



ODDO BHF AccuZins

JAHRESBERICHT

30.9.2019

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
Kurzdarstellung der Anteilklassen	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	22
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	26

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.

ODDO BHF AccuZins

Der ODDO BHF AccuZins legte bis Ende dieses Geschäftsjahres weltweit in verzinliche Wertpapiere an. Als Anlagen des Fonds kamen vor allem Staatsanleihen, Pfandbriefe und Anleihen von Unternehmen in Frage. Dabei wurde auf eine hohe Kreditwürdigkeit der Schuldner geachtet. Ziel einer Anlage im ODDO BHF AccuZins war es, an der Entwicklung der globalen Zins- und Währungsmärkte teilzuhaben.

Die globalen Rentenmärkte profitierten von der wieder expansiven Geldpolitik der Notenbanken. Gleichzeitig legte der US-Dollar gegenüber dem Euro zu, wovon die US-Dollar-Positionen in unserem Portfolio profitierten. Um den Ertrag zu optimieren, investierten wir neben Staatsanleihen auch in Pfandbriefe, Finanzanleihen und Unternehmensanleihen. Das Portfolio wurde im letzten Quartal im Rahmen der Anlagerichtlinien auf die ab 1. Oktober geltende neue, auf Green Bonds ausgerichtete Anlagestrategie vorbereitet. So reduzierten wir den Anteil von Fremdwährungsanleihen.

Der ODDO BHF AccuZins CR-EUR erzielte im zurückliegenden Geschäftsjahr eine Wertsteigerung von 14,2 Prozent. Die Anteilklasse CN-EUR war per 30. September 2019 noch ohne Bestand.

Nähere Informationen und Kommentare zur Aufstellung des Fonds finden Sie unter [„am.oddobhf.com“](http://am.oddobhf.com).

Vorteile

- Chance auf Mehrertrag gegenüber reinen Euro-Anleihen
- Chance auf Währungsgewinne
- Breite weltweite Streuung in verzinsliche Wertpapiere

Risiken

- Wertverluste bei einem Zinsanstieg
- Verschlechterung der Bonität einzelner Schuldner
- Währungsverluste

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 die Anteilklasse CR-EUR per saldo einen Gewinn zu verzeichnen, der aus den Gewinnen aus dem Verkauf von Anleihen resultierte.

Vermögensaufstellung im Überblick

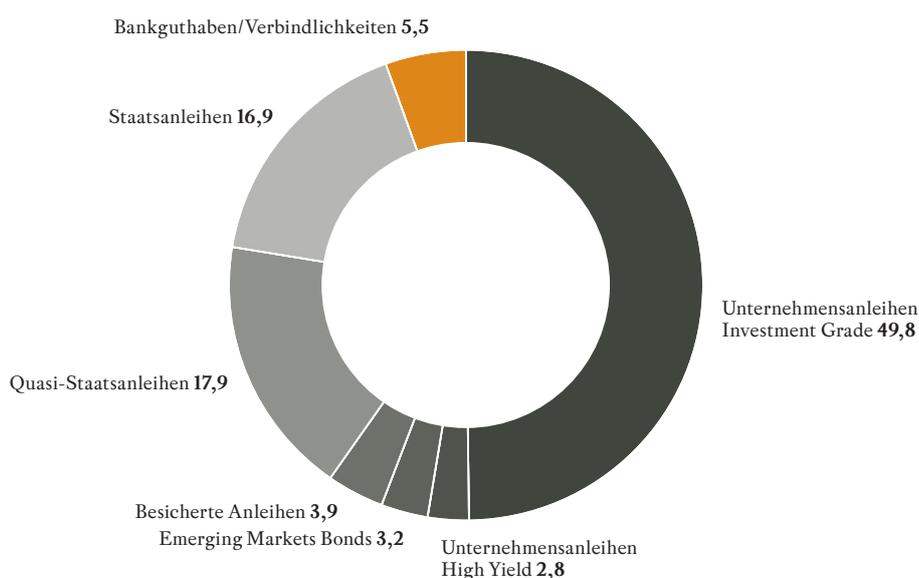
30.9.2019

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR		124,6
	Kurswert	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
Anleihen*	117.704.882,97	94,46
Staats-/Quasi-Staatsanleihen (OECD), besicherte Anleihen	48.277.180,28	38,74
Staatsanleihen	21.104.981,37	16,94
Quasi-Staatsanleihen	22.294.708,11	17,89
Besicherte Anleihen	4.877.490,80	3,91
Corporates	65.450.209,59	52,53
Unternehmensanleihen Investment Grade	61.990.193,76	49,75
Unternehmensanleihen High Yield	3.460.015,83	2,78
Emerging Markets Bonds	3.977.493,10	3,19
Bankguthaben	7.048.534,01	5,66
Bankguthaben in EUR	7.031.729,56	5,64
Bankguthaben in Fremdwährung	16.804,45	0,01
Derivate	-3.652,82	0,00
Ergebnisse aus Devisentermingeschäften	-3.652,82	0,00
II. Verbindlichkeiten	-146.924,06	-0,12
III. Fondsvermögen	124.602.840,10	100,00

*inkl. Stückzinsansprüche

Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



Kurzdarstellung der Anteilklassen

ODDO BHF AccuZins CR-EUR

Auflegung:	30. Juli 1984
Geschäftsjahr:	1. Oktober bis 30. September
WKN:	847808
ISIN:	DE0008478082
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,0 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.*); zzt. 0,03 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3 %, zzt. 3 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

ODDO BHF AccuZins CN-EUR

Auflegung:	15. Juni 2018
Geschäftsjahr:	1. Oktober bis 30. September
WKN:	A141WX
ISIN:	DE000A141WX8
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,6 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.*); zzt. 0,03 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3 %, zzt. 3 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

