



Basis-Fonds I

JAHRESBERICHT **30.9.2018**

Vertrieb und Initiator:



Inhalt

Jahresbericht 30.9.2018

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Vermögensaufstellung im Überblick	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	28
Vermerk des Abschlussprüfers	36

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

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Der nun schon seit 2009 andauernden Aktienhauses ging im zurückliegenden Geschäftsjahr langsam die Puste aus. So kam es im Berichtszeitraum vor dem Hintergrund von Inflationsängsten, aber auch aus Sorge vor der protektionistischen, den Welthandel störenden Politik der Trump-Administration zu Verlustphasen an den Aktienbörsen. Hiervon waren insbesondere exportorientierte Aktien und Branchen, zum Beispiel im DAX, betroffen. Die Emerging Markets gerieten zusätzlich angesichts der zunehmend restriktiveren Geldpolitik der Fed, einem damit einhergehenden stärkeren Dollar und steigender Ölpreise unter Druck. Während die Konjunktur in Europa sich vor diesem Hintergrund verlangsamte, heizte die US-Steuerreform das Wachstum in den Vereinigten Staaten weiter an. Davon profitierten auch die Aktienkurse, die neue Rekordstände erreichten. Vor dem Hintergrund wachsender Marktrisiken gerieten Unternehmensanleihen zuletzt unter Druck. Italienische Staatsanleihen litten unter der Bildung einer populistischen, euroskeptischen Regierung.

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 beige-mischt werden. Es wird auf eine hohe Kreditwürdigkeit der Schuldner geachtet. Ziel einer Anlage im Basis-Fonds I ist es, an der Verzinsung und Kursentwicklung von kürzer laufenden Anleihen in Euroland teilzuhaben, eine bessere Wertentwicklung als Termingeld zu erreichen und Verluste auf Sicht von zwölf Monaten möglichst zu vermeiden.

Im Berichtszeitraum wurde der Fonds zunehmend von den Spread-Ausweitungen bei Unternehmensanleihen belastet. Dagegen profitierten wir von Engagements in Short-BTP-Futures auf italienische Staatsanleihen, da diese aufgrund des Konflikts mit der EU-Kommission über den Haushalt Verluste verzeichneten. Insgesamt stellten Pfandbriefe, Bankschuldverschreibungen und Unternehmensanleihen erneut den Schwerpunkt des Portfolios. Die Duration steuerten wir in der Bandbreite flexibel, zuletzt lag sie bei 1,3 Jahren. Die durchschnittliche Rendite des Portfolios lag zum Stichtag bei 0,4 Prozent.

Im zurückliegenden Geschäftsjahr verzeichnete der Basis-Fonds I einen Wertverlust von 0,6 Prozent.

Vermögensaufstellung im Überblick

30.9.2018

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

Vermögensübersicht

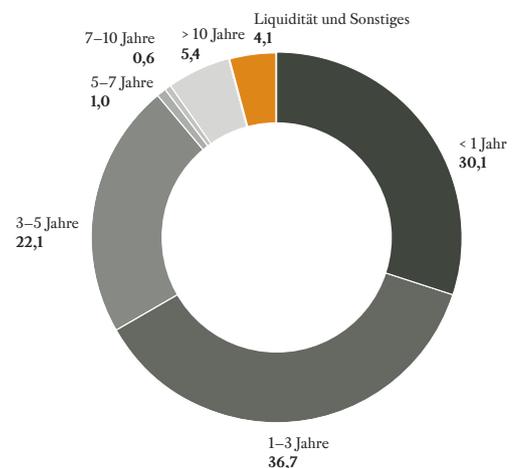
Fondsvermögen in Mio. EUR	105,4
	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	100,18
1. Verzinsliche Wertpapiere	95,80
2. Forderungen	0,69
3. Bankguthaben	3,69
II. Verbindlichkeiten	-0,18
III. Fondsvermögen	100,00

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.

