



Basis-Fonds I

JAHRESBERICHT

30.9.2019

Vertriebsgesellschaft/
Initiator des Sondervermögens:



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 (0 69) 9 20 50 - 0
Telefax (0 69) 9 20 50 - 103
am.oddo-bhf.com

Inhalt

Jahresbericht 30.9.2019

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Vermögensaufstellung im Überblick	6
Vermögensaufstellung	7
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	16
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	20

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Zum Jahreswechsel 2018/2019 verzeichneten alle wichtigen Börsen niedrigere Stände als am Jahresanfang. Vom Handelskonflikt der Trump-Administration mit China waren vor allem exportorientierte Aktien und Branchen betroffen. Auch der Höhenflug der Technologieaktien aus den USA und China fand sein Ende. Im ersten Quartal des neuen Jahres setzten die Aktienmärkte dann zu einer Erholungsrally an. Ein Auslöser hierfür waren Hinweise des Notenbankchefs Powell auf eine längere Pause im Zinserhöhungszyklus. Hoffnungen auf eine Einigung im Handelsstreit zwischen den USA und China trugen ebenfalls zur positiven Stimmung an den Börsen bei. Diese Themen beschäftigten die Investoren auch noch bis zum Ende des Berichtszeitraums, wobei die Aussichten auf eine lockere Geldpolitik die Märkte unterstützten, während die erratische Handelspolitik der US-Administration belastete. Nachdem die Zinswende erneut verschoben wurde, gaben die Renditen am Anleihenmarkt nach.

Basis-Fonds I

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

Vor dem Hintergrund eines rückläufigen globalen Wirtschaftswachstums, sowie einer Wiederaufnahme bzw. Fortsetzung der expansiven Geldpolitik der Notenbanken waren Anleihen insbesondere in der zweiten Hälfte des Berichtsjahres gefragt. Insbesondere Anleihen der Euro-Peripherie und Investment-Grade-Unternehmensanleihen profitierten von der Ankündigung unterstützender Maßnahmen der EZB. Insgesamt stellten Pfandbriefe, Bankschuldverschreibungen und Unternehmensanleihen erneut den Schwerpunkt des Portfolios dar. Die Duration steuerten wir in der Bandbreite flexibel. Zuletzt profitierte der Fonds vor Kosten leicht von den rückläufigen Renditen v. a. über die Covered Bond-Positionen sowie leicht von der Spread-Einengung bei Unternehmensanleihen.

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

Vorteile

- Aktive Steuerung von Laufzeiten und Auswahl hochrangiger Schuldner
- Beimischung von Unternehmensanleihen zielt auf Zusatzerträge
- Fokus auf Sicherheit und Bonität
- Stabile Wertentwicklung mit möglichst geringen Schwankungen

Risiken

- Wertverluste bei einem Zinsanstieg
- Verschlechterung der Bonität einzelner Schuldner