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

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	110.526.193,57	88,70
Verzinsliche Wertpapiere							
1,25% BELGIEN 18/33 BE0000346552	EUR	4.250,00	5.000,00	750,00	118,0946 %	5.019.020,50	4,03
0,875% KBC GROEP 18/23 BE0002602804	EUR	600,00	600,00	0,00	103,1199 %	618.719,40	0,50
2,241% ALLIANZ SE 15/45 DE000A14J9N8	EUR	300,00	300,00	0,00	108,1501 %	324.450,30	0,26
5,625% ALLIANZ SE 12/42 DE000AIRE1Q3	EUR	300,00	300,00	0,00	116,1930 %	348.579,00	0,28
2,875% SIEMENS FINAN.MAATSCHAPPIJ 13/28 DE000A1UDWN5	EUR	300,00	300,00	0,00	122,5974 %	367.792,20	0,30
0,125% KREDITANST.F.WIEDERAUFBAU 18/23 DE000A2LQHV8	EUR	750,00	1.000,00	250,00	102,6860 %	770.145,00	0,62
1,50% ALLIANZ FINANCE II 19/30 DE000A2RWAY2	EUR	200,00	200,00	0,00	113,2162 %	226.432,40	0,18
0,75% SAP SE 18/24 DE000A2TSTE8	EUR	500,00	500,00	0,00	104,2436 %	521.218,00	0,42
0,01% BERLIN HYP PF. 19/27 DE000BHY0GL4	EUR	1.140,00	1.140,00	0,00	102,4837 %	1.168.314,18	0,94
1,25% COMMERZBANK 18/23 DE000CZ40NG4	EUR	500,00	500,00	0,00	103,8704 %	519.352,00	0,42
2,375% LANDESBANK BADEN-WUE DL-PF. 19/22 DE000LB2CJ96	USD	2.830,00	2.830,00	0,00	101,3265 %	2.630.287,97	2,11
0,80% ADIF - ALTA VELOCIDAD 17/23 ES02000002022	EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	103,4160 %	1.551.240,00	1,24
0,95% ADIF - ALTA VELOCIDAD 19/27 ES02000002048	EUR	400,00	400,00	0,00	105,7040 %	422.816,00	0,34
4,00% FRANKREICH OAT 05/55 FR0010171975	EUR	500,00	500,00	500,00	208,5844 %	1.042.922,00	0,84
2,25% ELECTRICITE DE FRANCE E.D. 13/21 FR0011637586	EUR	500,00	500,00	0,00	103,8225 %	519.112,50	0,42
1,875% AIR LIQUIDE FINANCE 14/24 FR0011951771	EUR	600,00	600,00	0,00	109,1241 %	654.744,60	0,53
1,75% SUEZ 15/25 FR0012949923	EUR	500,00	500,00	0,00	110,1636 %	550.818,00	0,44
1,125% BPCE 15/22 FR0013067170	EUR	300,00	300,00	0,00	104,0960 %	312.288,00	0,25
1,75% FRANKREICH 15/66 FR0013154028	EUR	3.500,00	3.500,00	0,00	140,2258 %	4.907.903,00	3,94
0,25% SCHNEIDER ELECTRIC SE 16/24 FR0013201308	EUR	400,00	400,00	0,00	101,5710 %	406.284,00	0,33
0,314% VEOLIA ENVIRONNEMENT 16/23 FR0013210408	EUR	500,00	500,00	0,00	101,5021 %	507.510,50	0,41
1,00% ELECTRICITE DE FRANCE E.D. 16/26 FR0013213295	EUR	600,00	600,00	0,00	104,9656 %	629.793,60	0,51
0,709% DANONE 16/24 FR0013216918	EUR	600,00	600,00	0,00	103,6624 %	621.974,40	0,50
1,75% FRANKREICH 16/39 FR0013234333	EUR	2.250,00	2.250,00	0,00	129,9047 %	2.922.855,75	2,35
0,20% CAISSE DES DEPOTS ET CONSIG 17/22 FR0013239985	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	101,8840 %	2.037.680,00	1,64
1,50% ENGIE 17/28 FR0013245867	EUR	400,00	400,00	0,00	110,9080 %	443.632,00	0,36
0,375% ENGIE 17/23 FR0013284247	EUR	600,00	600,00	0,00	101,5000 %	609.000,00	0,49
1,375% ENGIE 17/29 FR0013284254	EUR	600,00	600,00	0,00	109,8360 %	659.016,00	0,53
1,375% ENGIE 18/UND. FR0013310505	EUR	600,00	600,00	0,00	101,3817 %	608.290,20	0,49
1,375% SCHNEIDER ELECTRIC SE 18/27 FR0013344215	EUR	600,00	600,00	0,00	109,0719 %	654.431,40	0,53

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					
0,50%	AGENCE FRANCAISE DEVELOPPEM 18/25 FR0013365376	EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	104,6196 %	1.569.294,00	1,26
1,00%	VINCI 18/25 FR0013367620	EUR	600,00	600,00	0,00	105,7334 %	634.400,40	0,51
0,75%	CREDIT AGRICOLE S.A. LDN B 18/23 FR0013385515	EUR	600,00	600,00	0,00	103,2614 %	619.568,40	0,50
3,25%	ENGIE 19/UND. FR0013398229	EUR	600,00	600,00	0,00	110,3463 %	662.077,80	0,53
0,50%	FRANKREICH 18/29 FR0013407236	EUR	750,00	1.250,00	500,00	107,6519 %	807.389,25	0,65
1,125%	SOCIETE DU GRAND PARIS 19/34 FR0013409612	EUR	700,00	700,00	0,00	113,2520 %	792.764,00	0,64
1,70%	SOCIETE DU GRAND PARIS 19/50 FR0013422383	EUR	600,00	600,00	0,00	125,7969 %	754.781,64	0,61
2,625%	SPIE 19/26 FR0013426376	EUR	300,00	300,00	0,00	103,8750 %	311.625,00	0,25
1,375%	ENGIE 19/39 FR0013428513	EUR	500,00	500,00	0,00	109,2113 %	546.056,50	0,44
1,35%	IRELAND 18/31 IE00BFZRQ242	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	114,2300 %	1.142.300,00	0,92
2,70%	ITALIEN 16/47 IT0005162828	EUR	750,00	0,00	0,00	120,8279 %	906.209,25	0,73
0,50%	NIEDERLANDE 19/40 NL0013552060	EUR	2.700,00	2.700,00	0,00	112,7572 %	3.044.444,40	2,44
4,496%	EDP – ENERGIAS DE PORTUGAL 19/79 PTEDPKOM0034	EUR	400,00	400,00	0,00	110,7500 %	443.000,00	0,36
1,625%	EUROPEAN BANK REC. DEV. 19/24 US29874QAY08	USD	1.500,00	1.500,00	0,00	99,8560 %	1.373.913,05	1,10
7,50%	DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN. 03/33 XS0161488498	EUR	200,00	200,00	0,00	181,1256 %	362.251,20	0,29
5,125%	ASSICURAZIONI GENERALI 09/24 XS0452314536	EUR	300,00	300,00	0,00	124,9659 %	374.897,70	0,30
5,25%	TELECOM ITALIA 10/22 XS0486101024	EUR	450,00	450,00	0,00	111,7240 %	502.758,00	0,40
2,75%	DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN. 12/24 XS0847580353	EUR	600,00	600,00	0,00	113,4290 %	680.574,00	0,55
2,75%	EUROPEAN INVESTMENT BANK 12/23 XS0852107266	SEK	10.000,00	0,00	0,00	111,7300 %	1.042.354,70	0,84
5,00%	HANNOVER FINANCE (LUX.) 12/43 XS0856556807	EUR	500,00	500,00	0,00	116,7317 %	583.658,50	0,47
2,875%	DEUTSCHE POST 12/24 XS0862952297	EUR	550,00	550,00	0,00	115,3703 %	634.536,65	0,51
7,75%	ASSICURAZIONI GENERALI 12/42 XS0863907522	EUR	200,00	200,00	0,00	122,5590 %	245.118,00	0,20
3,987%	TELEFONICA EMISIONES 13/23 XS0874864860	EUR	600,00	600,00	0,00	113,1187 %	678.712,20	0,54
5,125%	AXA 13/43 XS0878743623	EUR	430,00	430,00	0,00	117,0828 %	503.456,04	0,40
6,25%	ORSTED EO-ANL. 13/13 XS0943370543	EUR	300,00	300,00	0,00	119,5000 %	358.500,00	0,29
1,375%	ALFA LAVAL TREASURY EO-ANL. 14/22 XS1108679645	EUR	500,00	500,00	0,00	103,9254 %	519.627,00	0,42
1,875%	TRANSURBAN FINANCE EO-ANL. 14/24 XS1109744778	EUR	450,00	450,00	0,00	107,9922 %	485.964,90	0,39
1,00%	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD S 15/25 XS1218319702	EUR	500,00	500,00	0,00	105,2177 %	526.088,50	0,42
1,75%	TENNET HOLDING 15/27 XS1241581096	EUR	360,00	360,00	0,00	112,0340 %	403.322,40	0,32
1,375%	APPLE EO-ANL. 15/24 XS1292384960	EUR	220,00	220,00	0,00	106,6469 %	234.623,18	0,19