Portefeuillestruktur nach Restlaufzeiten in %



Vermögensaufstellung

30.9.2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere						97.404.320,59	92,42
Verzinsliche Wertpapiere						97.404.320,59	92,42
EUR						97.404.320,59	92,42
Öffentliche Anleihen						8.069.361,74	7,65
2,375% Cassa Depositi e Prestiti EO-MTN 2014(19) IT0004997943	EUR	1.500.000	1.500.000	0	100,7645 %	1.511.467,50	1,43
0,230% Česká Exportní Banka EO-FLR MTN 2014(21) XS1082830255	EUR	1.000.000	0	0	100,4683 %	1.004.683,04	0,95
0,125% China Development Bank EO-MTN 2017(20) XS1553210169	EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,8659 %	998.658,95	0,95
1,000% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2015(20) XS1317969944	EUR	1.500.000	500.000	0	101,9598 %	1.529.396,25	1,45
3,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(18) IT0004957574	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,6183 %	1.006.182,90	0,95
1,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(19) IT0005030504	EUR	2.000.000	2.000.000	0	100,9487 %	2.018.973,10	1,92
Pfandbriefe / Kommunalobligationen						40.254.865,21	38,20
1,500% ASB Finance(Ldn Branch) EO-MT Mtg Cov.Nts 2013(18) XS0985215184	EUR	2.000.000	0	0	100,1585 %	2.003.170,00	1,90
0,375% Australia & N. Z. Bkg Grp EO-MT Cov. Bds 2014(19) XS1139088071	EUR	5.000.000	0	0	100,7614 %	5.038.072,25	4,78
0,875% Banco Santander Totta EO-MT Obr.Hipotec. 2015(20) PTBSRBOE0021	EUR	1.000.000	0	0	101,7945 %	1.017.944,70	0,97
0,500% Bank of Irel. Mortgage Bank EO-MTN 2015(20) XS1170193061	EUR	5.000.000	0	0	101,0008 %	5.050.037,50	4,79
0,000% Canadian Imp. Bk of Comm. EO-MT Cov.Notes 2016(22) XS1456455572	EUR	2.000.000	2.000.000	0	99,1067 %	1.982.134,40	1,88
0,250% Cie de Financement Foncier EO-MT Obl.Fonc. 2018(23) FR0013328218	EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,7357 %	997.356,60	0,95
2,875% Credit Suisse (Guernsey Br.) EO-MT-HPF 2011(18) XS0692723553	EUR	1.500.000	0	0	100,1445 %	1.502.167,50	1,43
1,000% Dexia Kommunalbank MTN-OPF 2014(19) DE000DXAINV3	EUR	2.500.000	0	0	100,8875 %	2.522.187,50	2,39
0,375% DNB Boligkreditt EO-Mortg. Covered MTN 2014(19) XS1117515871	EUR	2.000.000	0	0	100,7026 %	2.014.051,10	1,91
0,625% Lloyds Bank EO-MT Cov. Bds 2015(22) XS1290654513	EUR	2.500.000	2.500.000	0	101,2255 %	2.530.636,25	2,40