Kommentierung des Veräußerungsergebnisses

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

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

Vermögensaufstellung im Überblick

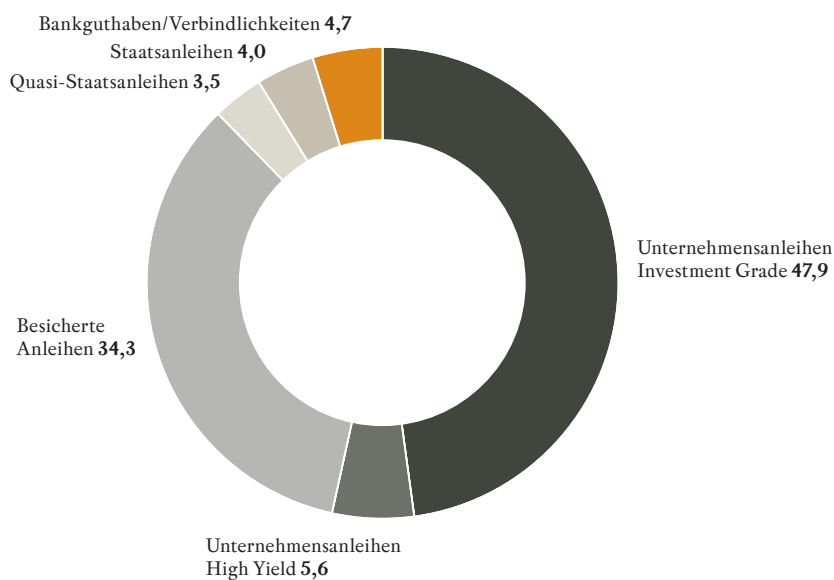
30.9.2019

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR		103,9
	Kurswert	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
Anleihen*	98.898.788,22	95,22
Staats-/Quasi-Staatsanleihen (OECD), besicherte Anleihen	43.357.810,56	41,75
Staatsanleihen	4.116.188,12	3,96
Quasi-Staatsanleihen	3.593.130,50	3,46
Besicherte Anleihen	35.648.491,94	34,32
Corporates	55.540.977,66	53,48
Unternehmensanleihen Investment Grade	49.739.202,96	47,89
Unternehmensanleihen High Yield	5.801.774,70	5,59
Bankguthaben	5.036.731,31	4,85
Bankguthaben in EUR	4.963.185,32	4,78
Bankguthaben in Fremdwährung	73.545,99	0,07
II. Verbindlichkeiten		-0,07
III. Fondsvermögen		103.860.184,86
		100,00

* inkl. Stückzinsansprüche

Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



Vermögensaufstellung

30.9.2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	95.860.959,96	92,30
Verzinsliche Wertpapiere							
2,375% KBC GROEP 14/24 BE0002479542	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	100,2350 %	1.002.350,00	0,97
0,25% EUROCLEAR BANK 18/22 BE6307618965	EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,1188 %	1.011.188,00	0,97
2,75% DEUTSCHE BOERSE 15/41 DE000A161W62	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	103,5130 %	1.035.130,00	1,00
0,625% DAIMLER INTL FINANCE 19/23 DE000A2RYD83	EUR	1.475,00	1.475,00	0,00	101,8728 %	1.502.623,80	1,45
0,75% NORDDEUTSCHE LANDESBANK GZ 16/20 DE000BRL9741	EUR	1.000,00	0,00	0,00	99,6430 %	996.430,00	0,96
7,75% COMMERZBANK 11/21 DE000CB83CF0	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	110,8176 %	1.108.175,96	1,07
5,00% DEUTSCHE BANK 10/20 DE000DB5DCW6	EUR	1.750,00	0,00	0,00	102,6660 %	1.796.655,00	1,73
0,50% FDO DE TIT.D.DEF.SIST.ELEC. 18/23 ES0378641312	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	102,6695 %	2.053.390,00	1,98
4,125% ACCOR 14/UND. FR0012005924	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	102,5070 %	1.025.070,00	0,99
0,138% HSBG FRANCE FRN 15/19 FR0013062684	EUR	1.500,00	0,00	0,00	100,0900 %	1.501.350,00	1,45