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			
1,75% VODAFONE GROUP EO-ANL. 16/23 XS1372838679	EUR	250,00	250,00	0,00	106,8240 %	267.060,00	0,21
1,50% MONDI FINANCE EO-ANL. 16/24 XS1395010397	EUR	500,00	500,00	0,00	105,2508 %	526.254,00	0,42
1,00% RED ELECTRICA FINANC. 16/26 XS1395060491	EUR	500,00	500,00	0,00	106,3108 %	531.554,00	0,43
1,125% IBERDROLA INTERNATIONAL 16/26 XS1398476793	EUR	700,00	700,00	0,00	106,8034 %	747.623,80	0,60
0,875% ALLIANDER 16/26 XS1400167133	EUR	600,00	600,00	0,00	105,7010 %	634.206,00	0,51
0,625% ABN AMRO BANK 16/22 XS1422841202	EUR	360,00	360,00	0,00	101,9206 %	366.914,16	0,29
1,875% TENNET HOLDING 16/36 XS1432384409	EUR	400,00	400,00	0,00	119,5220 %	478.088,00	0,38
1,00% TENNET HOLDING 16/26 XS1432384664	EUR	480,00	480,00	0,00	106,3677 %	510.564,96	0,41
0,375% IBERDROLA INTERNATIONAL 16/25 XS1490726590	EUR	600,00	600,00	0,00	101,9530 %	611.718,00	0,49
0,125% SOCIETE GENERALE 16/21 XS1500337644	EUR	300,00	300,00	0,00	100,6078 %	301.823,40	0,24
1,25% TENNET HOLDING 16/33 XS1505568136	EUR	360,00	360,00	0,00	109,2063 %	393.142,68	0,32
0,375% AFRICAN DEVELOPMENT BANK 16/22 XS1527751991	SEK	10.000,00	0,00	0,00	101,0796 %	942.994,69	0,76
0,50% BNP PARIBAS 16/22 XS1527753187	EUR	360,00	360,00	0,00	101,9568 %	367.044,48	0,29
1,00% IBERDROLA FINANZAS 16/24 XS1527758145	EUR	500,00	500,00	0,00	104,5492 %	522.746,00	0,42
1,00% ENEL FINANCE INTL 17/24 XS1550149204	EUR	1.300,00	1.300,00	0,00	104,2826 %	1.355.673,80	1,09
0,30% SKANDINAV. ENSK. BK EO-ANL. 17/22 XS1567475303	EUR	360,00	360,00	0,00	101,1324 %	364.076,64	0,29
1,00% IBERDROLA FINANZAS 17/25 XS1575444622	EUR	500,00	500,00	0,00	105,2378 %	526.189,00	0,42
1,00% NOKIA 17/21 XS1577727164	EUR	400,00	400,00	0,00	101,2670 %	405.067,99	0,33
2,995% TENNET HOLDING 17/UND. XS1591694481	EUR	480,00	480,00	0,00	106,7500 %	512.400,00	0,41
0,75% ABB FINANCE 17/24 XS1613121422	EUR	700,00	700,00	0,00	103,4634 %	724.243,80	0,58
0,75% TENNET HOLDING 17/25 XS1632897762	EUR	360,00	360,00	0,00	104,2917 %	375.450,12	0,30
0,875% INTESA SANPAOLO 17/22 XS1636000561	EUR	360,00	360,00	0,00	102,2179 %	367.984,44	0,30
0,625% COMPASS GROUP INT. EO-ANL. 17/24 XS1637093508	EUR	500,00	500,00	0,00	102,9249 %	514.624,50	0,41
0,50% BRITISH TELECOMMUN. EO-ANL. 17/22 XS1637332856	EUR	600,00	600,00	0,00	101,0315 %	606.189,00	0,49
0,875% SSE EO-ANL. 17/25 XS1676952481	EUR	480,00	480,00	0,00	102,4839 %	491.922,72	0,39
1,25% IBERDROLA FINANZAS 17/27 XS1682538183	EUR	500,00	500,00	0,00	108,7238 %	543.619,00	0,44
1,25% INNOGY FINANCE 17/27 XS1702729275	EUR	600,00	600,00	0,00	107,6286 %	645.771,60	0,52
1,50% IREN 17/21 XS1704789590	EUR	300,00	300,00	0,00	106,4629 %	319.388,70	0,26
0,25% SWEDBANK EO-ANL. 17/22 XS1711933033	EUR	480,00	480,00	0,00	100,8791 %	484.219,68	0,39
0,625% BARCLAYS EO-ANL. 7/23 XS1716820029	EUR	360,00	360,00	0,00	100,7097 %	362.554,92	0,29
2,25% ORSTED EO-ANL. 17/UND XS1720192696	EUR	360,00	360,00	0,00	105,5000 %	379.800,00	0,30
0,00% TOYOTA MOTOR CREDIT EO-ANL. 17/21 XS1720639779	EUR	360,00	360,00	0,00	100,2980 %	361.072,80	0,29

