ANL. 13/23 XS0903433513	EUR	300,00	0,00	0,00	105,2742 %	315.822,60	0,45
1,50% KINDER MORGAN INC. EO-ANL. 15/22 XS1196817156	EUR	600,00	0,00	500,00	101,8574 %	611.144,40	0,87
2,25% MYLAN 16/24 XS1492457665	EUR	300,00	300,00	0,00	107,8699 %	323.609,70	0,46
0,168% VOLKSWAGEN BANK FRN 18/21 XS1830992563	EUR	100,00	0,00	0,00	100,3370 %	100.337,00	0,14
Investmentanteile					EUR	5.678.400,00	8,07
Gruppeneigene Investmentanteile							
ODDO BHF – EURO HIGH YIELD BD LU0115288721	ANT	175.000,00	352.000,00	322.000,00	32,4480 EUR	5.678.400,00	8,07
Wertpapiervermögen*					EUR	69400.097,92	98,63

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR	554.774,69	0,79
Bankguthaben					EUR	554.774,69	0,79
EUR-Guthaben bei:							
Verwahrstelle	EUR	474.260,07			100,0000 %	474.260,07	0,67
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	NOK	197.802,29			100,0000 %	18.835,62	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	75.868,25			100,0000 %	61.679,00	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	448.136,97	0,64
Zinsansprüche	EUR	403.604,78			EUR	403.604,78	0,57
Einschüsse (Initial Margins)	EUR	44.087,59			EUR	44.087,59	0,06
Quellensteuerrückerstattungsansprüche	EUR	444,60			EUR	444,60	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten*	EUR	-37.043,83			EUR	-37.043,83	-0,05
Fondsvermögen					EUR	70.363.355,75	100,00**
* Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung.							
** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.							
ODDO BHF EURO Short Term Bond FT CR-EUR							
Anteilwert					EUR	115,32	
Umlaufende Anteile					STK	383.781,2110	
ODDO BHF EURO Short Term Bond FT DR-EUR							
Anteilwert					EUR	100,60	
Umlaufende Anteile					STK	259.502,9380	
Bestand der Wertpapiere							98,63
Bestand der Derivate							0,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 30.12.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.12.2020

NORW.KRONEN	(NOK)	10,5015	= 1 EURO (EUR)
SCHWEIZER FRANKEN	(CHF)	1,086	= 1 EURO (EUR)
US DOLLAR	(USD)	1,23005	= 1 EURO (EUR)