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2018	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum						
1,125% Mediobanca-Bca Cred.Fin. EO-Mortg.Cov.MTN 2014(19) IT0005028052	EUR	4.000.000	0	0	100,7675	%	4.030.700,00	3,83	
0,750% Nationwide Building Society EO-MTN 2014(19) XS1081041557	EUR	2.000.000	0	0	100,7800	%	2.015.600,00	1,91	
1,125% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Flugz.PF 2014(19) XS1033923142	EUR	1.500.000	0	0	100,4825	%	1.507.237,50	1,43	
0,250% Oversea-Chinese Bnkg EO-MT Mortg.Cov.Bds 2017(22) XS1689593389	EUR	1.500.000	1.500.000	0	99,7923	%	1.496.883,98	1,42	
0,375% Santander UK EO-MT Cov. Bds 2014(19) XS1111559339	EUR	2.000.000	0	0	100,6234	%	2.012.467,50	1,91	
0,100% Sp Mortgage Bank EO-MTCB 2016(21) XS1526515892	EUR	2.500.000	2.500.000	0	100,0456	%	2.501.139,63	2,37	
1,375% Westpac Banking EO-MT Cov.Nts 2013(20) XS0918557124	EUR	1.000.000	0	0	102,4609	%	1.024.608,80	0,97	
0,875% Westpac Sec. NZ (Ldn Br.) EO-MT Mtg. Cov. Bds 2014(19) XS1079993538	EUR	1.000.000	0	0	100,8470	%	1.008.470,00	0,96	
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft								33.315.431,94	31,61
0,750% Arion Bank EO-MTN 2017(20) XS1637351138	EUR	1.000.000	0	0	100,4810	%	1.004.810,00	0,95	
0,481% Bank of America EO-FLR MTN 2017(21/22) XS1560862580	EUR	1.500.000	0	0	100,8955	%	1.513.432,50	1,44	
1,625% Berlin Hyp IHS 2014(19) DE000BHY1547	EUR	700.000	0	0	100,7525	%	705.267,50	0,67	
0,301% BNP Paribas EO-FLR Non-Pref. MTN 2018(23) XS1823532996	EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,6945	%	996.945,00	0,95	
0,181% BNZ Inter. Fund. (Ldn Br.) EO-FLR MTN 2014(19) XS1145855646	EUR	800.000	0	0	100,5095	%	804.076,00	0,76	
1,375% BPCE EO-MTN 2014(19) FR0011915321	EUR	500.000	0	0	101,0320	%	505.160,00	0,48	
0,125% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-MTN 2018(21) XS1871106297	EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,6285	%	996.285,00	0,94	
1,500% Citigroup EO-FLR MTN 2018(26) XS1859010685	EUR	649.000	649.000	0	99,3475	%	644.765,28	0,61	
6,375% Commerzbank LT2 Nachr. MTN 2011(19) DE000CB83CE3	EUR	1.000.000	1.000.000	0	103,0025	%	1.030.025,00	0,98	
5,000% Deutsche Bank Nachr. MTN 2010(20) DE000DB5DCW6	EUR	1.750.000	0	0	106,5080	%	1.863.890,26	1,77	
1,000% DVB Bank MTN 2015(19) XS1267056890	EUR	1.000.000	1.000.000	700.000	100,7485	%	1.007.485,00	0,96	
0,250% Euroclear Bank EO-MTN 2018(22) BE6307618965	EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,0880	%	990.880,00	0,94	

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum			
0,311% Goldman Sachs Group EO-FLR MTN 2017(21/22) XS1577427526	EUR	1.000.000	0	0	100,2800 %	1.002.800,00	0,95
1,5000% Grenke Finance EO-MTN 2014(19) XS1143355094	EUR	1.000.000	0	0	100,7630 %	1.007.630,00	0,96
0,231% HSBC France EO-FLR MTN 2015(19) FR0013062684	EUR	1.500.000	0	0	100,5798 %	1.508.697,00	1,43
0,381% HSBC Holdings EO-FLR MTN 2017(21/22) XS1586214956	EUR	1.500.000	0	0	100,6056 %	1.509.083,85	1,43
3,5000% ING Bank EO-FLR MTN 2013(18/23) XS0995102695	EUR	1.000.000	0	0	100,5220 %	1.005.220,00	0,95
0,531% ING Groep EO-FLR MT Resolu.Nts 2018(23) XS1882544205	EUR	1.600.000	1.600.000	0	100,1505 %	1.602.408,00	1,52
5,0000% Intesa Sanpaolo EO-MTN 2009(19) XS0452166324	EUR	1.500.000	1.500.000	0	103,8148 %	1.557.221,55	1,48
1,625% KA Finanz EO-MTN 2014(21) XS1033673440	EUR	2.000.000	2.000.000	0	103,8080 %	2.076.160,80	1,97
0,750% Norddeutsche Landesbank -GZ-IHS 2016(20) DE000BRL9741	EUR	1.000.000	0	0	99,6060 %	996.060,00	0,94
0,750% PSA Banque France EO-MTN 2018(23) XS1808861840	EUR	1.000.000	1.000.000	0	98,5860 %	985.860,00	0,94
0,375% Santander Consumer Bank EO-MTN 2017(20) XS1564331103	EUR	1.000.000	0	0	100,3945 %	1.003.944,70	0,95
0,250% SBAB Bank EO-MTN 2017(22) XS1678974525	EUR	2.000.000	2.000.000	0	99,1144 %	1.982.288,50	1,88
0,281% Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR MTN 2016(20) XS1419638215	EUR	1.000.000	0	0	100,8380 %	1.008.380,00	0,96
0,125% UBS (London Branch) EO-MTN 2017(21) XS1673620016	EUR	2.000.000	0	0	99,5335 %	1.990.670,00	1,89
0,299% Wells Fargo & Co. EO-FLR MTN 2016(21) XS1400169428	EUR	2.000.000	0	0	100,7993 %	2.015.986,00	1,91
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						15.764.661,70	14,96
0,131% Amadeus IT Group EO-FLR MTN 2018(22) XS1878190757	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,3315 %	1.003.315,00	0,95
4,125% América Móvil EO-Notes 2011(19) XS0699618863	EUR	1.000.000	0	0	104,4102 %	1.044.101,65	0,99
0,625% Bayer Capital EO-Notes 2018(22) XS1840614900	EUR	200.000	200.000	0	100,3585 %	200.717,00	0,19
0,030% BHP Billiton Finance EO-FLR MTN 2015(20) XS1224953452	EUR	1.000.000	0	0	100,2870 %	1.002.870,00	0,95
0,329% BMW Finance EO-FLR MTN 2016(19) XS1363560548	EUR	1.250.000	0	0	100,4335 %	1.255.418,75	1,19