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				
1,875% IBERDROLA INTERNATIONAL 17/UND. XS1721244371	EUR	500,00	500,00	0,00	102,8075 %	514.037,50	0,41
1,875% VODAFONE GROUP EO-ANL. 17/29 XS1721422068	EUR	200,00	200,00	0,00	110,2794 %	220.558,80	0,18
0,50% ISLAND EO-ANL. 17/22 XS1738511978	EUR	1.200,00	0,00	0,00	102,3180 %	1.227.816,00	0,99
1,125% ENEL FINANCE INTL 18/26 XS1750986744	EUR	600,00	600,00	0,00	105,7281 %	634.368,60	0,51
2,625% IBERDROLA INTERNATIONAL 23/UND. XS1797138960	EUR	200,00	200,00	0,00	106,4084 %	212.816,80	0,17
1,00% BNP PARIBAS 18/24 XS1808338542	EUR	360,00	360,00	0,00	103,8261 %	373.773,96	0,30
0,875% ABN AMRO BANK 18/25 XS1808739459	EUR	480,00	480,00	0,00	104,3260 %	500.764,80	0,40
0,75% KONINKLIJKE PHILIPS 18/24 XS1815116568	EUR	400,00	400,00	0,00	103,3626 %	413.450,40	0,33
1,375% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 18/25 XS1820037270	EUR	600,00	600,00	0,00	106,3567 %	638.140,20	0,51
2,00% TENNET HOLDING 18/34 XS1828037827	EUR	360,00	360,00	0,00	119,2858 %	429.428,88	0,34
0,625% DNB BOLIGKREDITT EO-PF. 18/25 XS1839888754	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	105,6196 %	1.056.196,00	0,85
2,20% RZD CAPITAL 19/27 XS1843437036	EUR	360,00	360,00	0,00	106,1104 %	381.997,44	0,31
3,25% MUENCHENER RUECKVERS.-GES. 18/49 XS1843448314	EUR	200,00	200,00	0,00	119,0657 %	238.131,40	0,19
1,25% IBERDROLA FINANZAS 18/26 XS1847692636	EUR	500,00	500,00	0,00	107,9406 %	539.703,00	0,43
0,375% SVENSKA HANDELSBK EO-ANL. 18/23 XS1848875172	EUR	360,00	360,00	0,00	101,8685 %	366.726,60	0,29
0,25% RAIFFEISEN BANK INTL 18/21 XS1852213930	EUR	300,00	300,00	0,00	100,5493 %	301.647,90	0,24
1,375% SSE EO-ANL. 18/27 XS1875284702	EUR	240,00	240,00	0,00	105,7340 %	253.761,60	0,20
1,95% IREN 18/25 XS1881533563	EUR	560,00	560,00	0,00	108,6468 %	608.422,08	0,49
3,625% GETLINK SE 18/23 XS1886399093	EUR	480,00	480,00	0,00	103,8980 %	498.710,40	0,40
3,25% IBERDROLA INTERNATIONAL 19/UND. XS1890845875	EUR	400,00	400,00	0,00	109,6904 %	438.761,60	0,35
1,875% EDP FINANCE 18/25 XS1893621026	EUR	480,00	480,00	0,00	109,4027 %	525.132,96	0,42
1,875% ENBW INTERNATIONAL FINANCE 18/33 XS1901055472	EUR	360,00	360,00	0,00	119,1348 %	428.885,28	0,34
2,50% ING GROEP 18/30 XS1909186451	EUR	1.200,00	1.200,00	0,00	120,4689 %	1.445.626,80	1,16
1,50% HSBC HOLDINGS EO-ANL. 18/24 XS1917601582	EUR	720,00	720,00	0,00	105,6136 %	760.417,92	0,61
0,25% EUROFIMA 18/24 XS1919899960	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	103,0000 %	2.060.000,00	1,65
1,50% ENEL FINANCE INTL 19/25 XS1937665955	EUR	800,00	800,00	0,00	107,1352 %	857.081,60	0,69
0,50% CITIGROUP EO-ANL. 19/22 XS1939355753	EUR	630,00	630,00	0,00	101,3454 %	638.476,02	0,51
1,875% LETTLAND 19/49 XS1953056253	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	128,7813 %	1.287.812,70	1,03
0,30% SIEMENS FINAN.MAATSCHAPPIJ 19/24 XS1955187692	EUR	400,00	400,00	0,00	101,8887 %	407.554,80	0,33
1,00% POLEN EO-ANL. 19/29 XS1958534528	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	109,6270 %	1.096.270,00	0,88