Terminbörsen

EUREX EUROPEAN EXCHANGE

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,05%	ERSTE GROUP BANK 20/25	AT0000A2JAF6	EUR 200,00	200,00
0,75%	KBC GROEP 17/22	BE0002272418	EUR 0,00	100,00
0,875%	ANHEUSER-BUSCH INBEV N.V./ 16/22	BE6285452460	EUR 0,00	400,00
0,00%	ANHEUSER-BUSCH INBEV FRN 18/24	BE6301509012	EUR 0,00	150,00
1,75%	UBS GROUP FUNDING EO-ANL. 15/22	CH0302790123	EUR 0,00	500,00
0,159%	UBS GR. (SWITZERL.) EO-FRN 17/22	CH0359915425	EUR 0,00	450,00
2,75%	ZF NORTH AMERICA EO-ANL. 15/23	DE000A14J7G6	EUR 0,00	100,00
0,101%	BASF SE 20/23	DE000A289DBI	EUR 400,00	400,00
1,625%	DAIMLER 20/23	DE000A289XH6	EUR 180,00	180,00
0,00%	ALLIANZ FINANCE II 20/25	DE000A28RSQ8	EUR 400,00	400,00
0,25%	SAP SE 18/22	DE000A2TSTD0	EUR 0,00	800,00
0,000%	EUROPAEISCHE UNION 20/25	EU000A284451	EUR 200,00	200,00
2,125%	AIR LIQUIDE FINANCE 12/21	FR0011344076	EUR 0,00	400,00
2,25%	DANONE 13/21	FR0011625409	EUR 0,00	500,00
1,875%	APRR 14/25	FR0012300812	EUR 400,00	400,00
0,875%	SANOFI 15/21	FR0012969020	EUR 300,00	300,00
2,375%	PEUGEOT 16/23	FR0013153707	EUR 0,00	500,00
0,424%	DANONE 16/22	FR0013216900	EUR 600,00	600,00
0,875%	COENTR.D.TRANS.D'ELEC.SA (C 17/24)	FR0013264405	EUR 800,00	800,00
0,875%	VIVENDI 17/24	FR0013282571	EUR 0,00	200,00
0,50%	ORANGE 19/22	FR0013396496	EUR 0,00	600,00
0,00%	SOCIETE GENERALE 19/22	FR0013422003	EUR 0,00	600,00
0,00%	ESSILORLUXOTTICA 19/23	FR0013463643	EUR 0,00	500,00
0,00%	LVMH MOET HENN. L. VUITTON 20/24	FR0013482817	EUR 600,00	600,00
1,375%	ENGIE 20/25	FR0013504644	EUR 200,00	200,00
1,00%	SANOFI 20/25	FR0013505104	EUR 400,00	400,00
1,00%	AIR LIQUIDE FINANCE 20/25	FR0013505559	EUR 100,00	100,00
0,75%	LVMH MOET HENN. L. VUITTON 20/25	FR0013506508	EUR 400,00	400,00
0,50%	WORLDLINE 20/23	FR0013521549	EUR 400,00	400,00
3,75%	REPUBLIK ITALIEN 13/21	IT0004966401	EUR 1.300,00	1.300,00
3,75%	REPUBLIK ITALIEN 14/24	IT0005001547	EUR 500,00	500,00
2,50%	REPUBLIK ITALIEN 14/24	IT0005045270	EUR 1.300,00	1.300,00
0,70%	ITALIEN 15/20	IT0005107708	EUR 500,00	500,00
1,45%	ITALIEN 17/24	IT0005282527	EUR 0,00	800,00
0,95%	ITALIEN 18/23	IT0005325946	EUR 1.400,00	1.400,00
1,75%	ITALIEN 19/24	IT0005367492	EUR 0,00	1.300,00
0,35%	ITALIEN 19/25	IT0005386245	EUR 1.800,00	1.800,00
4,75%	GOLDMAN SACHS GRP EO-ANL. 06/21	XS0270347304	EUR 0,00	700,00
4,875%	B.A.T. INTL FINANCE EO-ANL. 09/21	XS0468425615	EUR 0,00	200,00
3,125%	TOTAL CAPITAL 10/22	XS0541787783	EUR 500,00	500,00
3,50%	ANGLO AMERICAN CAP. EO-ANL. 12/22	XS0764637194	EUR 0,00	900,00
3,00%	ORANGE 12/22	XS0794245018	EUR 0,00	400,00
2,65%	OMV 12/22	XS0834367863	EUR 0,00	700,00
3,375%	MONDI FINANCE EO-ANL. 12/20	XS0834719303	EUR 300,00	300,00
2,75%	DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN. 12/24	XS0847580353	EUR 200,00	700,00
3,961%	TELEFONICA EMISIONES 13/21	XS0907289978	EUR 0,00	400,00
3,375%	GLENCORE FINANCE (EUROPE) 13/20	XS0974877150	EUR 100,00	200,00
2,50%	TRANSURBAN FIN.CO. EO-ANL. 13/20	XS0977502110	EUR 0,00	400,00
2,625%	SINOPEC OVER. DEV. EO-ANL. 13/20	XS0982303785	EUR 0,00	535,00
3,25%	HEIDELBERGCEMENT FIN.LUX. 13/21	XS1002933072	EUR 0,00	300,00
2,177%	BP CAPITAL MARKETS EO-ANL. 14/21	XS1040506112	EUR 400,00	900,00
1,875%	RYANAIR DAC 14/21	XS1077584024	EUR 0,00	500,00
2,00%	INTESA SANPAOLO 14/21	XS1077772538	EUR 0,00	600,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