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						3.559.849,08	3,38
Verzinsliche Wertpapiere						3.559.849,08	3,38
EUR						3.559.849,08	3,38
Pfandbriefe / Kommunalobligationen						1.549.524,08	1,47
1,625% Royal Bank of Canada EO-MTN 2013(20) XS0956580244	EUR	1.500.000	0	0	103,3016 %	1.549.524,08	1,47
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						2.010.325,00	1,91
4,000% Bharti Airtel Intl (NL) EO-Notes 2013(18) XS0997979249	EUR	1.000.000	0	0	100,6545 %	1.006.545,00	0,96
1,125% Bright Food Hldgs EO-Notes 2017(20) XS1641442246	EUR	1.000.000	500.000	0	100,3780 %	1.003.780,00	0,95
Summe Wertpapiervermögen						100.964.169,67	95,80
Forderungen						727.998,46	0,69
Zinsansprüche	EUR	727.998,46				727.998,46	0,69
Bankguthaben						3.883.281,59	3,69
Bankguthaben EUR	EUR	1.646.121,05				1.646.121,05	1,56
Bankguthaben GBP	GBP	3.938,76				4.427,81	0,01
Bankguthaben NOK	NOK	263.538,33				27.803,80	0,03
Bankguthaben USD	USD	2.561.796,68				2.204.928,93	2,09
Verbindlichkeiten						-184.744,24	-0,18
Sonstige Verbindlichkeiten						-184.744,24	-0,18
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften*	EUR	-93.490,80				-93.490,80	-0,09
Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.367,71				-6.367,71	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-34.885,73				-34.885,73	-0,03
Prüfungskosten	EUR	-10.000,00				-10.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten	EUR	-40.000,00				-40.000,00	-0,04
Fondsvermögen						EUR 105.390.705,48	100,00**
Anteilwert					EUR	138,31	
Umlaufende Anteile					Stück	761.962	
* Noch nicht valutierte Transaktionen.							
**Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.							