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					
0,625% COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN 19/24 XS1962554785	EUR	500,00	500,00	0,00	102,3805 %	511.902,50	0,41	
0,20% INSTITUTO DE CREDITO OFICIA 19/24 XS1979491559	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	102,1550 %	1.021.550,00	0,82	
1,00% EUROPEAN INVESTMENT BANK 19/42 XS1980857319	EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	119,3242 %	1.789.863,00	1,44	
0,50% ABN AMRO BANK 19/26 XS1982037696	EUR	544,00	544,00	0,00	102,3909 %	557.006,49	0,45	
0,01% KREDITANST.F.WIEDERAUFBAU 19/27 XS1999841445	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	103,5089 %	1.035.089,00	0,83	
0,50% KONINKLIJKE PHILIPS 19/26 XS2001175657	EUR	400,00	400,00	0,00	102,4728 %	409.891,20	0,33	
0,90% VODAFONE GROUP EO-ANL. 19/26 XS2002017361	EUR	602,00	602,00	0,00	103,7328 %	624.471,45	0,50	
0,875% TENNET HOLDING 19/30 XS2002491780	EUR	365,00	365,00	0,00	105,1579 %	383.826,34	0,31	
1,50% TENNET HOLDING 19/39 XS2002491863	EUR	360,00	360,00	0,00	112,1665 %	403.799,40	0,32	
0,375% NORDEA BANK ABP 19/26 XS2003499386	EUR	480,00	480,00	0,00	101,8964 %	489.102,72	0,39	
0,50% VATTENFALL EO-ANL. 19/26 XS2009891479	EUR	480,00	480,00	0,00	102,4140 %	491.587,20	0,39	
0,875% ISS GLOBAL EO-ANL. 19/26 XS2013618421	EUR	500,00	500,00	0,00	102,1760 %	510.880,00	0,41	
1,00% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 19/26 XS2013745703	EUR	800,00	800,00	0,00	103,6450 %	829.160,00	0,67	
0,25% BANCO SANTANDER 19/24 XS2014287937	EUR	700,00	700,00	0,00	100,8582 %	706.007,40	0,57	
0,875% ALLIANDER 19/32 XS2014382845	EUR	577,00	577,00	0,00	106,0500 %	611.908,50	0,49	
0,875% HERA 19/27 XS2020608548	EUR	760,00	760,00	0,00	103,9240 %	789.822,40	0,63	
0,75% SNCF RESEAU 19/36 XS2022425024	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	105,1444 %	2.102.888,00	1,69	
0,05% MUNICIPALITY FINANCE 19/29 XS2023679843	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	102,8710 %	1.028.710,00	0,83	
1,00% A2A 19/29 XS2026150313	EUR	379,00	379,00	0,00	102,0530 %	386.780,87	0,31	
1,125% FERROVIE DELLO STATO ITAL. S 19/26 XS2026171079	EUR	500,00	500,00	0,00	103,2440 %	516.220,00	0,41	
0,125% TERNA RETE ELETTRICA NAZIO. 19/25 XS2033351995	EUR	600,00	600,00	0,00	100,0205 %	600.123,00	0,48	
1,625% ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEM 19/79 XS2035564629	EUR	1.000,00	2.000,00	1.000,00	99,3003 %	993.003,00	0,80	
0,00% E.ON SE 19/24 XS2047500769	EUR	700,00	700,00	0,00	99,8651 %	699.055,70	0,56	
0,35% E.ON SE 19/30 XS2047500926	EUR	179,00	179,00	0,00	98,5230 %	176.356,17	0,14	
0,375% RAIFFEISEN BANK INTL 19/26 XS2055627538	EUR	700,00	700,00	0,00	100,2430 %	701.701,00	0,56	
0,00% NORDIC INVESTMENT BANK 19/26 XS2055786763	EUR	1.875,00	1.875,00	0,00	103,2610 %	1.936.143,75	1,55	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	5.011.701,31	4,02
Verzinsliche Wertpapiere								
0,25% ALLIANZ FINANCE II 17/23 DE000A19S4U8	EUR	300,00	300,00	0,00	101,4150 %	304.245,00	0,24	
0,375% LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBE 19/26 DE000LB2CLH7	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	101,0472 %	1.010.472,00	0,81	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 30.9.2019

Devisenkurse (in Mengennote) per 30.9.2019

AUSTRALISCHE DOLLAR	(AUD)	1,6164	= 1 EURO (EUR)
KANADISCHE DOLLAR	(CAD)	1,44345	= 1 EURO (EUR)
ENGL.PFUND	(GBP)	0,8847	= 1 EURO (EUR)
JAPAN.YEN	(JPY)	117,8233	= 1 EURO (EUR)
MEXIK.PESOS	(MXN)	21,52495	= 1 EURO (EUR)
NORW.KRONEN	(NOK)	9,9055	= 1 EURO (EUR)
NZ DOLLAR	(NZD)	1,73865	= 1 EURO (EUR)
SCHWED.KRONE	(SEK)	10,719	= 1 EURO (EUR)
US DOLLAR	(USD)	1,0902	= 1 EURO (EUR)