1,75% EMIRATES TEL.CORP. EO-ANL. 14/21	XS1077882121	EUR	0,00	1.000,00
1,75% CRH FINANCE GERMANY 14/21	XS1088129660	EUR	0,00	600,00
1,50% SKY EO-ANL. 14/21	XS1109741246	EUR	0,00	300,00
1,625% GLENCORE FINANCE (EUROPE) 14/22	XS1110430193	EUR	0,00	400,00
2,625% EDP FINANCE 14/22	XS1111324700	EUR	0,00	100,00
3,125% ARCELORMITTAL 15/22	XS1167308128	EUR	0,00	600,00
0,875% CREDIT AGRICOLE LONDON BR. 15/22	XS1169630602	EUR	0,00	200,00
0,875% TERNA RETE ELETTRICA NAZIO. 15/22	XS1178105851	EUR	0,00	700,00
1,625% BANK OF AMERICA EO-ANL. 15/22	XS1290850707	EUR	0,00	500,00
1,125% ISS GLOBAL EO-ANL. 15/21	XS1330300341	EUR	0,00	354,00
0,50% INTL BUSINESS MACH. EO-ANL. 16/21	XS1375841159	EUR	600,00	600,00
1,75% COVESTRO 16/24	XS1377745937	EUR	350,00	350,00
0,50% VERIZON COMMS EO-ANL. 16/22	XS1405767275	EUR	0,00	600,00
2,875% CNH INDUSTRIAL FINANCE EURO 16/23	XS1412424662	EUR	0,00	400,00
0,50% ESSITY EO-ANL. 16/21	XS1419636862	EUR	0,00	300,00
1,125% EDP FINANCE 16/24	XS1471646965	EUR	0,00	600,00
1,00% ENEL FINANCE INTL 17/24	XS1550149204	EUR	0,00	500,00
0,283% BANK OF AMERICA EO-FRN 17/22	XS1560862580	EUR	0,00	100,00
0,625% MCKESSON EO-ANL. 17/21	XS1567173809	EUR	0,00	300,00
0,80% PRICELINE GROUP 17/22 EO-ANL.	XS1577747782	EUR	0,00	100,00
0,313% BNP PARIBAS FRN. 17/22	XS1584041252	EUR	0,00	100,00
1,00% FCA BANK S.P.A. (IRISH BRAN 17/21	XS1598835822	EUR	0,00	200,00
0,291% CREDIT AGRICOLE S.A. FRN. 17/22	XS1598861588	EUR	0,00	100,00
1,50% BNP PARIBAS 17/25	XS1614416193	EUR	500,00	500,00
0,00% B.A.T. CAPITAL EO-FRN 17/21	XS1664643746	EUR	0,00	200,00
0,125% UBS AG (LONDON BR.) EO-ANL. 17/21	XS1673620016	EUR	200,00	200,00
0,75% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 17/22	XS1678372472	EUR	0,00	600,00
1,00% UNICREDIT 18/23	XS1754213947	EUR	0,00	600,00
1,15% UNITED TECHNOLOGIES EO-ANL. 18/24	XS1822301203	EUR	0,00	940,00
1,125% BNP PARIBAS 18/23	XS1823532640	EUR	0,00	500,00
0,875% AMADEUS IT GROUP 18/23	XS1878191052	EUR	200,00	700,00
0,875% ABBOTT IRELAND FINANCING DA 18/23	XS1883354620	EUR	0,00	150,00
1,375% TESCO CORP. TREAS. EO-ANL. 18/23	XS1896851224	EUR	100,00	400,00
2,25% ARCELORMITTAL 19/24	XS1936308391	EUR	0,00	290,00
1,25% VOLKSWAGEN BANK 19/22	XS1944388856	EUR	300,00	300,00
1,069% TELEFONICA EMISIONES 19/24	XS1946004451	EUR	0,00	400,00
0,125% COCA-COLA CO. EO-ANL. 19/22	XS1955024630	EUR	200,00	900,00
0,50% PSA BANQUE FRANCE 19/22	XS1980189028	EUR	0,00	242,00
0,50% VOLKSWAGEN LEASING 19/22	XS2014292937	EUR	0,00	164,00
0,000% GLAXOSMITHKLINE CAP EO-ANL. 19/21	XS2054626515	EUR	0,00	800,00
0,25% STRYKER EO-ANL. 19/24	XS2087622069	EUR	200,00	200,00
0,00% BMW FINANCE 20/23	XS2102355588	EUR	1.400,00	1.400,00
0,00% E.ON SE 20/23	XS2103015009	EUR	400,00	400,00
0,19% NATIONAL GRID ELECT. EO-ANL. 20/25	XS2104915033	EUR	198,00	198,00
0,00% RELX FINANCE 20/24	XS2126161681	EUR	204,00	204,00
1,25% UNILEVER FIN. NETHERLANDS 20/25	XS2147133495	EUR	445,00	445,00
1,625% HEINEKEN 20/25	XS2147977479	EUR	100,00	100,00
1,70% DANAHER EO-ANL. 20/24	XS2147994995	EUR	155,00	155,00
1,375% JOHN DEERE CASH MGMT S.A.R. 20/24	XS2150006133	EUR	650,00	650,00
1,125% SHELL INTERNATIONAL FINANCE 20/24	XS2154418144	EUR	367,00	367,00
1,00% SVENSKA HANDELSBK EO-ANL. 20/25	XS2156510021	EUR	129,00	129,00
1,584% TOYOTA FIN. AUSTR. EO-ANL. 20/22	XS2157121414	EUR	470,00	470,00
0,00% NESTLE FINANCE INTL 20/24	XS2170362326	EUR	500,00	500,00