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen					
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,481%	ABN AMRO Bank EO-FLR MTN 2014(19)	XS1040422526	EUR	0	1.000.000
3,125%	AIB Mortgage Bank EO-MTN 2013(18)	XS0969616779	EUR	0	3.000.000
3,875%	Akelius Residential Property EO-FLR Bonds 2018(23/78)	XS1788973573	EUR	1.000.000	1.000.000
1,750%	Aktia Bank EO-MTN 2013(17)	XS0979035572	EUR	0	750.000
3,250%	Alliander EO-FLR 2013(18/Und.)	XS0997535520	EUR	0	1.500.000
1,625%	Alliander EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	XS1757377400	EUR	700.000	700.000
0,250%	Allianz Finance II EO-MTN 2017(23)	DE000A19S4U8	EUR	1.500.000	1.500.000
0,950%	ArcelorMittal EO-MTN 2017(23)	XS1730873731	EUR	1.000.000	1.000.000
0,181%	B.A.T. Capital EO-FLR MTN 2017(21)	XS1664643746	EUR	0	800.000
3,500%	Banco Bilbao Vizcaya Arg. EO-Cédulas Hip. 2012(17)	ES0413211782	EUR	0	2.000.000
0,281%	Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Non-Pref. MTN 2018(23)	XS1788584321	EUR	1.000.000	1.000.000
0,750%	Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2017(22)	XS1678372472	EUR	0	1.000.000
4,250%	BANKIA EO-Cédulas Hip. 2006(18)	ES0414950651	EUR	0	1.000.000
0,875%	BASF MTN 2017(27)	XS1718418103	EUR	1.000.000	1.000.000
5,750%	Bayerische Landesbank Nachr.-Anl.Tier 2 2007(17)	XS0326869665	EUR	0	2.000.000
0,000%	Caixabank EO-FLR Cédulas Hip. 2006(18)	ES0414970220	EUR	0	2.500.000
6,250%	CNH Industrial Finance Euro. EO-MTN 2011(18)	XS0604641034	EUR	0	1.000.000
2,625%	Crédit Agricole Assurances EO-FLR Notes 2018(28/48)	FR0013312154	EUR	700.000	700.000
0,122%	Credit Suisse (Ldn Br.) EO-FLR MTN 2015(18)	XS1247516088	EUR	0	2.000.000
0,500%	Credit Suisse (Ldn Br.) EO-MTN 2015(18)	XS1211053225	EUR	0	1.000.000
1,750%	Danone EO-FLR MTN 2017(23/Und.)	FR0013292828	EUR	800.000	800.000
3,875%	Danske Bank EO-FLR Notes 2013(18/23)	XS0974372467	EUR	0	1.000.000
1,750%	Deutsche Bank MTN 2018(28)	DE000DL19T26	EUR	1.000.000	1.000.000
1,125%	DNB Bank EO-FLR MTN 2018(23/28)	XS1794344827	EUR	500.000	500.000
1,625%	DVB Bank MTN-IHS 2013(18)	XS0937197431	EUR	0	1.000.000
2,000%	Eika BoligKreditt EO-MT Cov. Nts 2012(19)	XS0794570944	EUR	0	5.000.000
0,875%	Esselunga EO-Notes 2017(23)	XS1706921951	EUR	600.000	600.000
1,000%	Euronext EO-Notes 2018(25)	XS1789623029	EUR	600.000	600.000

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
				im Berichtszeitraum	
0,181%	FCE Bank EO-FLR MTN 2017(20)	XS1590503279	EUR	0	800.000
2,124%	Ferrovial Netherlands EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1716927766	EUR	800.000	800.000
0,361%	General Motors Financial EO-FLR MTN 2017(21)	XS1609252645	EUR	0	1.000.000
0,131%	Goldman Sachs Group EO-FLR MTN 2018(19/20)	XS1791719534	EUR	1.250.000	1.250.000
1,125%	Hannover Rück Senior Notes 2018(28)	XS1808482746	EUR	700.000	700.000
3,750%	Hutchison Whampoa Eur. Fin. EO-FLR 2013(18/Und.)	XS0930010524	EUR	0	1.000.000
2,375%	IPIC GMTN EO-MTN 2012(18)	XS0860583912	EUR	0	1.000.000
1,500%	Iren EO-MTN 2017(27)	XS1704789590	EUR	1.000.000	1.000.000
1,125%	Íslandsbanki EO-FLR MTN 2018(23/24)	XS1755108344	EUR	1.000.000	1.000.000
0,200%	Landesbank Baden-Württemberg MTN 2017(21)	DE000LBIM214	EUR	1.000.000	1.000.000
0,179%	Lloyds Bank EO-FLR MTN 2015(18)	XS1304487710	EUR	0	2.000.000
1,750%	Lloyds Banking Group EO-FLR MTN 2018(23/28)	XS1788982996	EUR	1.000.000	1.000.000
0,000%	LVMH Moët Henn. L. Vuitton EO-MTN 2017(20)	FR0013257607	EUR	0	800.000
1,125%	METRO MTN 2018(23)	XS1788515788	EUR	1.000.000	1.000.000
0,061%	Morgan Stanley EO-FLR MTN 2017(21)	XS1706111876	EUR	500.000	500.000
0,375%	Nestlé Finance Intl EO-MTN 2017(24)	XS1707074941	EUR	500.000	500.000
0,251%	Nykredit Realkredit EO-FLR MT Res.Nts 2017(22)	DK0009514473	EUR	1.000.000	1.000.000
6,750%	OMV EO-FLR Notes 2011(18/Und.)	XS0629626663	EUR	0	1.000.000
1,000%	OMV EO-MTN 2017(26)	XS1734689620	EUR	1.000.000	1.000.000
0,600%	PerkinElmer EO-Notes 2018(21)	XS1713466578	EUR	600.000	600.000
0,000%	Pfizer EO-Zero Notes 2017(20)	XS1574156623	EUR	0	600.000
0,500%	PROCTER & GAMBLE Co. 2017(24)	XS1708192684	EUR	800.000	800.000
0,625%	PSA Banque France EO-MTN 2017(22)	XS1694212181	EUR	1.100.000	1.100.000
0,329%	RCI Banque EO-FLR MTN 2017(21)	FR0013250685	EUR	0	800.000
0,531%	Santander UK Group Hldgs EO-FLR MTN 2018(23/24)	XS1799039976	EUR	1.500.000	1.500.000
1,625%	SES EO-MTN 2018(25/26)	XS1796208632	EUR	1.000.000	1.000.000
0,526%	Société Générale EO-FLR MTN 2017(22)	XS1586146851	EUR	1.000.000	1.000.000
1,125%	Société Générale EO-MTN 2018(25)	FR0013311503	EUR	800.000	800.000
5,625%	SSE EO-FLR Notes 2012(17/Und.)	XS0829343598	EUR	0	1.000.000
0,750%	Standard Chartered EO-FLR MTN 2017(22/23)	XS1693281534	EUR	0	1.250.000
0,875%	Stedin Holding EO-Notes 2017(25)	XS1705553250	EUR	800.000	800.000
4,750%	Telecom Italia EO-MTN 2011(18)	XS0630463965	EUR	0	1.000.000
2,375%	Telecom Italia EO-MTN 2017(26/27)	XS1698218523	EUR	1.000.000	1.000.000
3,000%	Telefónica Europe EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	XS1795406575	EUR	700.000	700.000
5,625%	Telekom Austria EO-FLR Notes 2013(18/Und.)	XS0877720986	EUR	0	1.000.000
1,250%	Tesco Treas. Serv. EO-MTN 2013(17)	XS0992632702	EUR	0	1.000.000
3,375%	Tesco EO-MTN 2011(18)	XS0697395472	EUR	0	1.000.000
4,000%	thyssenkrupp MTN 2013(18)	DE000AIR08U3	EUR	0	800.000