0,25% CIE DE FINANCEMENT PF. 18/23 FR0013328218	EUR	1.000,00	0,00	0,00	102,5279 %	1.025.279,00	0,99
0,50% ORANGE 19/22 FR0013396496	EUR	200,00	200,00	0,00	101,5073 %	203.014,60	0,20
0,05% AXA HOME LOAN SFH PF. 19/27 FR0013432069	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	102,1560 %	1.021.560,00	0,98
0,125% DASSAULT SYSTEMES SE 19/26 FR0013444544	EUR	700,00	700,00	0,00	99,8424 %	698.896,80	0,67
0,215% CARREFOUR BANQUE 19/23 FR0013446580	EUR	500,00	500,00	0,00	100,0730 %	500.365,00	0,48
0,65% ITALIEN 16/23 IT0005215246	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	102,5368 %	1.025.368,00	0,99
0,05% ITALIEN 18/21 IT0005330961	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	100,4987 %	2.009.974,00	1,94
0,50% INTESA SANPAOLO PF. 19/24 IT0005365231	EUR	2.500,00	2.500,00	0,00	103,7365 %	2.593.412,50	2,50
1,75% ITALIEN 19/24 IT0005367492	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	107,3008 %	1.073.008,00	1,03
0,875% BANCO SANTANDER TOTTA PF. 15/20 PTBSRBOE0021	EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,3119 %	1.013.119,00	0,98
2,875% FRESENIUS SE & CO. KGAA 13/20 XS0873432511	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	102,2240 %	1.022.240,00	0,98
1,375% WESTPAC BANKING EO-ANL. 13/20 XS0918557124	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,9890 %	1.009.890,00	0,97
4,25% ORANGE 14/20 U. XS1028600473	EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,4240 %	1.014.240,00	0,98
1,625% KA FINANZ 14/21 XS1033673440	EUR	2.000,00	0,00	0,00	102,8012 %	2.056.024,00	1,98
3,625% ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEM 14/76 XS1044811591	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	104,9630 %	1.049.630,00	1,01
0,189% CESKA EXPORTNI BANKA EO-FRN 14/21 XS1082830255	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,4240 %	1.004.240,00	0,97
0,75% HYPO NOE GRUPPE BANK PF. 14/21 XS1112184715	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	102,3172 %	1.023.172,00	0,99
4,00% DEUTSCHE ANNINGTON FINANCE 14/UND. XS1117300837	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	107,5798 %	1.075.798,00	1,04
0,375% DNB BOLIGKREDITT EO-PF. 14/19 XS1117515871	EUR	2.000,00	0,00	0,00	100,0100 %	2.000.200,00	1,93
2,00% NAT. AUSTRALIA BANK EO-ANL. 14/24 XS1136227094	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	100,1240 %	1.001.240,00	0,96