ODDO BHF EURO Short Term Bond FT CR-EUR

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

Anteilumlauf: 383.781,2110	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Erträge		
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	29.433,42	0,0766932
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-9.316,96	-0,0242767
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	563.816,44	1,4691090
Zwischensumme	583.932,90	1,5215255
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	3.286,33	0,0085630
andere Erträge	529,51	0,0013797
Zwischensumme	3.815,84	0,0099427
Erträge insgesamt	587.748,74	1,5314682
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-174.412,49	-0,4544581
Verwahrstellengebühr	-12.447,61	-0,0324341
Fremdkosten der Verwahrstelle	-12.358,30	-0,0322014
Prüfungskosten	-7.287,84	-0,0189896
Veröffentlichungskosten	-3.588,66	-0,0093508
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	-18.903,65	-0,0492563
Aufwendungen insgesamt	-228.998,55	-0,5966903
III. Ordentlicher Nettoertrag	358.750,19	0,9347779
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	472.027,16	1,2299382
Realisierte Verluste	-740.250,71	-1,9288352
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-268.223,55	-0,6988970
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	90.526,64	0,2358809
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	240.543,49	0,6267725
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-112.269,47	-0,2925351
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	128.274,02	0,3342374
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	218.800,66	0,5701183

ODDO BHF EURO Short Term Bond FT CR-EUR

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

		EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		46.982.410,75
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.946.379,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.356.253,65	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.302.633,43	
2. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		3.031,67
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		218.800,66
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	377.976,92	
Ertragsausgleich	-19.226,73	
Ordentlicher Nettoertrag	358.750,19	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	-329.240,74	
Ertragsausgleich	18.089,48	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	-311.151,26	
Veräußerungsergebnis aus sonstigen Fonds vor Ertragsausgleich*	44.822,13	
Ertragsausgleich	-1.894,42	
Realisiertes Ergebnis aus sonstigen Fonds	42.927,71	
nicht realisierte Gewinne	240.543,49	
nicht realisierte Verluste	-112.269,47	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	128.274,02	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		44.257.863,30