Terminbörsen

OTC OVER-THE-COUNTER

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	im Berichtszeitraum		
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,15%	REPUBLIK ÖSTERREICH 06/37	AT0000A04967	EUR	750,00	750,00
2,10%	ÖSTERREICH 17/17	AT0000A1XML2	EUR	750,00	750,00
4,50%	AUSTRALIA 13/33	AU000XCLWAG2	AUD	0,00	1.000,00
3,00%	AUSTRALIA 16/47	AU000XCLWAS7	AUD	0,00	1.000,00
2,25%	AUSTRALIA, COMMONWEALTH OF 17/22	AU000XCLWAW9	AUD	2.000,00	2.000,00
5,00%	KÖNIGREICH BELGIEN 04/35	BE0000304130	EUR	500,00	500,00
4,25%	KÖNIGREICH BELGIEN 10/41	BE0000320292	EUR	500,00	500,00
3,75%	BELGIEN 13/45	BE0000331406	EUR	0,00	500,00
1,00%	BELGIEN 15/31	BE0000335449	EUR	0,00	750,00
1,50%	FLAEMISCHE GEMEINSCHAFT 19/44	BE0001790444	EUR	500,00	500,00
1,50%	CANADA 14/20	CA135087D929	CAD	2.000,00	2.000,00
5,75%	CANADA 01/33	CA135087XG49	CAD	1.000,00	1.000,00
4,65%	KREDITAN.F.WIEDERA. CD-ANL. 07/23	CA500769CA08	CAD	0,00	2.000,00
2,65%	ONTARIO 18/25	CA68323AER10	CAD	0,00	1.500,00
0,50%	BUNDESREP.DEUTSCHLAND INFL. 14/30	DE0001030559	EUR	0,00	1.000,00
0,10%	BUNDANL. INFL.INX 15/26	DE0001030567	EUR	1.250,00	1.250,00
1,25%	BUNDESREP.DEUTSCHLAND 17/48	DE0001102432	EUR	0,00	1.750,00
0,25%	BUNDESREP.DEUTSCHLAND 19/29	DE0001102465	EUR	1.250,00	1.250,00
5,50%	BUNDESREP.DEUTSCHLAND 00/31	DE0001135176	EUR	350,00	350,00
4,75%	BUNDESREP.DEUTSCHLAND 03/34	DE0001135226	EUR	700,00	1.200,00
4,00%	BUNDESREP.DEUTSCHLAND 05/37	DE0001135275	EUR	500,00	500,00
3,25%	BUNDESREP.DEUTSCHLAND 10/42	DE0001135432	EUR	500,00	500,00
0,375%	HESSEN 16/26	DE000AIRQCY2	EUR	0,00	500,00
1,625%	DEUTSCHE PFANDBR.BK. DL-PF. 16/19	DE000A2AAVU8	USD	0,00	3.000,00
1,125%	KREDITANST.F.WIEDERAUFBAU 18/33	DE000A2LQHT2	EUR	0,00	750,00
1,50%	NORDRHEIN-WESTFALEN 18/40	DE000NRW0K52	EUR	750,00	750,00
4,90%	SPANIEN 07/40	ES00000120N0	EUR	300,00	300,00
5,75%	SPANIEN 02/32	ES0000012411	EUR	500,00	500,00
5,15%	SPANIEN 13/28	ES00000124C5	EUR	500,00	500,00
3,45%	SPANIEN 16/66	ES00000128E2	EUR	0,00	500,00
1,50%	SPANIEN 17/27	ES00000128P8	EUR	0,00	500,00
0,65%	SPANIEN INF.INX 16/27	ES00000128S2	EUR	0,00	1.250,00
4,20%	SPANIEN 05/37	ES0000012932	EUR	600,00	600,00
4,95%	GENERALITAT DE CATALUNYA 10/20	ES00000950E9	EUR	1.119,00	1.119,00
1,625%	FINNLAND 12/22	FI4000047089	EUR	500,00	500,00
4,75%	FRANKREICH 03/35	FR0010070060	EUR	0,00	500,00
4,481%	CASINO GUICHARD-PERRACHON 10/18	FR0010893396	EUR	0,00	700,00
0,25494%	FRANKREICH INFL.INX 12/24	FR0011427848	EUR	0,00	1.000,00
3,25%	FRANKREICH 12/45	FR0011461037	EUR	0,00	1.000,00
4,625%	ENGIE LS-ANL. 13/UND.	FR0011531722	GBP	0,00	400,00
6,875%	CNP ASSURANCES DL-ANL. 13/UND.	FR0011538461	USD	400,00	400,00
2,50%	FRANKREICH 13/30	FR0011883966	EUR	1.000,00	1.000,00
2,553%	CAISSE DES DEPOTS DL-FRN 14/19	FR0012146587	USD	0,00	1.000,00
4,25%	GROSSBRITANNIEN 03/36	GB0032452392	GBP	0,00	750,00
4,25%	GROSSBRITANNIEN 10/40	GB00B6460505	GBP	0,00	1.100,00
1,75%	GROSSBRITANNIEN 17/57	GB00BD0XH204	GBP	0,00	1.500,00
1,25%	GROSSBRITANNIEN 17/27	GB00BDRHNP05	GBP	500,00	500,00
1,625%	GROSSBRITANNIEN 18/71	GB00BFMFCN652	GBP	500,00	500,00
2,00%	GROSSBRITANNIEN 15/25	GB00BTHH2R79	GBP	1.000,00	1.000,00
4,75%	GRIECHENLAND 14/19	GR0114028534	EUR	0,00	1.000,00
5,40%	IRLAND 09/25	IE00B4TV0D44	EUR	0,00	500,00
1,30%	IRLAND 18/33	IE00BFZRPZ02	EUR	0,00	500,00
1,50%	IRLAND 19/50	IE00BH3SQB22	EUR	1.000,00	1.000,00
1,70%	IRLAND 17/37	IE00BV8C9B83	EUR	0,00	1.000,00
2,375%	CASSA DEPOSITI E PRESTITI S 14/19	IT0004997943	EUR	800,00	1.500,00
1,05%	ITALIEN 14/19	IT0005069395	EUR	2.000,00	2.000,00
1,50%	ITALIEN 15/25	IT0005090318	EUR	250,00	750,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
				im Berichtszeitraum	
1,65%	ITALIEN 15/32	IT0005094088	EUR	0,00	750,00
2,25%	ITALIEN 16/36	IT0005177909	EUR	0,00	600,00
1,25%	ITALIEN 16/26	IT0005210650	EUR	0,00	1.500,00
0,35%	ITALIEN 16/21	IT0005216491	EUR	0,00	500,00
0,90%	ITALIEN 17/22	IT0005277444	EUR	250,00	250,00
2,95%	ITALIEN 17/38	IT0005321325	EUR	250,00	250,00
2,00%	ITALIEN 18/28	IT0005323032	EUR	0,00	1.000,00
2,45%	ITALIEN 18/23	IT0005344335	EUR	750,00	750,00
3,85%	ITALIEN 18/49	IT0005363111	EUR	500,00	500,00
3,00%	ITALIEN 19/29	IT0005365165	EUR	1.250,00	1.250,00
1,00%	ITALIEN 19/22	IT0005366007	EUR	1.500,00	1.500,00
0,45%	HSBC HOLDINGS YN-ANL. 16/21	JP582666AG93	JPY	0,00	200.000,00
5,50%	NIEDERLANDE 98/28	NL0000102317	EUR	500,00	500,00
2,50%	NIEDERLANDE 12/33	NL0010071189	EUR	900,00	900,00
2,24%	EIKA BOLIGKREDIT FRN-PF. 12/19	NO0010663727	NOK	0,00	5.000,00
2,41%	SPAREBANK 1 BOLIGKR. FRN PF. 16/22	NO0010760804	NOK	0,00	6.000,00
1,97%	DNB BOLIGKREDIT FRN-PF. 17/22	NO0010802960	NOK	0,00	15.000,00
4,625%	INTERNATIONAL BANK REC. DEV 14/21	NZIBDDT008C4	NZD	0,00	2.000,00
4,10%	PORTUGAL 06/37	PTOTE50E0007	EUR	500,00	500,00
3,875%	REPUBLIK PORTUGAL 14/30	PTOTEROE0014	EUR	300,00	300,00
3,50%	SCHWEDEN 09/39	SE0002829192	SEK	5.000,00	5.000,00
1,50%	KÖNIGREICH SCHWEDEN 11/23	SE0004869071	SEK	0,00	10.000,00
0,75%	SCHWEDEN 16/28	SE0009496367	SEK	0,00	10.000,00
3,25338%	AT & T FRN 17/21	US00206RDV15	USD	0,00	1.000,00
2,125%	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 17/22	US00828ECW75	USD	0,00	1.000,00
3,125%	ALIBABA GROUP HOLD. DL-ANL. 14/21	US01609WAP77	USD	0,00	1.000,00
5,125%	ARCELORMITTAL DL-ANL. 15/20	US03938LAY02	USD	0,00	748,00
2,25%	ASIAN INFRASTRUCTURE INVEST.BA 19/24	US04522KAA43	USD	1.200,00	1.200,00
2,00%	CORPORACION ANDINA DE FOMEN 16/19	US219868BW57	USD	0,00	1.000,00
3,25%	CORPORACION ANDINA DE FOMEN 19/22	US219868CB02	USD	1.000,00	1.000,00
3,27338%	DEUTSCHE BANK DL-FRN 17/20	US251525AV32	USD	0,00	500,00
4,50%	FIAT CHRYSLER AUTO DL-ANL. 15/20	US31562QAC15	USD	0,00	500,00
2,77925%	GENERAL MOTORS FIN.CO FRN 17/20	US37045XCC83	USD	0,00	750,00
2,2555%	INTER-AMERICAN DE. BK FRN 18/21	US4581X0DE52	USD	1.000,00	1.000,00
3,05%	MANITOBA DL-ANL. 14/24	US563469UD51	USD	0,00	1.000,00
2,00%	NORDDEUTSCHE LANDESBK DL-PF. 13/19	US65556GAD79	USD	0,00	2.400,00