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
0,375% AUSTRALIA & N. Z. EO-ANL. 14/19 XSI139088071	EUR	5.000,00	0,00	0,00	100,1010 %	5.005.050,00	4,82
0,067% BNZ INTER. FUND. LTD EO-FRN 14/19 XSI145855646	EUR	800,00	0,00	0,00	100,0840 %	800.672,00	0,77
4,20% VOLVO TREASURY EO-ANL. 14/75 XSI150673892	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	102,5490 %	1.025.490,04	0,99
2,625% MERCK KGAA 14/74 XSI152338072	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	103,7968 %	1.037.968,00	1,00
0,50% BANK OF IREL.MORTG. BANK PF. 15/20 XSI170193061	EUR	5.000,00	0,00	0,00	100,2624 %	5.013.120,00	4,83
1,00% SINOPEC OVER.DEV. EO-ANL. 15/22 XSI220886938	EUR	250,00	250,00	0,00	102,2871 %	255.717,75	0,25
0,00% BHP BILLITON FINANCE EO-FRN 15/20 XSI224953452	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,1180 %	1.001.180,00	0,96
0,625% LLOYDS BANK EO-PF. 15/22 XSI290654513	EUR	2.500,00	0,00	0,00	102,8380 %	2.570.950,00	2,48
5,25% OMV 15/UND. XSI294342792	EUR	800,00	800,00	0,00	110,9206 %	887.364,80	0,85
1,00% CORPORACION ANDINA DE FOMEN 15/20 XSI317969944	EUR	1.500,00	0,00	0,00	101,3983 %	1.520.974,50	1,46
5,118% SOLVAY FINANCE 15/UND. XSI323897485	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	107,6250 %	1.076.250,00	1,04
0,244% WELLS FARGO & CO. EO-FRN 16/21 XSI400169428	EUR	2.000,00	0,00	0,00	100,7170 %	2.014.340,00	1,94
0,182% SKANDINAVISKA ENS BK EO-FRN 16/20 XSI419638215	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,3270 %	1.003.270,00	0,97
0,00% CANADIAN IMPERIAL BK EO-ANL. 16/22 XSI456455572	EUR	2.000,00	0,00	0,00	101,1861 %	2.023.722,00	1,95
0,10% SP MORTGAGE BANK 16/21 XSI526515892	EUR	2.500,00	0,00	0,00	101,2060 %	2.530.150,00	2,44
0,125% CHINA DEVELOP. BANK EO-ANL. 17/20 XSI553210169	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,0490 %	1.000.490,00	0,96
0,416% BANK OF AMERICA EO-FRN 17/22 XSI560862580	EUR	1.500,00	0,00	0,00	100,6220 %	1.509.330,00	1,45
0,375% SANTANDER CONS. BK. EO-ANL. 17/20 XSI564331103	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,2150 %	1.002.150,00	0,96
0,189% GOLDMAN SACHS GROUP EO-FRN 17/22 XSI577427526	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,3710 %	1.003.710,00	0,97
0,29% HSBC HOLDINGS FRN 17/22 XSI586214956	EUR	1.500,00	0,00	0,00	100,5050 %	1.507.575,00	1,45
1,125% BRIGHT FOOD SG HLDG EO-ANL. 17/20 XSI641442246	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,7000 %	1.007.000,00	0,97
0,125% UBS AG (LONDON BR.) EO-ANL. 17/21 XSI673620016	EUR	2.000,00	0,00	0,00	100,6203 %	2.012.406,00	1,94
0,25% SBAB BANK AB EO-ANL. 17/22 XSI678974525	EUR	2.000,00	0,00	0,00	101,1150 %	2.022.300,00	1,95
0,147% HSBC HOLDINGS EO-FRN. 17/23 XSI681855539	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	99,7590 %	997.590,00	0,96
0,25% OVERSEA-CHINESE BNKG EO-ANL. 17/22 XSI689593389	EUR	1.500,00	0,00	0,00	101,8866 %	1.528.299,00	1,47
0,375% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES 18/21 XSI806453814	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,5492 %	1.005.492,00	0,97
0,327% BANK OF AMERICA EO-FRN 18/24 XSI811433983	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	100,5470 %	1.005.470,00	0,97
0,199% BNP PARIBAS FRN 18/23 XSI823532996	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,5190 %	1.005.190,00	0,97