**Ertrags- und Aufwandsrechnung
für den Zeitraum vom 1.10.2017 bis 30.9.2018**

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	255.312,33	0,33
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.406.363,82	1,85
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	12.455,31	0,02
Summe der Erträge	1.674.131,46	2,20
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	22.260,81	0,03
2. Verwaltungsvergütung	423.375,64	0,56
3. Verwahrestellenvergütung	37.786,26	0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	32.262,14	0,04
5. Sonstige Aufwendungen	10.453,32	0,01
Summe der Aufwendungen	526.138,17	0,69
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.147.993,29	1,51
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	603.124,02	0,79
2. Realisierte Verluste	-2.074.560,36	-2,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.471.436,34	-1,93
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-323.443,05	-0,42
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-282.321,01	-0,37
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-282.321,01	-0,37
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-605.764,06	-0,79

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen.

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Wiederanlage		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-323.443,05	-0,42
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvSTG*	-97.018,80	-0,13
3. Zuführung aus dem Sondervermögen**	420.461,85	0,55
II. Wiederanlage	0,00	0,00

* Auf Grund der Neu-Regelung der Investmentfondsbesteuerung wurde am 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

** Auf Grund des negativen realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres und der abzuführenden Steuerliquidität wurde eine Zuführung aus dem Sondervermögen vorgenommen.

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		115.505.202,16
1. Ausschüttung für das Vorjahr/ Steuerabschlag für das Vorjahr		-355.682,67
2. Steuerabzugsbetrag InvSTG		-97.018,80
3. Mittelzufluss (netto)		-9.060.974,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	15.325.907,83	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-24.386.882,58	
4. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		4.943,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-605.764,06
davon nicht realisierte Verluste	-282.321,01	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		105.390.705,48

Vergleichende Dreijahresübersicht

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
30.9.2015	117.340.239	140,14
30.9.2016	114.336.406	140,29
30.9.2017	115.505.202	139,63
30.9.2018	105.390.705	138,31

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	Bewertung mit handelbaren Kursen	Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze				
Angabe zu dem Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände				
Renten	Inland	27.9.2018	11,52 %	
	Europa	27.9.2018	58,00 %	
	Asien	28.9.2018	3,32 %	
	Australien	27.9.2018	11,30 %	
	Nordamerika	27.9.2018	10,21 %	
	Südamerika	27.9.2018	1,45 %	
Übriges Vermögen			95,80 %	4,20 %
				4,20 %
Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.				
Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.				
Devisenkurse per 28.9.2018				
Britisches Pfund	(GBP)	0,889550	=	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	9,478500	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,161850	=	1 EUR
Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) in %				0,48
Die Laufenden Kosten drücken die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.				
Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen. Ein wesentlicher Teil der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütungen wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.				
Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 20.021,09 EUR.				