2,20%	ONTARIO DL-ANL. 7/22	US68323AEQ31	USD	0,00	1.000,00
2,50%	TORONTO-DOMINION BK DL-ANL. 17/22	US891160NR02	USD	0,00	2.500,00
2,98763%	UBS AG (STAMFORD) DL-FRN 15/20	US90261XHN57	USD	0,00	1.000,00
4,50%	UNITED STATES OF AMERICA 06/36	US912810FT08	USD	2.000,00	2.000,00
4,25%	US TREASURY 09/39	US912810QB70	USD	2.000,00	2.000,00
3,125%	UNITED STATES OF AMERICA 11/41	US912810QT88	USD	0,00	3.000,00
2,75%	UNITED STATES OF AMERICA 12/42	US912810QX90	USD	2.000,00	2.000,00
3,00%	UNITED STATES OF AMERICA 15/45	US912810RM27	USD	0,00	3.250,00
2,25%	UNITED STATES OF AMERICA 16/46	US912810RT79	USD	6.000,00	6.000,00
2,25%	UNITED STATES OF AMERICA 17/27	US9128282R06	USD	0,00	3.000,00
2,25%	UNITED STATES OF AMERICA 17/27	US9128283F58	USD	0,00	5.000,00
0,50%	UNITED STATES INFL. 18/28	US9128283R96	USD	0,00	5.000,00
2,625%	UNITED STATES OF AMERICA 19/29	US9128286B18	USD	3.000,00	3.000,00
2,00%	UNITED STATES OF AMERICA 15/25	US912828J272	USD	2.500,00	2.500,00
1,625%	UNITED STATES OF AMERICA 16/26	US912828P469	USD	2.000,00	2.000,00
1,125%	UNITED STATES OF AMERICA 16/21	US912828P873	USD	2.500,00	2.500,00
1,25%	UNITED STATES OF AMERICA 16/23	US912828S927	USD	1.000,00	2.000,00
1,50%	UNITED STATES OF AMERICA 17/20	US912828XU94	USD	4.500,00	4.500,00
2,65%	WESTPAC BANKING DL-ANL. 18/21	US961214DU48	USD	0,00	1.000,00
5,875%	ISLAND DL-ANL. 12/22	USX34650AA31	USD	0,00	1.000,00
0,00%	BRITISH TR. INT.FIN. DL-ANL. 91/21	XS0034394709	USD	0,00	550,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
0,00%	EUROPEAN INVEST. BK DL-ANL. 96/26	XS0070553820	USD 0,00	3.000,00
1,70%	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN 02/22	XS0159205995	JPY 0,00	172.000,00
6,50%	GLENCORE FINANCE EUR LS-ANL. 07/19	XS0288783979	GBP 0,00	500,00
5,625%	GE CAPITAL UK FUN. LS-ANL. 07/19	XS0297507773	GBP 500,00	500,00
2,35%	ASIAN DEVELOPMENT BANK 07/27	XS0307424274	JPY 0,00	160.000,00
11,00%	COÖPER. RABOBANK DL-ANL. 09/UND.	XS0431744282	USD 0,00	1.250,00
9,375%	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE FRN 09/UND.	XS0449487619	EUR 0,00	650,00
5,375%	GE CAPITAL EUROP.FUND.UNLTD 09/20	XS0453908377	EUR 500,00	500,00
7,00%	RWE 12/UND.	XS0652913988	GBP 0,00	300,00
3,00%	COMMONW. BK OF AUST LS-ANL. 12/26	XS0822509138	GBP 0,00	1.100,00
7,875%	FRIENDS LIFE HOLDINGS 12/UND.	XS0851688860	USD 0,00	750,00
5,50%	ALLIANZ SE DL-ANL. 12/UND.	XS0857872500	USD 0,00	1.000,00
5,50%	AXA DL-ANL. 13/UND.	XS0876682666	USD 0,00	300,00
4,875%	COÖPERATIEVE RABOBK AD-ANL. 14/20	XS1013984981	AUD 0,00	1.000,00
3,50%	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 14/24	XS1055241373	EUR 300,00	300,00
4,25%	BANK OF IRELAND THE GOV.&C 14/24	XS1075963485	EUR 0,00	500,00
5,125%	EXP-IMP BK OF KOREA ND-ANL. 14/19	XS1120951014	NZD 0,00	1.000,00
1,875%	DAIMLER CANADA FINANCE 15/20	XS1170184821	CAD 0,00	1.000,00
2,375%	JAPAN FINANCE ORGAN DL-ANL. 15/25	XS1185955306	USD 0,00	1.500,00
4,50%	COÖPERATIEVE RABOBK ND-ANL. 15/20	XS1196449687	NZD 0,00	2.000,00
1,875%	AAREAL BANK DL-PF. 15/19	XS1204620915	USD 0,00	700,00
1,75%	COÖPERATIEVE RABOBK NK-ANL. 15/21	XS1274034658	NOK 0,00	10.000,00
0,25%	EUROFIMA 16/23	XS1400224546	EUR 0,00	1.000,00
1,25%	DVB BANK SE 16/23	XS1433231377	EUR 0,00	500,00
2,50%	DEUTSCHE BANK NK-ANL. 16/22	XS1489319258	NOK 0,00	5.000,00
0,375%	LETTLAND 16/26	XS1501554874	EUR 0,00	500,00
2,25%	DEXIA CREDIT LOCAL DL-ANL. 17/20	XS1550217993	USD 0,00	1.000,00
0,502%	DVB BANK SE FRN 17/20	XS1562586955	EUR 0,00	1.000,00
1,1835%	SANTANDER UK FRN-PF. 17/20	XS1607992424	GBP 0,00	1.000,00
1,625%	LEASEPLAN CORP. NK-ANL. 17/20	XS1610855881	NOK 0,00	7.000,00
0,625%	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENB 17/27	XS1615677280	EUR 0,00	1.000,00
2,00%	HENKEL AG & CO. KGAA DL-ANL. 17/20	XS1626039819	USD 0,00	500,00
1,031%	SPAREBANK BOLIG. GBP-FRN 17/22	XS1716371049	GBP 0,00	1.000,00
2,50%	ALPHA BANK PF. 18/23	XS1762980065	EUR 0,00	1.000,00
0,875%	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 18/28	XS1824248626	EUR 0,00	750,00
2,625%	KOMMUNINVEST I SVE. DL-ANL. 19/22	XS1937715305	USD 1.000,00	1.000,00
1,625%	DANSKE BANK EO-ANL. 19/24	XS1963849440	EUR 360,00	360,00
0,875%	KREDITANST.F.WIED. LS-ANL. 19/26	XS2034715305	GBP 1.500,00	1.500,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
5,00%	NATIONAL AUSTRALIA BANK 14/24	AU3CB0219186	AUD 0,00	1.000,00
3,10%	ITALIEN 19/40	IT0005377152	EUR 750,00	750,00
3,50%	NEW ZEALAND 15/33	NZGOVDT433C9	NZD 0,00	2.000,00
6,25%	BHP BILLITON FIN. DL-ANL. 15/75	USQ12441AA19	USD 0,00	1.000,00
3,75%	OTTO (GMBH & CO KG) 13/20	XS0972058175	EUR 0,00	700,00
1,125%	KREDITANST.F.WIED. LS-ANL. 19/21	XS1932958603	GBP 500,00	500,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	im Berichtszeitraum		Volumen in 1.000
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,35%	JOHN DEERE CANADA FUNDING 14/19	CA47787ZAG78	CAD	0,00	1.000,00
0,23%	RENAULT YN-ANL. 16/19	JP525019AG96	JPY	0,00	100.000,00
0,60%	MEXIKO YN-18/23	JP548400AJ43	JPY	0,00	200.000,00
Derivate					
In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe					
Zins-Derivate					
Terminkontrakte					
Zins-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte					
	LONG-TERM-EURO-BTP FUTURES		EUR		- 3.053
	LONG GILT FUTURE		EUR		- 2.754
Verkaufte Kontrakte					
	EURO BUXL FUTURES		EUR		18.610
	EURO BUND FUTURES		EUR		29.267
	EURO BOBL FUTURES		EUR		20.334
	EURO-SCHATZ-FUTURES		EUR		11.249
	LONG-TERM-EURO-BTP FUTURES		EUR		3.735
	TNI – FUTURES		EUR		6.351
	LONG-TERM ULTRA U.S. T FUTURES		EUR		5.747
	LONG TERM EURO OAT FUTURES		EUR		3.027
	LONG GILT FUTURE		EUR		3.403
Devisen-Derivate					
Devisen-Terminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
	AUD/EUR		EUR		15.872
	CAD/EUR		EUR		12.578
	GBP/EUR		EUR		71.824
	NOK/EUR		EUR		7.157
	NZD/EUR		EUR		16.223
	SEK/EUR		EUR		30.206
	USD/EUR		EUR		2.647
Devisen-Terminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
	CHF/EUR		EUR		7.099
	JPY/EUR		EUR		149.808
	USD/EUR		EUR		84.783