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
1,125% TAKEDA PHARMACEU. EO-ANL. 18/22 XS1843449049	EUR	430,00	430,00	0,00	103,2046 %	443.779,78	0,43
0,125% BQUE FEDERATIVE DU CR. MUTU 18/21 XS1871106297	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,5357 %	1.005.357,00	0,97
0,056% AMADEUS IT GROUP FRN 18/22 XS1878190757	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,1320 %	1.001.320,00	0,96
0,454% ING GROEP FRN 18/23 XS1882544205	EUR	1.600,00	0,00	0,00	101,4930 %	1.623.888,00	1,56
0,25% AUSTRALIA & N.Z. BKG EO-ANL. 18/22 XS1916387431	EUR	1.613,00	1.613,00	0,00	102,0982 %	1.646.843,97	1,59
0,375% INTL BUSINESS MACH. EO-ANL. 19/23 XS1944456018	EUR	1.279,00	1.279,00	0,00	101,4283 %	1.297.267,96	1,25
0,625% BMW FINANCE 19/23 XS1948612905	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	102,3012 %	1.023.012,00	0,98
2,575% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 19/29 XS1954087695	EUR	200,00	200,00	0,00	106,1593 %	212.318,60	0,20
0,125% COCA-COLA CO. EO-ANL. 19/22 XS1955024630	EUR	568,00	568,00	0,00	100,8521 %	572.839,93	0,55
0,875% FORTUM 19/23 XS1956028168	EUR	509,00	509,00	0,00	102,3817 %	521.122,86	0,50
0,625% FCA BANK S.P.A. IRISH BRAN 19/22 XS2001270995	EUR	681,00	681,00	0,00	101,0903 %	688.424,95	0,66
1,625% MERCK KGAA 19/79 XS2011260531	EUR	400,00	400,00	0,00	102,6658 %	410.663,20	0,40
1,514% FORD MOTOR CREDIT EO-ANL. 19/23 XS2013574202	EUR	800,00	800,00	0,00	99,8510 %	798.808,00	0,77
0,50% ROYAL BANK OF CANADA EO-ANL. 19/26 XS2014288315	EUR	1.923,00	1.923,00	0,00	102,1426 %	1.964.202,20	1,89
0,00% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S 19/22 XS2020670696	EUR	920,00	920,00	0,00	100,2178 %	922.003,76	0,89
0,452% WINTERSHALL DEA FINANCE 19/23 XS2054209320	EUR	900,00	900,00	0,00	100,3170 %	902.853,00	0,87
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR 1.030.609,97	0,99
Verzinsliche Wertpapiere							
2,125% TUI 16/21 XS1504103984	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	103,0610 %	1.030.609,97	0,99
Nicht notierte Wertpapiere						EUR 1.525.440,00	1,47
Verzinsliche Wertpapiere							
1,625% ROYAL BK OF CANADA EO-ANL. 13/20 XS0956580244	EUR	1.500,00	0,00	0,00	101,6960 %	1.525.440,00	1,47
Wertpapiervermögen						EUR 98.417.009,93	94,76