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	7.210.361,45
Davon feste Vergütung	EUR	5.971.453,45
Davon variable Vergütung	EUR	1.238.908,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen		n/a
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft	Anzahl	73
Höhe des gezahlten Carried Interest		n/a

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger	EUR	1.485.830,04
Davon Geschäftsführer	EUR	867.690,04
Davon andere Führungskräfte		n/a
Davon andere Risikoträger	EUR	618.140,00
Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen		n/a
Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe		n/a

Beschreibung, wie die Vergütungen und gegebenenfalls sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Der FRANKFURT-TRUST (seit 1.5.2018 ODDO BHF Asset Management GmbH) ist in das Vergütungssystem der ODDO BHF-Gruppe eingebunden. Die ODDO BHF Aktiengesellschaft (im Folgenden „ODDO BHF“) hat eine gruppenweite, einheitliche Vergütungsstrategie aufgestellt.

Die Gesamtvergütung der Beschäftigten des FRANKFURT-TRUST setzt sich grundsätzlich aus einer fixen und einer variablen Komponente zusammen.

Die fixe Vergütung stellt die Grundvergütung dar, deren Höhe ausreichend bemessen ist und sich an der jeweiligen Qualifikation und Tätigkeit des Mitarbeiters bzw. Geschäftsführers orientiert.

Zur Grundvergütung können die Mitarbeiter und Geschäftsführer des FRANKFURT-TRUST eine leistungs- und ergebnisabhängige variable Vergütung erhalten, welche die fixe Grundvergütung nicht beeinflusst. Die maßgeblichen Vergütungsparameter der variablen Vergütung sind die Geschäftsentwicklung der ODDO BHF bzw. des FRANKFURT-TRUST 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. des Aufsichtsrats betreffend die Vergütung der Geschäftsführung) möglich.

Für die Mitarbeiter des FRANKFURT-TRUST erfolgt die Auszahlung der variablen Vergütung jährlich als nachschüssige Einmalzahlung in Form von Bargeld. Diese Regelung gilt auch für die Geschäftsführer und die identifizierten Risk Taker.

Zur Berechnung der oben ausgewiesenen Beträge wurden die Entgeltabrechnungen für das Geschäftsjahr 2017 herangezogen.

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung enthalten keine Vergütungen, die von ausgelagerten Managern an deren Mitarbeiter gezahlt werden.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik
Das Vergütungssystem der Mitarbeiter wird einmal jährlich durch den Aufsichtsrat der ODDO BHF auf Konformität mit der Geschäfts- und Risikostrategie sowie den regulatorischen und betrieblichen Regelungen hin geprüft und gegebenenfalls angepasst.

Im Ergebnis ergaben sich keine Änderungen im abgelaufenen Geschäftsjahr.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen in der festgelegten Vergütungspolitik.

Angaben zu wesentlichen Änderungen

Am 30. April 2018 wurde die FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH auf die ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf, verschmolzen.

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

ODDO BHF Asset Management GmbH
Geschäftsführung

Frankfurt am Main, 4. Dezember 2018

Vermerk des Abschlussprüfers

**An die ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf,
Zweigstelle Frankfurt am Main (Rechtsnachfolgerin der
FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH,
Frankfurt am Main)**

Die ODDO BHF Asset Management GmbH (Rechtsnachfolgerin der FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH) hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Basis-Fonds I für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen

werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, 4. Dezember 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

ODDO BHF

Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Postanschrift:
Postfach 10 53 54
40044 Düsseldorf

Telefon (02 11) 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 Verwaltungsrats 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.

Vertrieb und Initiator

MLP Banking AG
Alte Heerstraße 40
69168 Wiesloch

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 Geschäftsführer von
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

Stand September 2018