ODDO BHF AccuZins CR-EUR

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

Anteilumlauf: 394.793	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	211.076,50	0,5346511
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	9.314,56	0,0235935
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.388.583,25	6,0502168
Zwischensumme	2.608.974,31	6,6084614
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	769,83	0,0019500
andere Erträge	-3.858,10	-0,0097725
Zwischensumme	-3.088,27	-0,0078225
Erträge insgesamt	2.605.886,04	6,6006389
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-1.157.882,06	-2,9328840
Verwahrstellengebühr	-44.674,16	-0,1131584
Fremdkosten der Verwahrstelle	-17.802,19	-0,0450925
Prüfungskosten	-9.775,39	-0,0247608
Veröffentlichungskosten	-323,33	-0,0008190
Sonstige Gebühren	-24.122,34	-0,0611012
Aufwendungen insgesamt	-1.254.579,47	-3,1778159
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.351.306,57	3,4228230
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	23.728.531,38	60,1037287
Realisierte Verluste	-12.833.352,74	-32,5065357
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	10.895.178,64	27,5971930
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	12.246.485,21	31,0200161
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	283.432,15	0,7179260
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.072.294,00	7,7820377
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.355.726,15	8,4999637
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	15.602.211,36	39,5199798

ODDO BHF AccuZins CR-EUR

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		113.043.602,94
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		- 4.090.089,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.380.322,08	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	- 6.470.411,51	
2. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		47.087,89
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		15.602.211,36
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	1.374.553,81	
Ertragsausgleich	- 23.247,24	
Ordentlicher Nettoertrag	1.351.306,57	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	10.919.019,29	
Ertragsausgleich	- 23.840,65	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	10.895.178,64	
nicht realisierte Gewinne	283.432,15	
nicht realisierte Verluste	3.072.294,00	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste*	3.355.753,49	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		124.602.840,10

*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: 394.793	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	12.246.485,21	31,0200161
II. Wiederanlage	12.246.485,21	31,0200161

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
2016	142.971.681	307,55
2017	121.002.980	283,61
2018	113.043.603	276,44
2019	124.602.840	315,62

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

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

Bankguthaben	–
Schuldverschreibungen	–
Aktien	–

Der qualifizierte Ansatz gemäß DerivateV sieht die Messung des Marktrisikos des Sondervermögens und eines derivatfreien Vergleichsvermögens mit Hilfe eines anerkannten Value-at-Risk-Modells (VaR) vor. Dabei darf der Anrechnungsbetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens zu keinem Zeitpunkt das Zweifache des potentiellen Risikobetrags für das Marktrisiko des zugehörigen Vergleichsvermögens übersteigen. Zudem sind die für das Sondervermögen im Geschäftsjahr ermittelten potenziellen Risikobeträge für das Marktpreisrisiko im Jahresbericht zu veröffentlichen. Dabei sind mindestens der kleinste, der größte und der durchschnittliche potenzielle Risikobetrag anzugeben. Die für das Sondervermögen im Geschäftsjahr ermittelten potenziellen Risikobeträge für das Marktpreisrisiko ergeben sich wie folgt (in TEUR):

Kleinster potenzieller Risikobetrag:	2.072
Größter potenzieller Risikobetrag:	3.556
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag:	2.493

Zur Risikomessung wird ein Varianz-Covarianz Risikomodell (gegebenenfalls ergänzt um Monte Carlo-Simulation bei nicht linearen Risiken) verwendet, welches die Marktpreisrisiken auf einem einseitigen Prognoseintervall mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau in Höhe von von 99 Prozent und einer Haltedauer von 10 Tagen bei einer dynamisch gewichteten, historischen Zeitreihe von 250 Arbeitstagen ermittelt. Diese Werte sind vergangenheitsorientiert und beziehen sich auf den Zeitraum vom 1.10.2018 bis zum 30.9.2019.

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.

Marktpreisrisikoobergrenze nach § 7 DerivateV:

Brutto-Leverage:	1,05
Netto-Leverage:	1,00

Das Vergleichsvermögen setzte sich wie folgt zusammen (in %):

JPM GBI Japan Unhedged	20
JPM GBI EUROPE ALL MATS.(E)-RI-EUR	50
JPM GBI US ALL MATS.(U\$)-RI-USD	30

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.

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 **ODDO BHF AccuZins** – 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