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 30.9.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.9.2019

ENGL.PFUND	(GBP)	0,8847	=	1 EURO (EUR)
NORW.KRONEN	(NOK)	9,9055	=	1 EURO (EUR)
US DOLLAR	(USD)	1,0902	=	1 EURO (EUR)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,212%	DAIMLER FRN 16/19	DE000A169GZ7	EUR 0,00	1.500,00
1,875%	SCHAEFFLER 19/24	DE000A2YB7A7	EUR 247,00	247,00
1,625%	BERLIN HYP 14/19	DE000BHY1547	EUR 0,00	700,00
6,375%	COMMERZBANK 11/19	DE000CB83CE3	EUR 0,00	1.000,00
1,00%	DEXIA KOMMUNALBK DEUTSCHL PF 14/19	DE000DXA1NV3	EUR 0,00	2.500,00
1,125%	BANCO SANTANDER PF. 18/28	ES0413900533	EUR 900,00	900,00
4,481%	CASINO GUICHARD-PERRACHON 10/18	FR0010893396	EUR 0,00	1.000,00
1,375%	BPCE 14/19	FR0011915321	EUR 0,00	500,00
3,00%	ENGIE 14/UND.	FR0011942226	EUR 700,00	700,00
3,00%	SUEZ ENVIRONNEMENT CO. 14/UND.	FR0011993500	EUR 1.000,00	1.000,00
2,375%	ORANGE 19/UND.	FR0013413887	EUR 200,00	200,00
3,50%	REPUBLIK ITALIEN 13/18	IT0004957574	EUR 0,00	1.000,00
2,375%	CASSA DEPOSITI E PRESTITI S 14/19	IT0004997943	EUR 0,00	1.500,00
1,125%	MEDIOBANCA – BCA CRED.FIN. 14/19	IT0005028052	EUR 0,00	4.000,00
1,50%	REPUBLIK ITALIEN 14/19	IT0005030504	EUR 0,00	2.000,00
5,00%	INTESA SANPAOLO 09/19	XS0452166324	EUR 0,00	1.500,00
5,375%	GE CAPITAL EUROP.FUND.UNLTD 09/20	XS0453908377	EUR 1.000,00	1.000,00
2,875%	CREDIT SUISSE (GUE) EO-ANL. 11/18	XS0692723553	EUR 0,00	1.500,00
4,125%	AMERICA MOVIL S.A.B. EO-ANL.11/19	XS0699618863	EUR 0,00	1.000,00
4,25%	NGG FINANCE EO-ANL. 13/76	XS0903531795	EUR 1.000,00	1.000,00
6,75%	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROP 13/19	XS0953215349	EUR 0,00	1.000,00
5,451%	ENEL FRN 13/74	XS0954675129	EUR 0,00	1.500,00
1,50%	ASB FINANCE LTD. EO-ANL. 13/18	XS0985215184	EUR 0,00	2.000,00
4,199%	SOLVAY FINANCE 13/UND.	XS0992293570	EUR 0,00	1.000,00
3,50%	ING BANK 13/23	XS0995102695	EUR 0,00	1.000,00
5,00%	ENEL 14/75	XS1014997073	EUR 1.000,00	1.000,00
4,625%	VONOVIA FINANCE 14/74	XS1028959671	EUR 1.000,00	1.000,00
1,125%	NORDDEUTSCHE LANDESB. GZ PF.14/19	XS1033923142	EUR 0,00	1.500,00
2,875%	BNP PARIBAS 14/26	XS1046827405	EUR 1.000,00	1.000,00
3,50%	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 14/24	XS1055241373	EUR 2.000,00	2.000,00
4,25%	BANK OF IRELAND (THE GOV.&C 14/24	XS1075963485	EUR 1.200,00	1.200,00
0,875%	WESTPAC SEC. NZ EO-ANL. 14/19	XS1079993538	EUR 0,00	1.000,00
0,75%	NATIONW. BUILD. SOC. EO-PF. 14/19	XS1081041557	EUR 0,00	2.000,00
4,00%	ORIGIN ENERGY FINANCE 14/74	XS1109795176	EUR 0,00	1.000,00
0,375%	SANTANDER UK EO-PF. 14/19	XS1111559339	EUR 0,00	2.000,00
1,50%	GRENKE FINANCE 14/19	XS1143355094	EUR 0,00	1.000,00
4,20%	TELEFONICA EUROPE 14/UND.	XS1148359356	EUR 0,00	1.000,00
0,375%	SWEDBANK HYPOTEK EO-PF. 15/22	XS1200837836	EUR 2.000,00	2.000,00
1,00%	DVB BANK SE 15/19	XS1267056890	EUR 0,00	1.000,00
0,662%	FCE BANK EO-FRN 15/19	XS1292513105	EUR 1.000,00	1.000,00
1,125%	CARNIVAL EO-ANL. 15/19	XS1317296421	EUR 0,00	1.000,00
0,34%	BMW FINANCE FRN 16/19	XS1363560548	EUR 0,00	1.250,00
0,75%	ARION BANK HF. EO-ANL. 17/20	XS1637351138	EUR 0,00	1.000,00
0,75%	PSA BANQUE FRANCE 18/23	XS1808861840	EUR 0,00	1.000,00
0,625%	BAYER CAPITAL CORP. 18/22	XS1840614900	EUR 0,00	200,00
1,50%	CITIGROUP EO-ANL. 18/26	XS1859010685	EUR 0,00	649,00
3,021%	FORD MOTOR CREDIT EO-ANL. 19/24	XS1959498160	EUR 630,00	630,00
1,75%	TOTAL 19/UND.	XS1974787480	EUR 1.267,00	1.267,00
0,50%	VOLKSWAGEN LEASING 19/22	XS2014292937	EUR 818,00	818,00
0,25%	DEUTSCHE LUFTHANSA 19/24	XS2049726990	EUR 378,00	378,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.10.2018 bis 30.9.2019