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

Verwendungsrechnung für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

Anteilumlauf: 383.781,2110	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	90.526,64	0,2358809
Ordentlicher Nettoertrag	358.750,19	0,9347779
Kursgewinne/-verluste	-268.223,55	-0,6988970
Außerordentliche Erträge aus Aktien	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	-311.151,26	-0,8107517
Außerordentliche Erträge aus Aktienfonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Mischfonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus sonstigen Fonds	42.927,71	0,1118546
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Inland	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Ausland	0,00	0,0000000
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Wiederanlage		
1. Der Wiederanlage zugeführt	90.526,64	0,2358809

Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.3.2018	53.226.949	114,01
31.12.2018 (Rumpfgeschäftsjahr)	46.935.342	113,27
2019	46.982.410,75	114,72
2020	44.257.863,30	115,32

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

ODDO BHF EURO Short Term Bond FT DR-EUR

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

Anteilumlauf: 259.502,9380	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Erträge		
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,10	0,0000004
Zwischensumme	0,10	0,0000004
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	17.390,28	0,0670138
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-6.193,70	-0,0238676
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	333.274,42	1,2842799
Zwischensumme	344.471,00	1,3274261
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	1.943,90	0,0074909
andere Erträge	313,07	0,0012064
Zwischensumme	2.256,97	0,0086973
Erträge insgesamt	346.728,07	1,3361238
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-103.074,13	-0,3971983
Verwahrstellengebühr	-7.355,31	-0,0283438
Fremdkosten der Verwahrstelle	-7.293,95	-0,0281074
Prüfungskosten	-4.298,73	-0,0165652
Veröffentlichungskosten	-2.054,80	-0,0079182
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	-11.749,94	-0,0452786
Aufwendungen insgesamt	-135.826,86	-0,5234115
III. Ordentlicher Nettoertrag	210.901,21	0,8127123
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	279.160,20	1,0757497
Realisierte Verluste	-437.717,89	-1,6867550
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-158.557,69	-0,6110053
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	52.343,52	0,2017070
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	140.838,73	0,5427250
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-90.727,95	-0,3496221
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	50.110,78	0,1931029
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	102.454,30	0,3948099

ODDO BHF EURO Short Term Bond FT DR-EUR

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

		EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		33.088.067,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-269.372,36
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-6.820.419,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	751.130,91	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.571.550,01	
3. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		4.761,72
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		102.454,30
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	249.095,80	
Ertragsausgleich	-38.194,59	
Ordentlicher Nettoertrag	210.901,21	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	-220.721,33	
Ertragsausgleich	36.808,59	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	-183.912,74	
Veräußerungsergebnis aus sonstigen Fonds vor Ertragsausgleich*	28.730,77	
Ertragsausgleich	-3.375,72	
Realisiertes Ergebnis aus sonstigen Fonds	25.355,05	
nicht realisierte Gewinne	140.838,73	
nicht realisierte Verluste	-90.727,95	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	50.110,78	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		26.105.492,45

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

Verwendungsrechnung für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteilumlauf: 259.502,9380		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-20.061,06	-0,0773057
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	52.343,52	0,2017070
Ordentlicher Nettoertrag	210.901,21	0,8127123
Kursgewinne/-verluste	-158.557,69	-0,6110054
Außerordentliche Erträge aus Aktien	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	-183.912,74	-0,7087116
Außerordentliche Erträge aus Aktienfonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Mischfonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus sonstigen Fonds	25.355,05	0,0977062
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Inland	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Ausland	0,00	0,0000000
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	177.914,92	0,6855989
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,0000000
III. Gesamtausschüttung	210.197,38	0,8100000
1. Endausschüttung	210.197,38	0,8100000

Die Endausschüttung i. H. v. 0,81 Euro je Anteil erfolgt auf 274.402,632 Anteile per 25.2.2021.

* Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Gesamtausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres und den Vortrag aus dem Vorjahr übersteigt.

Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.12.2018 (Rumpfgeschäftsjahr)	36.566.298	99,84
2019	33.088.067,89	100,95
2020	26.105.492,45	100,60

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

Anhang

gemäß § 7 Nr. 9 KARBV*

Kurzdarstellung der Anteilklassen

ODDO BHF EURO Short Term Bond FT CR-EUR

Auflegung:	2. Mai 1988
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	847812
ISIN:	DE0008478124
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,4 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1% p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.**); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,5 %, zzt. 1,0 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

ODDO BHF EURO Short Term Bond FT DR-EUR

Auflegung:	1. August 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A2JJ1R
ISIN:	DE000A2JJ1R5
Ausschüttung:	Mitte Februar
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,4 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1% p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.**); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,5 %, zzt. 1,0 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

* Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung

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

Sonstige Angaben

Bewertungsrichtlinie

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

Die Pflege der Bewertungspreise erfolgt handelsunabhängig.

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

Aufgaben

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

Ziele

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

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

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

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

Die Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände stellen sich wie folgt dar:

An einer Börse zugelassene/in organisiertem Markt gehandelte Vermögensgegenstände

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

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

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

Nicht notierte Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen

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

Geldmarktinstrumente

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

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

Optionsrechte und Terminkontrakte

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

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

Bankguthaben, Festgelder, Investmentanteile und Darlehen

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

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

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

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

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

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände

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

Weitere Angaben

Fondsvermögen ODDO BHF EURO Short Term Bond FT CR-EUR	44.257.863,30
Umlaufende Anteile	383.781,2110
Anteilwert	115,32
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	0,56 %

Fondsvermögen ODDO BHF EURO Short Term Bond FT DR-EUR	26.105.492,45
Umlaufende Anteile	259.502,9380
Anteilwert	100,60
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	0,56 %

Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten). Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

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 Vermittlungsfolgebprovision an Vermittler im wesentlichen Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

Der Verwaltungsvergütungssatz für die zum Stichtag im Sondervermögen gehaltenen Zielfonds beträgt:

LU0115288721 ODDO BHF – EURO HIGH YIELD BD NAMENS-ANTEILE CI EUR O.N.	0,70 % p.a.
---	-------------

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt:

– davon bei Käufen:	18.108,03
– davon bei Verkäufen:	13.170,47

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 1,44 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 716.998,91 EUR.

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

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

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

Der Fonds hält keine schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände.

Ergänzende Hinweise zur Derivateverordnung (DerivateV)

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure beträgt (in TEUR): 9.606

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

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:	1,14
Netto-Leverage nach AIFM RL 2011/61/EU:	1,04

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

Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung (in TEUR)

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik:

Es hat keine Änderungen zur Vergütungspolitik gegeben.

Angaben zu wesentlichen Änderungen

Wechsel Abschlussprüfer zum 1.7.2020: PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

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

Der Fondmanager hat sich am 1. Mai 2020 von der ODDO BHF Asset Management Lux auf die ODDO BHF Trust geändert.

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

ODDO BHF Asset Management GmbH

Geschäftsführung

Düsseldorf, 15. April 2021

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Düsseldorf, 15. April 2021

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

und der ODDO BHF Private Equity SAS

Dr. Norbert Becker

Peter Raab

Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der SICAV ODDO BHF, Luxembourg

und Mitglied des Verwaltungsrats der ODDO BHF Asset Management Lux

Aufsichtsrat

Werner Taiber

Vorsitzender

Düsseldorf, Vorsitzender des Aufsichtsrats der ODDO BHF Aktiengesellschaft,
Frankfurt am Main

Grégoire Charbit

Paris, Vorstand der ODDO BHF Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main
und ODDO BHF SCA, Paris

Christophe Tadié

Frankfurt am Main, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft
und ODDO BHF SCA, Vorsitzender des Vorstands (CEO) der
ODDO BHF Corporates & Markets AG

Thomas Fischer

Kronberg, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft

Michel Haski

Lutry, Schweiz, Unabhängiger Aufsichtsrat

Olivier Marchal

Suresnes, Vorsitzender des Verwaltungsrats von Bain & Company France



Herzogstraße 15 · 40217 Düsseldorf