Anteilumlauf: 747.501	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	213.889,31	0,2861392
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	5.706,70	0,0076344
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	994.196,16	1,3300265
Zwischensumme	1.213.792,17	1,6238001
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	9.917,74	0,0132679
Zwischensumme	9.917,74	0,0132679
Erträge insgesamt	1.223.709,91	1,6370680
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-415.441,23	-0,5557735
Verwahrstellengebühr	-37.003,58	-0,0495031
Fremdkosten der Verwahrstelle	-13.978,71	-0,0187006
Prüfungskosten	-9.838,23	-0,0131615
Veröffentlichungskosten	-299,86	-0,0004011
Sonstige Gebühren	-40.754,90	-0,0545215
Aufwendungen insgesamt	-517.316,51	-0,6920613
III. Ordentlicher Nettoertrag	706.393,40	0,9450067
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	508.987,61	0,6809190
Realisierte Verluste	-1.857.540,47	-2,4850006
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.348.552,86	-1,8040816
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-642.159,46	-0,8590751
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	475.493,92	0,6361114
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	619.274,13	0,8284593
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.094.768,05	1,4645707
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	452.608,59	0,6054956

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.10.2018 bis 30.9.2019

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		105.390.705,48
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		- 1.983.724,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	20.361.779,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-22.345.504,40	
2. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		595,35
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		452.608,59
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	706.401,20	
Ertragsausgleich	- 7,80	
Ordentlicher Nettoertrag	706.393,40	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	- 1.347.965,31	
Ertragsausgleich	- 587,55	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	- 1.348.552,86	
nicht realisierte Gewinne	475.493,92	
nicht realisierte Verluste	619.274,13	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste*	1.094.768,05	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		103.860.184,86

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

Berechnung der Wiederanlage für den Zeitraum vom 1.10.2018 bis 30.9.2019

Anteilumlauf: 747.501	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	- 642.159,46	- 0,8590751
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	642.159,46	0,8590751
II. Wiederanlage	0,00	0,0000000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
2016	114.336.406	140,29
2017	115.505.202	139,63
2018	105.390.705	138,31
2019	103.860.185	138,94

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 OGAW 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 OGAW 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 OGAW 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 OGAW verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des OGAW geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des OGAW hinzugerechnet.

*Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung

Bankguthaben, Festgelder, Investmentanteile und Darlehen

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

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

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

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	103.860.184,86
Umlaufende Anteile	747.501,00
Anteilwert	138,94
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	0,48 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung hat das Sondervermögen nicht gezahlt.

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

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

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt:	
– davon bei Käufen:	2.180,45
– davon bei Verkäufen:	2.069,84

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

Das Risikoprofil des Fonds ergibt sich aus den gesetzlichen, vertraglichen und internen Anlagegrenzen, die über die Anlagerichtlinien mit dem Kunden vereinbart wurden und fortlaufend überwacht werden.

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): 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 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:	1,00
Netto-Leverage:	1,00

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

Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung (in TEUR)

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.1.2018 bis zum 31.12.2018 gezahlten Mitarbeitervergütung:	25.717
Feste Vergütung inklusive zusätzliche Sachkosten:	21.114
Variable Vergütung:	4.658
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	–
Zahl der MA der KVG:	213 (im Durchschnitt)
Höhe des gezahlten Carried Interest:	–

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.1.2018 bis zum 31.12.2018 gezahlten an bestimmte Mitarbeitergruppen:	9.509
davon Geschäftsleiter:	1.170
davon andere Führungskräfte:	–
davon andere Risikoträger:	2.891
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion:	277
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe:	5.171

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:

– Fixe Vergütung: Im Verhältnis zur variablen Vergütung wird ihre Höhe 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: Für den Standort Düsseldorf erfolgt die Zuteilung von variabler Vergütung aus dem Pool an einzelne Personen nach billigem Ermessen unter Abwägung diverser Aspekte, wie z. B. der Entwicklung der Gesellschaft, der individuellen Leistung, einschließlich der Erfüllung vorher festgelegter Ziele und bestimmter weiterer Faktoren, wie z. B. die Steuerung von Risiken, die Beachtung von Compliance-Vorgaben und Unternehmenswerten und die Unterstützung des Teams. Zusätzlich zu dieser beschriebenen jährlichen variablen Vergütung kann die Gesellschaft ausgewählten Mitarbeitern in führender Funktion, die aus Sicht der Gesellschaft entscheidend für den langfristigen Geschäftserfolg sind, auch Prämien im Rahmen des vollständig diskretionären langfristigen Prämiensystems zuteilen. Diese Forderungen entstehen erst drei Jahre nach Zuteilung und werden dann, soweit alle anderen Voraussetzungen erfüllt sind, fällig. Bis dahin partizipieren sie an der Wertentwicklung der Gesellschaft. Darüber hinaus verfügt der Gesellschafter über ein vollständig diskretionäres Mitarbeiterbeteiligungsprogramm. Ein direkter Performancebezug zu den verwalteten Fonds ist in beiden Fällen nicht enthalten, so dass die Zuteilung auch an identifizierte Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen zulässig ist.

Für den Standort Frankfurt erfolgt die Zuteilung einer eventuellen variablen Vergütung entsprechend der gültigen Betriebsvereinbarungen.

Die maßgeblichen Vergütungsparameter der variablen Vergütung sind die Geschäftsentwicklung der ODDO BHF bzw. der KVG sowie die individuelle Zielerreichung und Leistung des Mitarbeiters innerhalb des eigenen Aufgabenfeldes.

Für die Höhe der variablen Vergütung sind für alle Mitarbeiter und Geschäftsleiter Obergrenzen definiert worden – grundsätzlich mit maximal 50 Prozent der jährlichen Grundvergütung. In Ausnahmefällen kann die variable Vergütung bis zu 200 Prozent der fixen Vergütung betragen. Die Gewährung einer variablen Vergütung von über 100 Prozent der jährlichen Grundvergütung ist nur mit Zustimmung der Geschäftsführung bzw. mit Zustimmung des Shareholders bei der Vergütung der Geschäftsführung möglich.

Für die Mitarbeiter am Standort Frankfurt erfolgt die Auszahlung der variablen Vergütung jährlich als nachschüssige Einmalzahlung in Form von Bargeld, dies gilt ebenfalls für die identifizierten Mitarbeiter.

Diese Grundsätze gewährleisten eine hinreichend risikobasierte Ausrichtung der variablen Vergütung von identifizierten Mitarbeitern an den längerfristigen Interessen der Gesellschaft insgesamt, den von ihr verwalteten Fonds sowie den Anlegern der Fonds. Die Gesellschaft wird alle einschlägigen Arten von laufenden und künftigen Risiken bei der Bemessung von variabler Vergütung oder eventuellen Zuteilungen langfristiger Anreize in angemessener Weise berücksichtigen.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Letzte Anpassung der Vergütungsrichtlinie erfolgte im Dezember 2018 aufgrund der Verschmelzung der FRANKFURT-TRUST Investment Gesellschaft mbH auf die ODDO BHF Asset Management GmbH. Die Grundsätze zur variablen Vergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft am Standort Frankfurt wurden in die Vergütungsrichtlinie aufgenommen. Die Liste der Risikoträger wurde um ein paar Frankfurter Investment Manager erweitert. Das bisherige REMCO wurde durch das Group REMCO ersetzt. Eine Überprüfung der deferred compensation wird im Jahr 2019 erfolgen.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik:

Es hat keine Änderungen zur Vergütungspolitik gegeben.

Wesentliche Änderungen

Angaben zu wesentlichen Änderungen

Im Rahmen der in § 6 Satz 3 der DerivateV vorgesehenen Regelungen wurde für den Basis-Fonds I die Ermittlung der Marktrisikogrenze für den Einsatz von Derivaten und Finanzinstrumenten mit derivativer Komponente vom qualifizierten zum einfachen Ansatz gewechselt.

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

ODDO BHF Asset Management GmbH

Geschäftsführung

Düsseldorf, 27. November 2019

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens **Basis-Fonds I** – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 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, 27. November 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Janzen
Wirtschaftsprüfer

ODDO BHF Asset Management GmbH

Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf

Postanschrift:
Postfach 10 53 54, 40044 Düsseldorf

Telefon: (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: (0 69) 9 20 50 - 0

Telefax: (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 Eigenkapital:
2,7 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

Karl Stäcker

Zugleich Mitglied der Geschäftsführung und Vorsitzender des Verwaltungsrats
der ODDO BHF Asset Management Lux und Mitglied des Vorstands des
BVI Bundesverband Investment und Asset Management e. V.

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,
ODDO SEYDLER BANK AG und ODDO BHF SCA

Thomas Fischer

Kronberg, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft

Michel Haski

Lutry, Schweiz, Unabhängiger Aufsichtsrat

Olivier Marchal

Suresnes, Vorsitzender des Verwaltungsrats von Bain & Company France

René Parmantier

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

Vertrieb und Initiator

MLP Finanzdienstleistungen AG

Alte Heerstraße 40

69168 Wiesloch

Anlageausschuss

Knuth H. Moreth

Vorsitzender

Feri Institutional Advisors GmbH

Joachim Vierling

MLP Finanzdienstleistungen AG

Jakob Trefz

MLP Finanzdienstleistungen AG